

VERBALE DELLA RIUNIONE
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI SOCIETA' PER AZIONI

N. 19.133 di Repertorio

N. 7.327 di Raccolta

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2021 duemilaventuno il mese di dicembre il giorno 10 dieci alle ore 13 tredici.

In Milano nella casa in via privata Giovanni Bensi n. 12/5.

Avanti a me dott. avv. Amedeo Venditti, Notaio residente in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è personalmente comparso il dott. Nicola Colucci, nato a Napoli il 9 aprile 1997 e domiciliato per la carica in Milano, via privata Giovanni Bensi n. 12/3, della cui identità personale io Notaio sono certo, il quale, dichiarando di agire nella sua qualità di amministratore e nell'interesse della società per azioni

"INNOVATEC S.p.a."

con sede in Milano, via privata Giovanni Bensi n. 12/5, con il capitale sottoscritto e versato di Euro 10.162.087,45 (diecimilionicosessantaduemilaottantasette virgola quarantacinque) come dichiarato dal comparente, diviso in numero 93.077.858 (novantatremilionisettantasettemilaottocentocinquantotto) azioni ordinarie prive dell'indicazione espressa del valore nominale, ammesse alla negoziazione su Euro-next Growth Milan (già AIM Italia), sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 08344100964, R.E.A. MI-2019278, mi chiede, con il consenso unanime dei presenti (ore 13 tredici) di redigere il verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione della società stessa qui riunitosi per discutere e deliberare sull'Ordine del Giorno pure infra riprodotto.

Aderendo a tale richiesta, do atto che la riunione si svolge come segue:

assume la presidenza il comparente nella sua predetta veste il quale coadiuvato dal Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Elio Catania comunica, constata e dà atto che:

- ai sensi dell'art. 27) dello statuto sociale vigente, la presente riunione è stata indetta per oggi, presso la sede della società, alle ore 12.00 dodici giusto avviso di convocazione in data 2 dicembre 2021 diramato in pari data a tutti gli interessati, mediante messaggio di posta elettronica;

- oltre ad esso comparente dott. Nicola Colucci sono presenti (con la precisazione di cui infra) alle ore 13.05 tredici e cinque minuti, il predetto Presidente del Consiglio di Amministrazione e gli altri ammini-

stratori dott.ssa Maria Domenica Ciardo, prof. Eugenio D'Amico, avv. Roberto Maggio e dott. Flavio Raimondo, mentre è assente giustificato il dott. Mario Gamberale;

- del Collegio Sindacale (con la precisazione di cui infra) assistono il Presidente Renato Bolongaro e i sindaci effettivi dott. Gianluigi Grossi e dott. Fabio Margara;

- dato atto che gli amministratori (tranne il dott. Nicola Colucci) e i sindaci (tranne il dott. Gianluigi Grossi) sono presenti in teleconferenza come consentito dall'art. 30) dello statuto sociale vigente e nel rispetto delle prescrizioni ivi stabilite, in modo tale da essere tutti identificati ed essere loro consentito seguire la discussione ed intervenire in tempo reale sugli argomenti affrontati e che tutti i consiglieri accettano la trattazione dell'ordine del giorno, riconoscendosi adeguatamente informati sulle questioni iscritte;

- il Consiglio si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia e dello statuto sociale che all'art. 28) fissa nella maggioranza dei membri in carica del Consiglio il *quorum* costitutivo delle adunanze consiliari.

Il Presidente, quindi, dichiara validamente e regolarmente costituita la presente riunione essendo presente la maggioranza (sei su sette) degli amministratori in carica ai sensi dell'art. 28) dello statuto sociale, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

1) Proposta di emissione di un prestito obbligazionario per un ammontare pari ad Euro 10 milioni; approvazione del relativo regolamento; delibere inerenti e conseguenti.

2) Varie ed eventuali.

Tutto ciò premesso, il Presidente inizia la trattazione del suddetto primo punto dell'ordine del giorno della presente riunione Consiliare recante *"1) Proposta di emissione di un prestito obbligazionario per un ammontare pari ad Euro 10 milioni; approvazione del relativo regolamento; delibere inerenti e conseguenti."*

Su quanto all'ordine del giorno il Presidente segnala, preliminarmente, che l'art. 2410 del codice civile attribuisce all'organo amministrativo, in caso di mancata diversa disposizione dello statuto sociale, la competenza all'emissione di obbligazioni e conferma che lo statuto sociale della Società non prevede deroghe a tale regime legale.

Il Presidente espone, quindi, i motivi che rendono opportuno emettere un nuovo cd. *Minibond* cioè un Prestito Obbligazionario ordinario quinquennale, chirografario, garantito con garanzia SACE come di seguito meglio precisato, dell'importo di Euro 10.000.000 costituito da numero 100 obbligazioni del valore unitario di Euro 100.000 ciascuna,

in taglio non frazionabile, da emettere, in unica *tranche*, alla pari e alla pari da rimborsare, offerto in sottoscrizione nell'ambito di un collocamento privato e riservato a:

- Zenit SGR S.p.A., con sede legale in Milano, Via Privata Maria Teresa, n. 7, codice fiscale 04203011004, P.IVA 11565390157, R.E.A. MI-1385540, "Gestori di OICVM" n. 14 e Iscr. Albo "Gestori di FIA" n. 13, quale società di gestione del Fondo di investimento alternativo riservato di tipo chiuso denominato "Progetto MiniBond Italia";
- Finlombarda S.p.A., società soggetta a direzione e coordinamento di Regione Lombardia, sede legale Via Torquato Taramelli, n. 12, Milano, codice fiscale, P.IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 01445100157, R.E.A. MI-829530, n. 124 dell'albo degli Intermediari finanziari ex art. 106 del d.lgs 385/93;
- SeacFin S.p.A., con sede legale in Trento, Via Solteri, 74, codice fiscale e P.IVA 02528850221, R.E.A. TN-231342;
- Banca Finnat Euramerica S.p.A., con sede legale in Roma, Palazzo Altieri, Piazza del Gesù, 49, codice fiscale 00168220069, P.IVA 00856091004, R.E.A. 444286.

Proseguendo nell'esposizione, il Presidente informa gli intervenuti che la Società ha provveduto a nominare consulenti e soggetti a vario titolo coinvolti nell'ambito dell'operazione. In particolare, Banca Finnat Euramerica S.p.A., una banca costituita ai sensi della legge italiana, con sede in Roma, è stata nominata Agente dei Pagamenti e Agente di Calcolo, mentre EnVent Capital Markets Ltd., una società costituita e registrata in Inghilterra e Galles al numero 0917874242 con sede in Berkeley Square, W1J 5AW, Londra (UK), che ha aderito alle Condizioni Generali SACE ai sensi del relativo Articolo 13 (*Modalità di adesione alle Condizioni Generali*) è stata nominata quale Arranger.

Il Presidente illustra quindi ampiamente le caratteristiche, le modalità ed i termini dell'operazione e del relativo testo di Regolamento del Prestito Obbligazionario che verrà allegato al verbale della presente riunione. In particolare, il testo proposto di Regolamento prevede che all'Assemblea degli Obbligazionisti si applicano le disposizioni di cui agli articoli 2415 e seguenti del Codice Civile in materia di assemblea degli obbligazionisti, fatta eccezione per le previsioni relative alle maggioranze richieste per il *quorum* di delibera che richiederà in ogni caso una maggioranza del 56% degli Obbligazionisti.

In particolare, il Presidente fa presente che il corretto e puntuale adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Emittente nei confronti dei Portatori sarà garantito da una garanzia a prima richiesta, esplicita, irrevocabile, rilasciata da SACE S.p.A., con sede in Roma, in conformità con quanto previsto dall'articolo 1 del decreto-legge 8 aprile 2020, n. 23, come di volta in volta modificato e integrato e come

convertito in legge con legge 5 giugno 2020, n. 40 (come da ultimo modificato con legge 30 dicembre 2020, n. 178) e relative norme attuative, per un ammontare pari al 90% del Valore Nominale del Prestito. Il Presidente propone inoltre di prevedere che le Obbligazioni possano essere emesse entro il 23 dicembre 2021 (termine ordinatorio).

Il Presidente chiarisce quindi che le Obbligazioni saranno emesse in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta in quanto rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari, essendo l'offerta rivolta ai soli investitori qualificati, intendendosi per tali i soggetti indicati all'articolo 35, comma 1, lettera *d*), del Regolamento in materia di intermediari adottato dalla Consob con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018 e successive modifiche ("Regolamento Intermediari"), ai sensi dell'art. 2, comma 1, lett. e) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (il Regolamento Prospetto) (con esclusione degli investitori in Australia, Giappone, Canada e Stati Uniti e in ogni altro Paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di autorizzazione delle competenti autorità).

Il Presidente prosegue la trattazione precisando che, poiché le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione a, e potranno successivamente circolare esclusivamente tra, investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali, il limite di cui al primo comma dell'articolo 2412 del codice civile può essere superato ai sensi del secondo comma dello stesso articolo.

Il Presidente ricorda che la società non ha in corso altri prestiti obbligazionari e che, sulla base dell'ultimo bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, approvato dall'assemblea in sede ordinaria in data 30 aprile 2021, depositato al Registro delle Imprese competente il 21 maggio 2021, risulta rispettato il limite generale di cui all'art. 2412, primo comma, Codice Civile, con riguardo all'importo nominale in linea capitale delle obbligazioni; precisa anche che la società non ha prestato garanzie per obbligazioni emesse da altre società, anche estere.

Inoltre, il Presidente fa presente che il saggio degli interessi proposto, pari ad un tasso fisso annuo nominale lordo del 6%, rispetta la normativa della Legge 7 marzo 1996 n. 108, tenuto conto dell'ultima rilevazione dei tassi effettivi globali medi di cui al Decreto del Ministro dell'Economia e delle Finanze del 29 settembre 2021.

Terminata l'esposizione, il Presidente invita i consiglieri presenti compreso se stesso a rendere la dichiarazione di interesse di cui all'art. 2391 codice civile e, in risposta all'invito, nessuna dichiarazione viene rilasciata.

Il Presidente dà poi la parola al Collegio Sindacale.

Il sindaco effettivo dott. Gianluigi Grossi, a nome dell'intero Collegio,

ritenendo che la proposta sopra esposta dal Presidente sia conforme alle disposizioni statutarie e di legge vigenti in materia, ed ai principi di corretta amministrazione, nonché adeguata all'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società ai sensi dell'art. 2403 codice civile, esprime parere favorevole alla medesima e, sempre a nome del Collegio Sindacale, conferma che all'operazione proposta i limiti all'emissione fissati dall'articolo 2412 del codice civile non sono superati ai sensi del primo comma dello stesso articolo e pertanto rilascia l'attestazione del Collegio richiesta dal medesimo articolo e conferma che il limite della suddetta normativa è rispettato, il tutto come risulta dal verbale della riunione del Collegio Sindacale che verrà allegato al verbale della presente riunione.

Il Presidente, quindi, invita me Notaio a dare lettura della proposta di deliberazione sul punto all'ordine del giorno in trattazione, infra trascritta che quindi io Notaio mi accingo a leggere:

"Il Consiglio di Amministrazione di INNOVATEC S.P.A.,

- udito il Presidente;

- esaminata e discussa la proposta di emissione di un prestito obbligazionario ordinario;

- visto il testo del Regolamento del prestito obbligazionario denominato "Prestito Obbligazionario Innovatec S.p.A. 6% 2021 - 2026";

- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;

- preso atto che l'offerta di Obbligazioni è esente dalla predisposizione del prospetto di offerta ai sensi dell'art. 1, comma 4, lett. a, e art. 3, comma 2, lett b, del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 (il Regolamento Prospetto);

- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari;

delibera

1.

di autorizzare l'emissione, ai sensi dell'art. 2410 codice civile e dello statuto, delle Obbligazioni di cui al nuovo Prestito Obbligazionario denominato "Prestito Obbligazionario Innovatec S.p.A. 6% 2021 - 2026", aventi le caratteristiche qui di seguito descritte:

- ammontare complessivo: Euro 10.000.000 (diecimilioni);

- status obbligazioni: obbligazioni chirografarie, non convertibili;

- forma: titoli accentrati presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Capo IV, Titolo II-bis, Parte III, del TUF e del "Provvedimento unico sul post trading" adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 13 agosto 2018;

- sottoscrittori destinatari: esclusivamente investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale a norma delle leggi speciali, come previsto dal se-

condo comma dell'articolo 2412 del codice civile;

- taglio minimo: Euro 100.000 (centomila) non frazionabile;
- numero obbligazioni: 100 (cento) titoli obbligazionari;
- data di emissione: entro il 23 dicembre 2021 (termine ordinatorio);
- modalità di emissione: in una unica tranche;
- durata: 30 settembre 2026;
- prezzo di emissione: alla pari;
- saggio di interessi: le obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso annuo nominale lordo pari al 6% (sei per cento) calcolato sul valore nominale delle obbligazioni, salvo incremento in caso di mancato rispetto di anche solo uno dei Parametri Finanziari (art. 11 del Regolamento del Prestito);
- interessi moratori: in caso di mancato puntuale pagamento di qualsiasi somma dovuta per capitale, interessi, rimborso anticipato o ad altro titolo, saranno dovuti sull'importo non pagato interessi di mora determinati in base saggio di interessi maggiorato del 2% (due per cento) in ragione d'anno;
- rimborso: salve le ipotesi di rimborso anticipato, volontario o obbligatorio, il Prestito avrà un periodo di preammortamento tale per cui inizierà ad essere rimborsato, alla pari, a partire dalla Data di Pagamento che cade il 30 settembre 2023 e ad ogni successiva Data di Pagamento, fino alla Data di Scadenza (inclusa), secondo il Piano di Ammortamento riportato nell'allegato "A" del Regolamento del Prestito;
- prezzo di rimborso: alla pari, salvo i) il caso di rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente che, a partire dal 1° ottobre 2023, avrà la facoltà di procedere al rimborso anticipato parziale o integrale delle Obbligazioni ad un valore pari al 103% (cento tre per cento) del valore nominale residuo delle Obbligazioni, maggiorato del rateo interessi eventualmente maturato fino alla Data di Rimborso Anticipato e ii) il caso di rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti, che avverrà ad un valore pari al 103% (cento tre per cento) del valore nominale residuo delle Obbligazioni e comprenderà il rateo interessi eventualmente maturato fino alla Data di Rimborso Anticipato, senza aggravio di spese o commissioni per gli Obbligazionisti;
- rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente (opzione call): a decorrere dal 1° ottobre 2023, l'emittente avrà la facoltà di procedere con le modalità indicate nel Regolamento al rimborso anticipato integrale o parziale dei Titoli;
- rimborso anticipato ad opzione dei Portatori in caso di Evento Rilevante: al verificarsi di un Evento Rilevante (quale definito nel Regolamento del Prestito), l'Assemblea degli Obbligazionisti avrà la facoltà di deliberare l'invio all'Emittente (anche tramite il Rappresentante Comune) della Richiesta di Rimborso Anticipato del Prestito;
- garanzie: il corretto e puntuale adempimento delle obbligazioni di paga-

mento dell'Emittente nei confronti dei Portatori sarà garantito esclusivamente dalla garanzia a prima richiesta, esplicita ed irrevocabile, rilasciata da SACE S.p.A., con sede in Roma, in base alla disciplina sopra indicata;

- regime fiscale: sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e le tasse presenti e future che per legge siano applicabili alle Obbligazioni e/o ai relativi interessi, premi ed altri frutti; nessun pagamento aggiuntivo sarà a carico dell'Emittente; gli Obbligazionisti sono tenuti a consultare i propri consulenti fiscali in merito al regime fiscale applicabile in Italia proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni;

- prescrizione: i diritti degli Obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne il diritto al pagamento degli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui questi sono divenuti esigibili e, per quanto concerne il diritto al rimborso del capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili;

- legge applicabile: legge italiana;

- giurisdizione: foro di Milano;

2.

di approvare il Regolamento del Prestito, conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore delegato, nonchè all'amministratore dott. Nicola Colucci in via disgiunta, ogni necessario potere per apportare le modificazioni o integrazioni necessarie o opportune alle condizioni ed ai termini del prestito obbligazionario o al Regolamento, ivi inclusa la determinazione del tasso di interesse, della durata del Prestito e delle tempistiche di emissione, anche alla luce di richieste pervenute dalla Autorità o dai consulenti della Società e tenuto conto delle condizioni del mercato domestico e internazionale, nonchè di quanto altro necessario per il buon fine dell'operazione;

3.

di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore delegato della società, nonchè all'amministratore dott. Nicola Colucci in via disgiunta, ottenuta l'iscrizione nel registro delle imprese, per dare attuazione alla delibera di emissione delle Obbligazioni ivi incluso (i) definire e/o formalizzare in via definitiva tutte le restanti caratteristiche delle Obbligazioni negoziando e sottoscrivendo ogni atto e/o contratto necessario o utile ai fini di cui sopra; (ii) definire e concordare la data di emissione delle obbligazioni;

4.

di autorizzare il compimento di ogni atto e la conclusione di ogni contratto necessario, propedeutico all'emissione delle Obbligazioni, ogni altro atto funzionale, propedeutico, necessario o accessorio ai documenti sopra indicati e/o al completamento dell'operazione di emissione del Prestito Obbligazio-

nario (inclusi, a titolo esemplificativo, le dichiarazioni e i certificati rilasciati in relazione alla suddetta operazione, l'accordo di sottoscrizione e gli accordi con i soggetti designati per l'effettuazione dei pagamenti e/o il calcolo degli interessi (c.d. Contratti di Agenzia));

5.

di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato pro tempore, nonchè all'amministratore dott. Nicola Colucci in via disgiunta e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, ogni potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra e per adempiere alle formalità necessarie, ivi compresa l'iscrizione delle deliberazioni nel Registro delle Imprese, affinché le adottate deliberazioni ottengano le approvazioni di legge e, in particolare il potere di porre in essere, finalizzare, negoziare o sottoscrivere, modificare (in tutto o in parte) e ratificare nei limiti delle caratteristiche sopra indicate:

(i) ogni atto, documento (ivi inclusa, a titolo meramente esemplificativo, la documentazione informativa necessaria per sottoscrizione e/o la eventuale quotazione delle obbligazioni), comunicazione (quali gli avvisi e i comunicati obbligatori e non) o accordo (ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, il mandato ad intermediari o soggetti autorizzati) necessario od opportuno alla finalizzazione (ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, il potere di stabilire ogni termine e condizione delle obbligazioni e la determinazione dell'ammontare delle eventuali tranche di emissione delle stesse) dell'emissione;

(ii) ogni atto, istanza, dichiarazione, comunicazione o documento necessario od opportuno all'avvio ed alla successiva finalizzazione delle procedure nei confronti delle autorità competenti, mirate all'ottenimento delle autorizzazioni, ove necessarie, per poter effettuare l'offerta delle obbligazioni;

(iii) procedere al collocamento del prestito obbligazionario, stipulando ogni negozio o accordo a ciò connesso e funzionale, anche con intermediari ed agenti;

(iv) ogni atto, documento o contratto relativo alla costituzione delle garanzie su beni della Società o di terzi destinate ad assistere il Prestito Obbligazionario ed ogni formalità relativa al perfezionamento delle predette garanzie; ed

(v) ogni atto, contratto, operazione o documento che lo stesso ritenga comunque necessario od opportuno alla finalizzazione dell'emissione e dell'ammissione alle negoziazioni delle obbligazioni e delle attività sopra indicate, nonché per il buon esito dell'offerta delle obbligazioni stesse.”.

Il Presidente ringrazia.

A questo punto il Presidente dichiara aperta la trattazione e chiede se

vi sono richieste di interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che le presenze risultano invariate rispetto a quanto comunicato in precedenza;
- invita i consiglieri a votare per alzata di mano e/o a voce la proposta di deliberazione sull'argomento in discussione di cui è stata data lettura e sopra riprodotta.

Il Presidente apre quindi la votazione (ore 13.30 tredici e trenta minuti) e chiede chi sia favorevole, chi sia contrario ovvero chi si astenga.

Si procede dunque alla votazione ed al termine della stessa il Presidente dà atto del seguente risultato:

favorevoli: tutti i presenti;

contrari: nessuno;

astenuti: nessuno;

non votanti: nessuno.

Il Presidente dichiara chiusa la votazione e proclama, quindi, che la proposta di deliberazione, così come esposta, viene approvata alle ore 13.30 tredici e trenta minuti con manifestazione del voto palese espresso per alzata di mano e/o a voce.

Esaurito così l'argomento al primo punto all'ordine del giorno e nessuno chiedendo la parola su tale argomento, il Presidente dichiara chiusa la trattazione del punto in oggetto e della riunione e ringrazia tutti gli intervenuti alle ore 13.32 tredici e trentadue minuti.

Il Presidente consegna a me Notaio perchè vengano allegati al presente verbale:

- il Regolamento del Prestito Obbligazionario "*Prestito Obbligazionario Innovatec S.p.A. 6% 2021 - 2026*" che al presente verbale allego sotto la lettera "A";

- verbale del Collegio Sindacale di cui all'art. 2412 Codice Civile che al presente verbale in copia allego sotto la lettera "B".

Del presente atto io Notaio ho dato lettura al comparente che lo approva e con me lo sottoscrive alle ore 13.42 tredici e quarantadue minuti, omessa la lettura di quanto allegato per volontà della parte stessa.

Consta il presente atto di cinque fogli scritti sopra sedici pagine intere e fin qui della pagina diciassette in parte a macchina da persona di mia fiducia e in parte da me notaio.

F.to Nicola Colucci

Amedeo Venditti Notaio (l. s.)

Allegato A del n. 13133/7327 al r.p.

REGOLAMENTO DEL PRESTITO
«Innovatec S.p.A. 6% 2021 - 2026»
DI NOMINALI EURO 10.000.000,00
ISIN IT0005468167

Innovatec S.p.A.

Sede legale: via Privata Giovanni Bensi, 12/5, Milano

Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano Monza

Brianza Lodi: 08344100964

Capitale sociale deliberato e sottoscritto: € 10.162.087,45 i.v. riserva esistente € 9.379.536,31

Oggetto sociale riportato in Allegato "B" del Regolamento del Prestito

Il presente prestito obbligazionario è regolato dai seguenti termini e condizioni (il "Regolamento del Prestito") e, per quanto qui non specificato, dagli articoli 2410 e seguenti del codice civile.

1. Definizioni

Si riporta di seguito un elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del presente Regolamento del Prestito. Tali definizioni e termini, salvo quanto diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato, essendo inteso che il medesimo significato si intenderà attribuito sia al singolare sia al plurale.

"**Agente per il Calcolo**" indica Banca Finnat Euramerica S.p.A., con sede legale in Roma, Piazza del Gesù, 49, Italia, nella sua qualità di agente per il calcolo in relazione alle Obbligazioni.

"**Agenzia di Rating**" indica un'agenzia di rating specializzata nella valutazione del merito di credito registrata o certificata dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati e contenuta nell'elenco pubblicato dall'Autorità bancaria europea conformemente al Regolamento (CE) n. 1060/2009 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009.

"**AIM**" indica il mercato "*AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale*" gestito da Borsa Italiana anche definito Euronext Growth Milan.

"**Arranger**" indica EnVent Capital Markets Ltd., una società costituita e registrata in Inghilterra e Galles al numero 0917874242 con sede in Berkeley Square, W1J 5AW, Londra (UK), che ha aderito alle Condizioni Generali SACE ai sensi del relativo Articolo 13 (*Modalità di adesione alle Condizioni Generali*).

"**Articolo**" indica un articolo del presente Regolamento del Prestito.

"**Assemblea degli Obbligazionisti**" ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 25.

"**Autorità Sanzionante**" indica:

- (a) l'"Office of Foreign Assets Control" (OFAC) del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti d'America;
- (b) il Consiglio di Sicurezza delle Nazioni Unite;
- (c) l'Unione Europea;
- (d) la Repubblica Italiana;
- (e) la Gran Bretagna;
- (f) il Dipartimento di Stato degli Stati Uniti d'America;
- (g) qualsiasi altro soggetto che dovesse sostituire una delle autorità elencate nei paragrafi precedenti.

Sanzionante

Arranger

“**Beni**” indica, con riferimento ad una società, i beni materiali, immateriali e/o azioni e strumenti finanziari di titolarità della società stessa e qualsiasi altra forma di attivo patrimoniale.

“**Bilancio Consolidato**” indica il bilancio consolidato annuale del Gruppo predisposto in conformità ai principi contabili nazionali come elaborati dall’OIC (*Organismo Italiano di Contabilità*).

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

“**Clean Technology**” indica quell’insieme di tecnologie pulite che sviluppano processi, prodotti o servizi che riducono gli impatti ambientali negativi attraverso significativi miglioramenti dell’efficienza energetica, l’uso sostenibile delle risorse o attività di protezione ambientale.

“**Codice Civile**” indica il Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente modificato e/o integrato.

“**Codice della Crisi d’Impresa**” ha il significato attribuito a tale espressione dall’Articolo 14 romanino (iv).

“**Commissione SACE**” ha il significato attribuito a tale termine all’Articolo 4 (*Remunerazione della Garanzia SACE*).

“**Condizioni Generali SACE**” indica il documento denominato “Condizioni Generali”, unitamente ai relativi allegati, che disciplina le condizioni generali relative alla Garanzia SACE, come di volta in volta modificato e aggiornato e attualmente disponibile sul sito internet di SACE al seguente indirizzo:

<https://www.sace.it/coronavirus/garanzia-italia/soggetti-finanziatori/garanzia-italia-altre-tipologie-di-impresa/garanzie-titoli-di-debito> (Versione V. 20210701 TB 5.0).

“**Conto Corrente Dedicato**” indica il conto corrente bancario, aperto in Italia e intestato all’Emittente, IBAN IT90 P030 8703 200C C010 0062 991.

“**C.U.I.**” ha il significato attribuito a tale termine all’Articolo 3 (*Garanzia SACE e cedibilità*)

“**D.Lgs. n. 231/2001**” indica il Decreto Legislativo n. 231 dell’8 giugno 2001, recante “*Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell’articolo 11 della L. 29 settembre 2000, n. 300*”, come successivamente modificato e integrato.

“**Data di Calcolo**” indica il 31 dicembre di ciascun anno a partire dal 31 dicembre 2021.

“**Data di Emissione**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 9.

“**Data di Godimento**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 9.

“**Data di Pagamento**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 11.

“**Data di Rimborso Anticipato**” indica a seconda del caso, (i) la data di rimborso anticipato ai sensi dell’Articolo 13 (*Rimborso Anticipato a favore dell’Emittente*) ovvero (ii) la data specificata dagli Obbligazionisti nella Richiesta di Rimborso Anticipato inviata all’Emittente ai sensi dell’Articolo 14 (*Rimborso Anticipato del Prestito a favore degli Obbligazionisti*).

“**Data di Scadenza**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 10.

“**Decreto Liquidità**” indica il Decreto Legge 8 aprile 2020, n. 23, convertito con modificazioni con la legge 5 giugno 2020, n. 40.

“**Deliberazione di Emissione**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 21.

“**Delisting**” indica l’evento per il quale l’Emittente cessa di essere una società con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione o un mercato regolamentato.

“**Dichiarazione sui Parametri**” indica la dichiarazione firmata dall’Emittente e controfirmata dal presidente del collegio sindacale (ovvero dalla società di revisione) che attesti il rispetto, ovvero il mancato rispetto, alla Data di Calcolo, dei Parametri Finanziari, completa dei calcoli necessari a dimostrare tale risultanza.

“**Discariche**” indica le due discariche, autorizzate con Decreto della Provincia di Pavia e Decreto Dirigenziale Regione Liguria PAUR n. 124 del 11/05/2018 site: 1) in S.S. 211 per Mortara Albonese (PV) di seguito definita “**Albonese**”, 2) in località Bossarino del Comune di Vado Ligure (SV) di seguito definita “**Bossarino**”, gestite da Green Up in forza di contratto di affitto di ramo d’azienda sottoscritto in data 6 giugno 2019 tra SPC Green S.p.A. e la sua controllata indiretta Green Up S.r.l. di durata fino al 31 dicembre 2022.

“**EBITDA**” indica la differenza tra (i) il valore della produzione di cui alla lett. (A), primo comma, dell’art. 2425 del codice civile e (ii) i costi della produzione di cui alla lett. (B), primo comma, dell’art. 2425 del codice civile, alla quale andrà sommato algebricamente il valore degli ammortamenti e svalutazioni di cui al n. 10 della lett. (B), primo comma, dell’art. 2425 del codice civile, degli accantonamenti di cui ai n. 12 e 13 della lett. (B), primo comma, dell’art. 2425 del codice civile, e dei canoni di locazione relativi a contratti di leasing finanziario (ex IAS 17). Resta esclusa da tale definizione qualsiasi impatto derivante dalla eventuale applicazione del principio contabile IFRS 16 sui leasing operativi.

“**Efficienza Energetica**” indica le attività di programmazione, pianificazione, progettazione e realizzazione volte a aumentare la capacità del sistema di sfruttare l’energia che gli viene fornita per soddisfare il cosiddetto fabbisogno energetico, che permettono, a parità di servizi offerti, di consumare meno energia.

“**Emittente**” indica Innovatec S.p.A., società costituita nella forma di società per azioni ai sensi del diritto italiano, con sede legale in via Giovanni Bensi 12/5, 20152 Milano, Capitale sociale Euro 10.162.087,45 ed interamente sottoscritto e versato, iscritta al registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA al n. 08344100964, R.E.A. MI-2019278.

“**Enterprise Value**” indica, con riferimento a operazioni di compravendita, totalitarie o parziali, di società o rami d’azienda, la somma tra il valore di mercato del patrimonio netto (*equity value*) e l’indebitamento finanziario netto di pertinenza della relativa società o ramo d’azienda oggetto di compravendita.

“**Evento Pregiudizievole Significativo**” indica un evento le cui conseguenze dirette o indirette influiscono negativamente ed in modo rilevante sulle condizioni finanziarie o sul patrimonio o l’attività dell’Emittente in modo tale da comprometterne la capacità di adempiere regolarmente alle proprie obbligazioni derivanti dal Prestito.

“**Evento Rilevante**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 14.

“**Garanzia SACE**” ha il significato ad esso attribuito all’Articolo 3 (*Garanzia SACE e cedibilità*).

“**Giorno Lavorativo**” indica qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte al pubblico per l’esercizio della loro normale attività sulla piazza di Milano e di Roma ed in cui il *Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2)* è operante per il pagamento in Euro.

“**Green Up**” indica Green Up S.r.l., società di diritto italiano, con sede in via Giovanni Bensi 12/3 – 20152 Milano, capitale Sociale versato Euro 1.100.000 i.v. iscritta al registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA n. 04992110967, REA MI-1788300.

“**Gruppo**” indica l’Emittente e le società dalla stessa controllate ai sensi dell’articolo 2359 del Codice Civile.

“**Impianti di Trattamento**” indica n. 4 impianti di trattamento (Albonese, Cermanate, Collegno, Chivasso) di proprietà di SPC Green S.p.A. e concessi in affitto a Green Up S.r.l. in forza di contratto di affitto di ramo d’azienda sottoscritto in data 6 giugno 2019 di durata fino al 31 dicembre 2022, nonché l’impianto di trattamento sito in Palazzolo Vercellese (VC) di proprietà della Vescovo Romano & C. s.r.l..

“**Importo Massimo Garantito SACE**” indica l’ammontare indicato nella Garanzia SACE alla voce “*Importo Massimo Garantito*” per un importo pari al 90% del Valore Nominale del Prestito.

Prodotto

M. C. G. S.

“**Indebitamento Finanziario Netto**” o “**PFN**” ha il significato attribuito a “*posizione finanziaria netta*” nella comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, come successivamente modificata ed integrata.

“**Interessi**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 11.

“**Key Persons**” indica le seguenti persone attualmente nell’organigramma dell’Emittente:

nome	ruolo
Avv. Roberto Maggio	Amministratore Delegato
Dott. Raffaele Vanni	Investor Relator
Dott. Federico Malgarini	Direttore della Pianificazione

“**Legge Fallimentare**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 14, lett. (iv).

“**Leggi**” indica tutte le norme primarie e secondarie, ordinanze, decreti, regolamentazioni, statuti comunali, sentenze, decisioni, ordinanze, lodi, provvedimenti giudiziari, arbitrali, amministrativi, ministeriali, o regolamentari, ovvero qualsiasi altra disposizione vincolante o avente efficacia sull’Ente nei confronti del quale tale parola viene utilizzata.

“**Monte Titoli**” indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

“**Nazione Sanzionata**” ha il significato ad esso attribuito all’Articolo 18 (*Obblighi e dichiarazioni derivanti dalla Garanzia SACE*), lettera (E).

“**Obbligazioni**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 2.

“**Obbligazionisti**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 2.

“**Operazioni Consentite**” indica, in relazione all’Emittente o al Gruppo, a seconda del caso:

- (i) utilizzare i proventi del Prestito in conformità con lo scopo previsto all’Articolo 7 (*Finalità dell’emissione*);
- (ii) utilizzare i proventi degli indebitamenti consentiti nei limiti dei Parametri Finanziari, per finanziamenti infragrupo;
- (iii) prestare garanzie e assumere coobblighi a beneficio delle attività di Efficienza Energetica, Servizi Ambientali Integrati e *Clean Technology* svolte dalle altre società del Gruppo;
- (iv) svolgere operazioni di tesoreria (inclusi conti correnti di corrispondenza e finanziamenti) infragrupo e utilizzo da parte dell’Emittente delle somme derivanti da tale tesoreria.

“**Operazioni Straordinarie Consentite**” indica:

- (i) operazioni di aumento di capitale dell’Emittente, emissioni di *warrants* (a condizione in ogni caso che risulti rispettato quanto previsto dal romanino (xi) dell’Articolo 17 (*Impegni dell’Emittente*)) e prestiti subordinati;
- (ii) operazioni di fusione realizzate tra (a) l’Emittente e altre società del Gruppo e (b) l’Emittente e società non facenti parte del Gruppo, a condizione che in esito a tali operazioni risulti comunque rispettato l’impegno di cui al romanino (xi) dell’Articolo 17 (*Impegni dell’Emittente*);
- (iii) operazioni di riorganizzazione societaria (i.e. conferimenti, cessioni d’azienda e di rami d’azienda) infragrupo a favore dell’Emittente;
- (iv) operazione di cessione della partecipazione totalitaria detenuta dall’Emittente nel capitale sociale di Clean Tech S.r.l. alla controllata Innovatec Circle S.r.l.

“**Parametri Finanziari**” indica i seguenti covenant finanziari che dovranno essere rispettati dal Gruppo e che saranno calcolati sulla base del bilancio consolidato redatto dall’Emittente:

(a) rapporto tra PFN e l'EBITDA come segue, per ciascun anno di riferimento:

2021	2022	2023	2024	2025
3,5x	3,0x	2,5x	2,0x	1,5x

(b) rapporto tra PFN e FN come segue, per ciascun anno di riferimento

2021	2022	2023	2024	2025
1,5x	1,5x	1,5x	1,5x	1,5x

“**Patrimonio Netto**” o “**PN**” indica la somma algebrica delle seguenti voci di patrimonio netto della lettera A) della voce ‘PASSIVO’ dell’articolo 2424 del codice civile:

- (a) I – capitale;
- (b) II – riserva da soprapprezzo delle azioni;
- (c) III – riserve di rivalutazione;
- (d) IV – riserva legale;
- (e) V – riserve statutarie;
- (f) VI – altre riserve;
- (g) VII – riserva per operazioni di copertura per flussi finanziari attesi;
- (h) VIII – utili (o perdite) portati a nuovo;
- (i) IX – utile (o perdita) dell’esercizio.

e altri debiti postergati e subordinati al rimborso del Prestito.

“**Prestito**” ha il significato attribuito a tale termine nell’Articolo 2.

“**Rappresentante Comune**” indica il rappresentante comune degli obbligazionisti nominato dall’Assemblea degli Obbligazionisti.

“**Rating**” ha il significato attribuito a tale termine all’Articolo 18 (*Obblighi e dichiarazioni derivanti dalla Garanzia SACE*), lettera (C).

“**Regolamento del Prestito**” indica il presente regolamento del Prestito.

“**Regolamento AIM**” indica il regolamento emittenti, come modificato ed eventualmente sostituito, emesso da Borsa Italiana per le società quotate su AIM.

“**Regolamento Emittenti**” indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, concernente la disciplina degli emittenti.

“**Regolamento Intermediari**” indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018, come successivamente modificato ed integrato, concernente la disciplina degli intermediari.

“**Richiesta di Rimborso Anticipato**” indica la richiesta scritta di rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario inviata all’Emittente tramite PEC dagli Obbligazionisti ai sensi dell’Articolo 15 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*) contenente (i) l’indicazione specifica dell’Evento Rilevante nonché (ii) l’indicazione della Data di Rimborso Anticipato.

“**Regolamento sulla Gestione Accentrata**” indica il “Provvedimento unico sul post-trading della Consob e della Banca d’Italia del 13 agosto 2018 recante la disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell’attività di gestione accentrata”.

“**Richiesta di Garanzia SACE**” indica la richiesta di Garanzia SACE, come prevista dall’Allegato 2 alle Condizioni Generali SACE, presentata dall’Arranger a SACE.

Handwritten signature

Handwritten signature

“**Richiesta di Organizzazione di Emissione Obbligazionaria**” indica la richiesta di organizzazione dell'emissione obbligazionaria, come prevista dall'Allegato 1 alle Condizioni Generali SACE, presentata dall'Emittente all'Arranger.

“**SACE**” indica SACE S.p.A..

“**Sanzioni**” indica qualsiasi sanzione economica e commerciale o misura restrittiva promulgata, imposta o applicata da un'Autorità Sanzionante ai sensi della normativa OFAC, ONU, UE in materia di misure restrittive ed embarghi commerciali, o di altra normativa di analoga natura e finalità emessa da un'Autorità Sanzionante.

“**Servizi Ambientali Integrati**” indica l'attività di raccolta, trasporto, trattamento, smaltimento, recupero, riciclaggio, commercializzazione e valorizzazione, di rifiuti urbani e speciali, in conto proprio e per conto di terzi, nonché l'attività di gestione di impianti per la produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili e da biogas da discariche.

“**Soci di Maggioranza**” indica Gruppo Waste Italia S.r.l., con sede in Via Giovanni Bensi, 12/3, 20152 Milano, codice fiscale 00471800011, REA MI-1247899, P.IVA 09503180151 e Sostonya Group Limited con sede in, 44 Welbeck Street, W1G 8DY, Londra (UK), registrata al n. 08926790 o altra società i cui beneficiari effettivi siano Pietro Colucci, il coniuge e/o i figli.

“**Soggetto**” ha il significato ad esso attribuito all'Articolo 18 (*Obblighi e dichiarazioni derivanti dalla Garanzia SACE*), lettera (E).

“**Sottoscrittori Originari**” indica i sottoscrittori iniziali delle Obbligazioni.

“**Tasso di Interesse**” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 11.

“**TUF**” indica il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

“**Valore Nominale**” ha il significato attribuito a tale termine nell'Articolo 2.

“**Vincoli Ammessi**” indica, in relazione all'Emittente:

- (i) i Vincoli costituiti, dopo la Data di Emissione, a garanzia di finanziamenti agevolati (con riferimento esclusivo alle condizioni economiche applicate) concessi da enti pubblici, enti multilaterali di sviluppo, agenzie per lo sviluppo, organizzazioni internazionali e banche od istituti di credito che agiscono quali mandatari dei suddetti enti od organizzazioni, a condizione che tali finanziamenti siano concessi nell'ambito dell'ordinaria attività della relativa società quale risultante dal vigente statuto;
- (ii) i Vincoli costituiti *ex lege*;
- (iii) i Vincoli costituiti su beni per finanziare l'acquisizione degli stessi da parte dell'Emittente nei limiti del valore del bene acquisito;
- (iv) i Vincoli previamente approvati per iscritto dall'Assemblea degli Obbligazionisti;
- (v) la garanzia di solvenza concessa a fronte di operazioni di *factoring pro solvendo* e/o anticipazioni bancarie.

“**Vincolo**” indica qualsiasi ipoteca, pegno, onere o vincolo di natura reale o privilegio sui beni detenuti dall'Emittente, rilasciata dall'Emittente a garanzia degli obblighi di terzi (inclusa ogni forma di destinazione e separazione patrimoniale).

2. Importo nominale dell'emissione, taglio e forma delle Obbligazioni

Il presente Regolamento del Prestito disciplina l'emissione di un prestito costituito da titoli obbligazionari (il “**Prestito**”) da parte dell'Emittente.

Il Prestito, per un importo nominale complessivo di Euro 10.000.000,00 (diecimilioni /00) denominato «*Innovatec S.p.A. 6% 2021 - 2026*», è costituito da n. 100 (cento) titoli obbligazionari al portatore del valore nominale di Euro 100.000,00 (centomila/00) cadauno (il “**Valore Nominale**”) in taglio non frazionabile (le “**Obbligazioni**”).

L'Emittente procederà all'accentramento del prestito presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Capo IV, Titolo II-bis, Parte III, del TUF e del "Provvedimento unico sul post trading" adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 13 agosto 2018. Pertanto, in conformità a tale regime, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente in conformità con quanto previsto dagli articoli 82 e seguenti del TUF. I portatori delle Obbligazioni (gli "Obbligazionisti") non potranno richiedere la consegna materiale dei titoli rappresentativi delle Obbligazioni stesse. È fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 83-quinquies del TUF.

3. Garanzia SACE e cedibilità

Il Prestito è assistito da una garanzia a prima richiesta, esplicita ed irrevocabile da parte di SACE ai sensi dell'articolo 1 del Decreto Liquidità e relative norme attuative, per un ammontare pari all'importo Massimo Garantito SACE (la "Garanzia SACE"). L'avvenuta emissione di tale garanzia è stata confermata con la comunicazione da parte di SACE all'Arranger, attraverso il portale on-line denominato "Garanzia Italia", del codice unico identificativo ("C.U.I.").

La cedibilità dei diritti derivanti dalla Garanzia SACE è espressamente esclusa, fatta eccezione (i) per le cessioni effettuate a seguito del trasferimento delle Obbligazioni in favore dei successivi Obbligazionisti, nonché (ii) per le cessioni o dazioni in pegno delle Obbligazioni in favore di Banche Centrali, della Banca Europea per gli Investimenti e di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A..

4. Remunerazione della Garanzia SACE

A titolo di remunerazione della Garanzia SACE, sarà dovuta dall'Emittente una commissione annuale anticipata, così come indicato all'articolo 4.1 (*Remunerazione della Garanzia SACE*) delle Condizioni Generali SACE, (la "Commissione SACE").

La Commissione SACE sarà corrisposta secondo la seguente tempistica:

- (i) la Commissione SACE relativa alla prima annualità sarà dovuta dal Rappresentante Comune, in nome e per conto di ciascun Obbligazionista, a SACE entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla data di sottoscrizione del Prestito;
- (ii) la Commissione SACE relativa alle annualità successive alla prima sarà di volta in volta corrisposta dal Rappresentante Comune a SACE, in nome e per conto di ciascun Obbligazionista, entro l'ultimo Giorno Lavorativo utile che cade un anno dopo la data di scadenza del trimestre solare in cui è avvenuta la sottoscrizione del Prestito.

La Commissione SACE, relativa all'intera durata del Prestito, sarà comunicata da SACE all'Arranger contestualmente al momento del perfezionamento della Garanzia SACE, successivamente alla comunicazione, da parte dell'Arranger dell'avvenuta sottoscrizione del Prestito.

Resta espressamente inteso che:

- (i) l'obbligo del Rappresentante Comune di riconoscere, in nome e per conto di ciascun Obbligazionista, a SACE gli importi di cui al presente Articolo 4 (*Remunerazione della Garanzia SACE*) è subordinato all'effettivo pagamento del relativo ammontare da parte dell'Emittente;
- (ii) in caso di pagamento solo parziale da parte dell'Emittente di qualunque importo ai sensi delle Obbligazioni, tali importi saranno ripartiti tra SACE e il Rappresentante Comune (in nome e per conto di ciascun Obbligazionista), pro quota, in proporzione alle rispettive ragioni di credito;
- (iii) su ciascuna somma corrisposta a SACE in ritardo rispetto ai termini previsti dal presente Articolo 4 (*Remunerazione della Garanzia SACE*), matureranno a carico dell'Emittente interessi moratori al tasso annuo dello 0,50%;
- (iv) laddove la durata residua del Prestito fosse inferiore ad un anno, il calcolo della Commissione SACE sarà calcolato in proporzione a tale durata residua;

- (v) in caso si applichi la previsione di cui all'Articolo 18 (*Obblighi e dichiarazioni derivanti dalla Garanzia SACE*), lettera (H), l'Emittente si impegna a corrispondere quale Commissione SACE l'importo ricalcolato come meglio indicato in tale Articolo.

Ogni pagamento a SACE verrà effettuato sul conto corrente indicato nella Garanzia SACE.

5. Limiti di sottoscrizione e circolazione

Le Obbligazioni sono emesse in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 100 del TUF ed all'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato e integrato.

Le Obbligazioni, inoltre, non sono state né saranno registrate ai sensi dello *U.S. Securities Act of 1933*, come successivamente modificato e integrato, o secondo altre leggi rilevanti, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale la vendita e/o la sottoscrizione al pubblico delle Obbligazioni debba essere autorizzata dalle competenti autorità.

Fermo restando quanto sopra previsto, la successiva circolazione o rivendita delle Obbligazioni in uno qualsiasi dei summenzionati Paesi o, comunque, in Paesi diversi dall'Italia e a soggetti non residenti o non incorporati in Italia, potrà avere corso solo: (i) nei limiti in cui sia consentita espressamente dalle leggi e dai regolamenti applicabili nei rispettivi Paesi in cui si intende dar corso alla successiva circolazione delle Obbligazioni; ovvero (ii) qualora le leggi e i regolamenti applicabili in tali Paesi prevedano specifiche esenzioni che permettano la circolazione delle Obbligazioni medesime.

La circolazione delle Obbligazioni avverrà nel rispetto di tutte le normative vigenti applicabili, ivi incluse le disposizioni in materia di antiriciclaggio di cui al Decreto Legislativo 231/2007, come successivamente modificato e integrato.

6. Surroga e cessione in favore di SACE

6.1 Surroga

- (a) Qualora SACE effettui un qualsivoglia pagamento ai sensi della Garanzia SACE, la stessa sarà immediatamente e automaticamente surrogata in tutti i diritti degli Obbligazionisti nei confronti dell'Emittente e/o di terzi derivanti dal Prestito e dalle eventuali garanzie reali e personali eventualmente concesse, in ogni caso nella misura del pagamento effettuato e fermo restando l'autonomo diritto di regresso di SACE nei confronti dell'Emittente.
- (b) Al verificarsi di qualsiasi circostanza descritta al paragrafo (a) che precede, l'Emittente sottoscriverà i documenti necessari e porrà in essere ogni opportuna iniziativa per rendere efficace la surroga di SACE e per consentire a quest'ultima l'esercizio e la tutela dei propri diritti.

6.2 Cessione

- (a) L'Emittente presta il proprio consenso a che gli Obbligazionisti possano cedere, in tutto o in parte, il Prestito e i diritti, crediti e relativi accessori dagli stessi derivanti a beneficio di SACE (o di un soggetto da essa designato) o da SACE a beneficio di un terzo (ciascuna, una "Cessione SACE").
- (b) Una Cessione SACE (i) non sarà subordinata ad alcuna condizione o altra procedura o formalità prevista dal presente Regolamento del Prestito che non sia richiesta per legge o ai sensi di una qualsiasi fonte normativa secondaria applicabile, (ii) sarà esente dall'applicazione della commissione o altro onere di trasferimento, e (iii) potrà essere compiuta mediante qualsiasi accordo o altra pattuizione che dovesse essere concordata tra cedente e cessionario, purché – in ogni caso – tale Cessione SACE sia documentata per iscritto e sia tempestivamente comunicata anche al Rappresentante Comune.
- (c) Nonostante ogni altra disposizione del presente Regolamento del Prestito (e della documentazione finanziaria ad esso correlata), l'Emittente riconosce ed accetta che ogni e

Gli Interessi saranno corrisposti in via posticipata, su base semestrale il 31 marzo ed il 30 settembre di ciascun anno (ciascuna una "Data di Pagamento"), a decorrere dalla prima Data di Pagamento che cadrà il 31 marzo 2022. Ove sia applicabile la lettera (b) del primo capoverso del presente Articolo (*Interessi*), la maggior somma dovuta dall'Emittente conseguente all'incremento del Tasso di Interesse sarà corrisposta agli Obbligazionisti alla Data di Pagamento immediatamente successiva alla data di Dichiarazione sui Parametri.

Ciascuna Obbligazione cesserà di maturare interessi alla prima tra le seguenti date:

- (i) la Data di Scadenza; e
- (ii) la relativa Data di Rimborso Anticipato, in caso di rimborso anticipato ai sensi dei successivi Articoli 13 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*) e 14 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*);

posto che, qualora, alla Data di Scadenza o alla Data di Rimborso Anticipato, l'Emittente non proceda al rimborso integrale del Prestito in conformità con il presente Regolamento del Prestito, le Obbligazioni, ai sensi dell'articolo 1224 del Codice Civile, matureranno interessi moratori, limitatamente alla quota non rimborsata, ad un tasso annuo pari al Tasso di Interesse maggiorato del 2% (due per cento).

L'importo di ciascuna cedola interessi sarà determinato dall'Agente per il Calcolo moltiplicando il valore nominale residuo di ciascuna Obbligazione per il Tasso di Interesse e sarà arrotondato al centesimo di Euro (0,005 arrotondati al centesimo di Euro superiore).

Gli Interessi sono calcolati su base numero di giorni a partire dalla data in cui gli interessi cominciano a decorrere (inclusa) sino alla data in cui gli interessi sono dovuti (esclusa), diviso per il numero effettivo di giorni nel relativo periodo di calcolo degli interessi moltiplicato per il numero dei periodi di calcolo previsti nell'anno secondo la convenzione *Actual/Actual(ICMA) unadjusted*, come intesa nella prassi di mercato.

Per "*periodo di interesse*" si intende il periodo compreso fra una Data di Pagamento (inclusa) e la successiva Data di Pagamento (esclusa), ovvero, limitatamente al primo periodo di interessi, il periodo compreso tra la Data di Godimento (inclusa) e la prima Data di Pagamento (esclusa); fermo restando che, laddove una Data di Pagamento venga a cadere in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo in favore degli Obbligazionisti, né lo spostamento delle successive Date di Pagamento (*Following Business Day Convention – unadjusted*).

12. Rimborso

Salve le ipotesi di rimborso anticipato previste nei successivi Articoli 13 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*) e 14 (*Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti*), il Prestito avrà un periodo di preammortamento tale per cui inizierà ad essere rimborsato, alla pari, a partire dalla Data di Pagamento che cade il 30 settembre 2023 e ad ogni successiva Data di Pagamento, fino alla Data di Scadenza (inclusa), secondo il Piano di Ammortamento riportato nell'allegato "A" del presente Regolamento del Prestito.

Qualora la Data di Scadenza dovesse cadere in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, la stessa sarà posticipata al primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo, senza che tali spostamenti comportino la spettanza di alcun importo aggiuntivo in favore degli Obbligazionisti.

13. Rimborso anticipato a favore dell'Emittente

A partire dal 1 ottobre 2023 l'Emittente avrà la facoltà di procedere al rimborso anticipato parziale o integrale delle Obbligazioni ad un valore pari al 103% (cento tre per cento) del valore nominale residuo delle Obbligazioni, maggiorato del rateo interessi eventualmente maturato fino alla Data di Rimborso Anticipato.

Il rimborso anticipato da parte dell'Emittente di cui al presente Articolo 13 (*Rimborso anticipato a favore dell'Emittente*) dovrà essere esercitato mediante una comunicazione inviata agli Obbligazionisti almeno 30 (trenta) Giorni Lavorativi prima della Data di Rimborso Anticipato.

14. Rimborso anticipato a favore degli Obbligazionisti

Ciascuno dei seguenti eventi costituisce un "Evento Rilevante":

- (i) **Mancato pagamento:** il mancato pagamento da parte dell'Emittente, alla relativa scadenza, di qualsiasi somma dovuta in relazione alle Obbligazioni, sia a titolo di capitale che a titolo di interessi, a condizione che tale inadempimento si protragga per un periodo di almeno 15 (quindici) Giorni Lavorativi.
- (ii) **Mancato rispetto dei Parametri Finanziari:** la violazione, ad una Data di Calcolo, di anche solo uno dei Parametri Finanziari oltre un margine di tolleranza pari al 20%, da applicarsi in maggiorazione del valore massimo dei Parametri Finanziari, ovvero il mancato rispetto, in corrispondenza di due consecutive Date di Calcolo, di anche solo uno dei Parametri Finanziari, a prescindere dal rispetto del margine di tolleranza del 20%, ferma l'applicazione della maggiorazione del Tasso di Interesse di cui all'Articolo 11 (*Interessi*), primo capoverso, lettera b), a condizione che entro 30 (trenta) giorni di calendario dall'invio della Dichiarazione dei Parametri, da cui risulti la violazione dei Parametri Finanziari, la Società non abbia sanato il relativo inadempimento. L'inadempimento dei Parametri Finanziari potrà essere sanato anche tramite una delibera di aumento di capitale, versamento in conto capitale o altre analoghe forme di contributo a titolo di capitale, per cassa e/o un finanziamento soci in conto aumento di capitale e/o subordinato in favore degli Obbligazionisti, per un importo tale da consentire il ripristino del valore del Parametro Finanziario violato.
- (iii) **Dichiarazione sui Parametri:** la mancata comunicazione agli Obbligazionisti della Dichiarazione sui Parametri entro il termine previsto dall'Articolo 17, paragrafo (xiv) (*Impegni dell'Emittente*), restando inteso che l'Emittente avrà 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla scadenza del termine per porre rimedio alla mancata comunicazione.
- (iv) **Procedure concorsuali, crisi dell'Emittente ed accordi di ristrutturazione:** (A) l'Emittente si trovi in stato di insolvenza ai sensi dell'articolo 5 del R.D. 16 marzo 1942, n. 267, come successivamente modificato ed integrato (la "Legge Fallimentare") oppure presenti un'istanza volta ad accertare e a far dichiarare il proprio stato di insolvenza, ovvero ai sensi di altra normativa applicabile all'Emittente stessa, ovvero (B) il deposito da parte dell'Emittente presso il tribunale competente di una domanda di concordato preventivo ex articolo 161, anche comma 6, della Legge Fallimentare ovvero di una domanda di omologa di un accordo di ristrutturazione dei propri debiti ex articolo 182-bis della Legge Fallimentare, ovvero (C) la formalizzazione di un piano di risanamento ex articolo 67, comma 3, lettera (d) della Legge Fallimentare, ovvero (D) l'avvio da parte dell'Emittente di negoziati con anche uno solo dei propri creditori al fine di ottenere moratorie e/o accordi di ristrutturazione e/o di riscadenziamento dei debiti (inclusi accordi da perfezionare nelle forme di cui all'articolo 182-bis Legge Fallimentare ovvero articolo 67, comma 3, lettera (d), Legge Fallimentare) per un importo, anche complessivamente considerato, superiore ad euro 1.000.000,00 (unmilione/00) e/o concordati stragiudiziali e/o al fine di realizzare cessioni di beni ai propri creditori ovvero (E) il verificarsi di uno stato di crisi e/o di insolvenza ai sensi dell'articolo 2 del Decreto Legislativo 12 gennaio 2019, n. 14 ("Codice della Crisi d'Impresa") ovvero (F) il deposito da parte dell'Emittente di istanza per accedere ad una delle procedure disciplinate dal Codice della Crisi d'Impresa.
- (v) **Liquidazione:** l'adozione di una delibera da parte dell'organo competente dell'Emittente con cui si delibera la messa in liquidazione della stessa ovvero la cessazione di tutta o di una parte sostanziale della sua attività.
- (vi) **Perdita del capitale:** la riduzione del capitale sociale dell'Emittente ai sensi degli Articoli 2446 e 2447 del codice civile, a meno che nei termini di legge e, comunque, entro 30 (trenta) Giorni Lavorativi dall'eventuale delibera di riduzione del capitale, venga ricostituito il capitale sociale nella misura atta a consentire che alla data di ricostituzione del capitale sia rispettato il rapporto tra PFN e PN del relativo esercizio;

Antonio Calvo
Antonio Calvo

- (vii) **Causa di scioglimento e/o cessazione dell'attività:** il verificarsi di una causa di scioglimento dell'Emittente, salvo quanto previsto dal paragrafo (vi) che precede, ovvero la cessazione da parte dell'Emittente di tutta o di una parte sostanziale della propria attività.
- (viii) **Mancato rispetto degli impegni:** il mancato rispetto da parte dell'Emittente di uno qualsiasi degli altri obblighi previsti nel successivo Articolo 17 (*Impegni dell'Emittente*) del presente Regolamento del Prestito, qualora non sanato entro 30 (trenta) giorni di calendario.
- (ix) **Evento Pregiudizievole Significativo:** il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo, salvo il caso in cui (i) allo stesso non venga posto rimedio entro 90 (novanta) Giorni Lavorativi dalla richiesta per iscritto fatta dagli Obbligazionisti o dal Rappresentante Comune o (ii) l'Emittente fornisca evidenza agli Obbligazionisti della propria situazione di solvenza, anche dimostrando il rispetto dei Parametri Finanziari.
- (x) **Controversie:** (i) l'instaurazione di qualsiasi controversia, procedura arbitrale o amministrativa, la notifica di avvisi di accertamento e/o cartelle esattoriali nei confronti dell'Emittente, relativi a debiti tributari e/o previdenziali e/o forme di incentivazione con denaro pubblico, di valore, anche cumulativamente o complessivamente considerato per tutta la durata del Prestito, superiore ad Euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00), il cui primo grado di giudizio abbia avuto esito negativo tale da dare luogo a un Evento Pregiudizievole Significativo oppure (ii) l'instaurazione di qualsiasi controversia, procedura arbitrale o amministrativa nei confronti dell'Emittente diverse da quelle indicate al punto (i), ivi comprese quelle riguardanti eventuali danni ambientali, di valore, anche cumulativamente o complessivamente considerato per tutta la durata del Prestito, superiore ad Euro 1.000.000,00 (unmilione/00) che, qualora avesse esito negativo, possa dar luogo ad un Evento Pregiudizievole Significativo, fatta esclusione di qualsiasi controversia, procedura arbitrale o amministrativa che, con parere di un primario studio legale sia da ritenersi infondata e/o temeraria.
- (xi) **Cessione dei beni:** la cessione dei beni ai creditori da parte dell'Emittente ai sensi dell'articolo 1977 del Codice Civile.
- (xii) **Cross default:** il verificarsi di un inadempimento da parte dell'Emittente ad una qualsiasi delle obbligazioni di pagamento (diverse da quelle nascenti dalle Obbligazioni) derivanti da qualsiasi Indebitamento Finanziario dell'Emittente, a condizione che l'inadempimento riguardi un importo di almeno Euro 250.000,00 (duecentocinquantamila/00), salvo che l'inadempimento non sia rimediato entro 90 (novanta) giorni di calendario dalla data di contestazione dell'inadempimento stesso.
- (xiii) **Procedimenti di esecuzione:** l'esecuzione da parte dei creditori dell'Emittente di pignoramenti, sequestri conservativi o confisca su alcuno dei Beni dell'Emittente nella misura in cui il valore dei Beni oggetto di tale procedura o procedure sia superiore ad Euro 250.000,00 (duecento cinquantamila/00) su base annua, qualora non cancellati e/o estinti entro 120 (centoventi) giorni di calendario.
- (xiv) **Invalidità della Garanzia SACE:** l'invalidità, revoca, inefficacia od inopponibilità a SACE S.p.A. della Garanzia SACE, per cause diverse dal dolo o colpa degli Obbligazionisti, salvo questa venga sostituita entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi con una garanzia ritenuta dagli Obbligazionisti, secondo correttezza e buona fede, adeguata ed equivalente alla Garanzia SACE.
- (xv) **Certificazione dei Bilanci:** la mancata certificazione del bilancio di esercizio e/o del Bilancio Consolidato dell'Emittente oppure l'impossibilità della società di revisione incaricata della revisione legale del Bilancio Consolidato o del bilancio di esercizio dell'Emittente di esprimere un giudizio ovvero l'emissione di un giudizio negativo.
- (xvi) **Certificazione Antimafia:** esito negativo delle verifiche effettuate da SACE S.p.a. ai fini della certificazione antimafia dell'Emittente;
- (xvii) **Revoca autorizzazione Discariche – Interruzione dell'attività di gestione:** revoca, per

qualsiasi causa, delle autorizzazioni per l'esercizio di anche solo una delle Discariche ovvero l'interruzione dell'attività di gestione di anche solo una delle Discariche per un periodo continuativo superiore a 120 (centoventi) giorni di calendario, che possano determinare il mancato rispetto dei Parametri Finanziari;

- (xviii) **Cessazione dei contratti di affitto delle Discariche ovvero alienazione delle Discariche:** la cessazione, per qualsiasi causa, di anche solo uno dei contratti di affitto delle Discariche, salvo estinzione per confusione tra locatore e locatario, in forza dei quali Green Up gestisce le Discariche ovvero l'alienazione di anche solo una delle Discariche a soggetto diverso da Green Up;
- (xix) **Finalità dell'emissione:** l'utilizzo dei proventi derivanti dall'emissione delle Obligazioni per finalità diverse da quelle indicate nell'Articolo 7 (*Finalità dell'emissione*);
- (xx) **Violazioni Regolamento AIM:** la violazione da parte dell'Emittente del Regolamento AIM accertata da parte di Borsa Italiana ovvero di altro regolamento che disciplini la quotazione delle azioni dell'Emittente su diverso mercato regolamentato, che determini il Delisting dell'Emittente.

Al verificarsi di un Evento Rilevante, l'Assemblea degli Obligazionisti avrà la facoltà di deliberare l'invio all'Emittente (anche tramite il Rappresentante Comune) della Richiesta di Rimborso Anticipato – contenente anche l'indicazione della Data di Rimborso Anticipato – da inviarsi a mezzo PEC secondo le modalità previste dall'Articolo 28 (*Varie*) almeno 30 (trenta) Giorni Lavorativi prima della relativa Data di Rimborso Anticipato.

A seguito della ricezione della Richiesta di Rimborso Anticipato, le somme dovute dall'Emittente in relazione alle Obligazioni diverranno esigibili alla Data di Rimborso Anticipato con riguardo sia al capitale che agli interessi maturati in relazione alle Obligazioni alla stessa data.

Il rimborso anticipato obbligatorio di cui al presente Articolo 14 (*Rimborso anticipato a favore degli Obligazionisti*) avverrà ad un valore pari al 103% (cento tre per cento) del valore nominale residuo delle Obligazioni e comprenderà il rateo interessi eventualmente maturato fino alla Data di Rimborso Anticipato, senza aggravio di spese o commissioni per gli Obligazionisti.

15. **Status delle Obligazioni**

Le Obligazioni costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate a tutti gli altri debiti dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e almeno di pari grado con le altre obbligazioni non subordinate e chirografarie presenti e future dell'Emittente, fatta eccezione in ogni caso per le obbligazioni dell'Emittente che siano privilegiate in base a disposizioni inderogabili di legge.

Le Obligazioni non sono e non saranno convertibili in azioni, né in strumenti partecipativi del capitale sociale dell'Emittente né di qualsiasi altra società. Pertanto, agli Obligazionisti non sarà attribuito alcun diritto di partecipazione diretta e/o indiretta alla gestione dell'Emittente né di controllo sulla gestione della stessa e/o di qualsiasi altra società.

16. **Garanzie**

Le Obligazioni sono assistite esclusivamente dalla Garanzia SACE.

17. **Impegni dell'Emittente**

Per tutta la durata del Prestito l'Emittente si impegna nei confronti degli Obligazionisti a:

- (i) non remunerare l'organo amministrativo dell'Emittente in misura complessivamente superiore ad Euro 350.000,00 annui e non remunerare l'organo di controllo dell'Emittente per un importo superiore ad Euro 75.000,00 annui (con esclusione del compenso per la società di revisione);
- (ii) non costituire, né permettere la creazione di alcun Vincolo sui propri Beni, ad eccezione dei Vincoli Ammessi;

A. De Luca
Amministratore

- (iii) non procedere, senza il previo consenso scritto degli Obbligazionisti, alla costituzione di patrimoni separati, né richiedere finanziamenti destinati ad uno specifico affare ai sensi degli articoli 2447*bis* e seguenti e 2447*decies* del codice civile;
- (iv) non acquistare azioni proprie nel corso del 2021 e, negli anni successivi al 2021, non acquistare azioni proprie per un importo superiore ad Euro 1.000.000,00 (unmilione/00), a condizione che successivamente all'acquisto i Parametri Finanziari risultino rispettati;
- (v) non garantire credito, né concedere garanzie o finanziamenti (anche tramite dilazioni di pagamento superiori a 12 mesi) a società terze, fatta eccezione per le Operazioni Consentite;
- (vi) non approvare o compiere operazioni straordinarie di qualsivoglia natura (ivi incluse, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, trasformazioni, conferimenti, cessioni o affitti di rami d'azienda), fatta eccezione per le Operazioni Straordinarie Consentite;
- (vii) non realizzare operazioni di acquisizioni di aziende, società o rami d'azienda (a) che non siano operanti nell'ambito delle attività di Efficienza Energetica, Servizi Ambientali Integrati e *Clean Technology* e (b) il cui *Enterprise Value*, calcolato cumulativamente sino alla completa estinzione del Prestito, sia superiore ad Euro 20.000.000,00 (ventimilioni/00);
- (viii) non effettuare operazioni di riduzione del capitale sociale, salve le ipotesi obbligatorie previste dalla legge; e nel caso in cui il capitale sociale dell'Emittente venga ridotto per perdite ai sensi di legge, a far sì che, entro e non oltre 30 (trenta) Giorni Lavorativi dalla delibera di riduzione, venga ripristinato il capitale sociale dell'Emittente nella misura atta a consentire che alla data di ricostituzione del capitale sia rispettato il rapporto tra PFN e PN del relativo esercizio;
- (ix) far sì che le obbligazioni di pagamento assunte dall'Emittente e derivanti dalle Obbligazioni mantengano il medesimo grado rispetto alle eventuali future obbligazioni di pagamento che saranno assunte dallo stesso Emittente in via chirografaria e non subordinata, fatto salvo il diritto dell'Emittente di assumere ulteriori e nuove obbligazioni di pagamento garantite nel rispetto dei termini previsti nel Regolamento del Prestito;
- (x) non distribuire le riserve disponibili e gli utili di esercizio nel corso del 2021; negli anni successivi al 2021, distribuire le riserve disponibili e gli utili di esercizio (a) nel limite massimo del 40% (quaranta per cento) degli utili annuali conseguiti e distribuibili a condizione che il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA, successivamente alla relativa distribuzione, sia inferiore a 3, (b) nel limite massimo del 60% (sessanta per cento) degli utili annuali conseguiti e distribuibili a condizione che il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA, successivamente alla relativa distribuzione, sia inferiore a 2 e (c) nel limite massimo del 100% (cento per cento) degli utili annuali conseguiti e distribuibili a condizione che il rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA, successivamente alla relativa distribuzione, sia inferiore a 1; restando inteso che alla relativa data di distribuzione non deve essersi verificato, né essere pendente alcun Evento di *Default*;
- (xi) far sì che la partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente detenuta dai Soci di Maggioranza risulti complessivamente pari o superiore al 45% (quaranta cinque per cento);
- (xii) mantenere adeguate polizze assicurative con controparti di riconosciuto *standing* rispetto all'attività svolta ed ai rischi aziendali e far sì che vengano stipulate idonee polizze assicurative a copertura di rischi da danni ambientali riguardanti le Discariche;
- (xiii) mantenere il rapporto lavorativo in corso con le *Key Persons* o sostituire le stesse con soggetti aventi medesima professionalità e competenza;
- (xiv) rispettare i Parametri Finanziari a ciascuna Data di Calcolo, inviando agli Obbligazionisti ed al Rappresentante Comune entro 30 (trenta) giorni dall'approvazione del Bilancio Consolidato apposita Dichiarazione sui Parametri;
- (xv) adottare entro il 1 gennaio 2022 un organismo di vigilanza ex D. Lgs. 231/2001 di natura collegiale e mantenerlo per tutta la durata del Prestito, ponendo in essere nell'ambito della

propria struttura aziendale cautele finalizzate a prevenire gli illeciti cui si applica il D.Lgs. n. 231/2001;

- (xvi) adottare entro il 31 dicembre 2021 un regime di oneri documentali sulla base di quanto previsto dall'articolo 1, comma 6, del d.lgs. 471/1997 e dal provvedimento del direttore dell'Agenzia delle Entrate del 23 novembre 2020 idonei a consentire il riscontro della conformità al valore normale dei prezzi di trasferimento praticati;
- (xvii) adempiere i seguenti obblighi di comunicazione:
- a) comunicare prontamente agli Obbligazionisti il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
 - b) comunicare o far sì che il collegio sindacale dell'Emittente comunichi, tempestivamente agli Obbligazionisti (o al Rappresentante Comune, ove nominato) della segnalazione ai sensi dell'art. 14 del Codice della Crisi d'Impresa dell'esistenza di fondati indizi della crisi ovvero dell'invio da parte dei creditori pubblici qualificati dell'avviso di cui all'art. 15 del Codice della Crisi d'Impresa;
 - c) comunicarsi prontamente agli Obbligazionisti l'emissione di nuovi provvedimenti legislativi o regolamentari o atti amministrativi da parte della Repubblica Italiana e/o da parte di Regioni e/o altri enti pubblici ovvero l'adozione di modifiche o la revoca di provvedimenti legislativi o regolamentari o atti amministrativi da parte della Repubblica Italiana e/o da parte di Regioni e/o altri enti pubblici, che determini il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
 - d) adempiere gli obblighi informativi previsti dal Regolamento AIM per la pubblicazione del proprio bilancio d'esercizio e della relazione semestrale; i medesimi obblighi saranno applicabili anche qualora l'Emittente cessi di essere quotato su AIM od altro sistema multilaterale di negoziazione o mercato regolamentato;
 - e) comunicare i dati trimestrali di Ricavi, Disponibilità liquide ed equivalenti, Debiti bancari e finanziari verso terze parti, entro 90 Giorni Lavorativi dalla fine di ciascuno trimestre solare, agli Obbligazionisti (od al loro Rappresentante Comune, se nominato);
 - f) trasmettere con cadenza annuale entro il 31 marzo di ciascun anno una relazione scritta contenente l'indicazione delle vigenti polizze assicurative a copertura dei rischi aziendali, nonché dei rischi da danni ambientali riguardanti le Discariche.
- (xviii) mantenere (e far sì che venga mantenuto) l'attuale modello di gestione caratteristica del settore ambientale attualmente adottato dal Gruppo;
- (xix) investire, entro la Data di Scadenza, un importo almeno pari a Euro 8.000.000,00 (ottomilioni,00) nelle sedi operative del gruppo ubicate nel territorio di Regione Lombardia e ad inviare entro il 31 dicembre 2023 una relazione che evidenzi gli impatti economici e/o sociali dell'emissione del Prestito sul territorio lombardo;
- (xx) non trasferire le sedi legali ed operative del gruppo presenti alla Data di Emissione sul territorio di Regione Lombardia;
- (xxi) (a) a non violare nello svolgimento dell'ordinaria attività di impresa, e fare in modo che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, nessuna controllata violi, qualsiasi norma di legge e regolamentare in materia di corruzione e riciclaggio del denaro applicabile (ivi incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo e laddove applicabile, le previsioni di cui al decreto legislativo n. 231 del 4 luglio 2001 avente a oggetto la "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica", come tempo per tempo in essere); e (b) a mantenere procedure interne finalizzate a prevenire la violazione di qualsiasi norma di legge, regolamento o altra previsione in materia di corruzione e riciclaggio del denaro da parte dell'Emittente e di qualsiasi controllata;
- (xxii) a osservare e far sì che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, ciascuna controllata osservi e i rispettivi amministratori, dirigenti e dipendenti osservino la normativa in materia

Michele Colucci
Amministratore

di corruzione internazionale di cui alla Convenzione dell'OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico) del 17 dicembre 1997 (come di volta in volta modificata e integrata) sulla lotta alla corruzione di pubblici ufficiali stranieri nelle operazioni economiche internazionali e il decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231 in materia di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche.

18. Obblighi e dichiarazioni derivanti dalla Garanzia SACE

- (A) In considerazione della natura agevolata della Garanzia SACE che assiste il presente Regolamento del Prestito e ai sensi delle Condizioni Generali SACE, l'Emittente si obbliga a:
- (i) e dichiara di, utilizzare i proventi del Prestito esclusivamente in conformità con lo scopo previsto all'articolo 7 (*Finalità dell'emissione*) e si impegna a fornire a SACE - per il tramite dell'Arranger o del Rappresentante Comune - tutta la documentazione che SACE riterrà idonea a comprovare il rispetto di tale scopo;
 - (ii) gestire, per tutta la durata del Prestito, i livelli occupazionali attraverso accordi sindacali;
 - (iii) astenersi, e fare in modo che le altre società del Gruppo (incluse quelle soggette alla direzione e coordinamento dell'Emittente) si astengano nel corso del 2021 dall'approvare e/o dal procedere alla distribuzione di dividendi e/o riserve, nonché al riacquisto di azioni;
 - (iv) corrispondere la Commissione SACE secondo quanto indicato al precedente Articolo 4 (*Remunerazione della Garanzia SACE*);
 - (v) mantenere in Italia la propria sede legale e operativa e la parte sostanziale della produzione per tutta la durata del Prestito;
 - (vi) fornire al Rappresentante Comune senza indugio – ed in ogni caso entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi antecedenti la scadenza di ciascun trimestre solare – tutta la documentazione e/o informazioni necessarie al fine di inviare a SACE la reportistica richiesta dall'articolo 9.1(vi) delle Condizioni Generali SACE;
 - (vii) e dichiara di, non controllare direttamente o indirettamente, ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile, una società residente in un paese o in un territorio non cooperativo a fini fiscali, ovvero non essere controllata, direttamente o indirettamente, ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile, da una società residente in un paese o in un territorio non cooperativo a fini fiscali, da intendersi quale una delle giurisdizioni individuate nell'allegato I della lista UE delle giurisdizioni non cooperative ai fini fiscali del Consiglio dell'Unione Europea. La condizione di cui al presente articolo non si applica se l'Emittente dimostri che il soggetto non residente svolge un'attività economica effettiva, mediante l'impiego di personale, attrezzature, attivi e locali. A tal fine, l'impresa può interpellare l'Agenzia delle entrate ai sensi dell'articolo 11, comma 1, lettera b), della Legge 27 luglio 2000, n. 212;
 - (viii) comunicare al Rappresentante Comune ogni eventuale (a) nuovo procedimento pendente per l'accertamento della responsabilità di cui al D.Lgs. 231/2001, (b) nuova condanna passata in giudicato, ivi inclusa la sentenza di applicazione della pena su richiesta ex art. 444 c.p.p., riportata ai sensi del D.Lgs. 231/2001, e (c) nuova misura cautelare prevista dal D.Lgs. 231/2001, a carico dell'Emittente stesso (e di qualsiasi altra società del Gruppo);
 - (ix) non utilizzare, direttamente o indirettamente, i proventi dell'emissione delle Obbligazioni, e non finanziare, o altrimenti rendere disponibili tali proventi a qualsiasi società del Gruppo, a qualsiasi socio in joint venture o qualsiasi altro Soggetto (i) al fine di finanziare qualsiasi attività di, od operazione con, qualsiasi Soggetto, od in qualsiasi stato o territorio, che sia destinatario di qualsiasi Sanzione od una Nazione Sanzionata, o (ii) in qualsiasi altro modo che abbia quale conseguenza la violazione di

Sanzioni da parte di qualsiasi Soggetto, fermo restando che l'obbligo di cui al presente paragrafo sarà applicabile nella misura in cui il rispetto di detto obbligo non determini una violazione del Regolamento (CE) n. 2271/96 del Consiglio, del 22 novembre 1996, come successivamente modificato dal Regolamento delegato (UE) della Commissione n. 1100 del 6 giugno 2018, relativo alla protezione dagli effetti extraterritoriali derivanti dall'applicazione di una normativa adottata da un paese terzo c/o di qualsiasi altra legge o regolamento applicabili in materia di anticorruzione e antiriciclaggio;

- (x) mantenere in essere (e a fare sì che ciascuna società del Gruppo mantenga in essere) procedure che siano ragionevolmente concepite per promuovere e conseguire il rispetto delle normative di volta in volta vigenti in materia di lotta al riciclaggio, al finanziamento al terrorismo e alla corruzione;
 - (xi) negoziare in buona fede eventuali variazioni da apportare alle previsioni di cui al presente Regolamento del Prestito nel caso in cui le Condizioni Generali SACE ed i relativi allegati subiscano variazioni in conseguenza dell'emanazione di modifiche alla normativa italiana o europea applicabile;
 - (xii) aprire, e mantenere operativo, fino all'integrale rimborso delle Obbligazioni, il Conto Corrente Dedicato, sul quale potranno transitare esclusivamente i flussi monetari relativi alle Obbligazioni. Il corrispettivo di sottoscrizione del Prestito sarà erogato dai Sottoscrittori Originari sul Conto Corrente Dedicato, la cui l'operatività sarà condizionata all'indicazione nella richiesta di utilizzo del C.U.I. della Garanzia SACE e della locuzione "sostegno ai sensi del decreto legge numero 23 del 2020. Il Conto Corrente Dedicato potrà essere utilizzato esclusivamente tramite bonifico bancario (o mezzi elettronici di pagamento equivalenti);
 - (xiii) informare prontamente il Rappresentante Comune in relazione a procedure concorsuali (come meglio indicate all'Articolo 14 (iv) (Procedure Concorsuali e insolvenza dell'Emittente)) alle quali lo stesso sia assoggettato c/o ammesso.
- (B) L'Emittente conferma altresì le dichiarazioni corrispondenti ai punti (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi), (vii), (viii), (xii), (xiii), (xv), (xvi), (xvii), (xviii), (xix), (xx) della Richiesta di Organizzazione di Emissione Obbligazionaria.
- (C) L'Emittente (i) dichiara e conferma che alla data di Richiesta di Garanzia SACE ha un rating pari a B1, assegnatole da parte dell'Agenzia di Rating Modelfinance S.r.l. (il "Rating"), e (ii) si impegna a mantenere il Rating pari ad almeno BB- per tutta la durata del Prestito e ad informare senza indugio il Rappresentante Comune in caso di variazione dello stesso.
- (D) L'Emittente (e, per quanto a propria conoscenza, ciascun componente del Gruppo), gli amministratori, direttori generali o altri dipendenti dell'Emittente in posizione apicale che possano indirizzare o controllare l'operatività di tali soggetti, dichiarano che non sono destinatari di qualsiasi Sanzione e mantengono una condotta conforme a qualsiasi legge, regolamento o norma applicabile in materia di lotta alle tangenti, anticorruzione o antiriciclaggio in qualsiasi giurisdizione applicabile, e l'Emittente dichiara di aver adottato e mantiene delle politiche e procedure che abbiano quale scopo quello di prevenire la violazione di tali leggi, regolamenti e norme.
- (E) Né l'Emittente (o, per quanto a propria conoscenza, alcun componente del Gruppo), né gli amministratori, direttori generali o altri dipendenti dell'Emittente in posizione apicale che possano indirizzare o controllare l'operatività di tali soggetti, sono individui o enti (ciascuno, un "Soggetto") che sono, o sono controllati da o che agiscono, direttamente o indirettamente, per conto di, Soggetti che sono localizzati, costituiti o residenti in una nazione od in un territorio che è, od il cui governo è, oggetto di Sanzioni che proibiscono genericamente i rapporti con tale governo, nazione o territorio (una "Nazione Sanzionata"), fermo restando che la dichiarazione di cui al presente paragrafo troverà applicazione nella misura in cui non determini una violazione del Regolamento (CE) n. 2271/96 del Consiglio, del 22 novembre 1996, come successivamente modificato dal Regolamento delegato (UE) della Commissione n. 1100 del 6

Amministratore

M. 1008/2020

giugno 2018, relativo alla protezione dagli effetti extraterritoriali derivanti dall'applicazione di una normativa adottata da un paese terzo e/o di qualsiasi altra legge o regolamento applicabili in materia di anticorruzione e antiriciclaggio.

- (F) L'Emittente (e ciascuna delle società del Gruppo) dichiara e garantisce (i) di non aver subito provvedimenti giudiziari che applicano le sanzioni amministrative di cui al decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, articolo 9, comma 2, lettera d); (ii) di aver adottato ed efficacemente attuato un proprio modello di organizzazione, gestione e controllo (ivi inclusi codici etici e di comportamento) idonei a prevenire la commissione di reati da cui possa derivare una responsabilità amministrativa ai sensi del D.Lgs. 231/2001 e di aver costituito un organismo di vigilanza conformemente a quanto previsto dal D.Lgs. 231/2001; e (iii) che negli ultimi 5 anni: (a) non ha subito condanne passate in giudicato riportate ai sensi del decreto legislativo n. 231/2001 e/o sentenze di applicazione della pena ai sensi dell'art. 444 c.p.p.; (b) non è stata destinataria di misure cautelari previste ai sensi del decreto legislativo n. 231/2001 e (c) non ha in corso procedimenti ai sensi del decreto legislativo n. 231/2001. Tale dichiarazione si intenderà ripetuta a ciascuna Data di Pagamento.
- (G) L'Emittente è consapevole che la violazione degli obblighi e/o delle dichiarazioni di cui al presente Articolo 19 (*Obblighi e dichiarazioni derivanti dalla Garanzia SACE*), lettera (A) da (i) a (v) e lettera (B) potrà avere conseguenze penali e amministrative, fermo restando che il Rappresentante Comune non è tenuto a verificare il rispetto dei suddetti impegni, secondo quanto previsto dalla Condizioni Generali SACE.
- (H) Qualora SACE o il Rappresentante Comune siano venuti a conoscenza della violazione da parte dell'Emittente degli impegni di cui al presente Articolo 19 (*Obblighi e dichiarazioni derivanti dalla Garanzia SACE*), lettera (A), romanini (i), (ii), (iii) e (v), e delle dichiarazioni di cui alla lettera (B) che precede, in aggiunta ai rimedi previsti dal Regolamento del Prestito, il Rappresentante Comune procederà a ricalcolare, su indicazione di SACE, l'importo della Commissione SACE adeguandolo alle condizioni di mercato, con decorrenza dalla data di sottoscrizione del Prestito, richiedendone il pagamento all'Emittente per consentirne il successivo versamento a SACE entro la data di pagamento della Commissione SACE relativa alla successiva annualità.
- (I) L'Emittente è consapevole che SACE richiederà la certificazione antimafia; in caso di esito negativo delle verifiche, il Rappresentante Comune procederà ad attivare tempestivamente i rimedi previsti dal Regolamento del Prestito (ivi inclusi, a seconda del caso, la risoluzione, il recesso o la decadenza dell'Emittente dal beneficio del termine) e ciò comporterà le relative conseguenze penali e amministrative, fermo restando in ogni caso che l'Arranger non è tenuto a verificare il rispetto dei suddetti impegni e/o dichiarazioni.
- (J) L'Emittente si obbliga altresì a:
- (i) consentire a SACE di accedere (a fronte di ragionevole preavviso) presso i propri uffici, al fine di porre in essere ispezioni e/o verifiche "a campione" volte ad accertare il rispetto dei termini e delle condizioni previste dalle Condizioni Generali SACE;
 - (ii) fornire la documentazione relativa al Prestito che dovesse essere ragionevolmente richiesta da SACE, per il tramite del Rappresentante Comune e/o dell'Arranger, oltre all'originale della Richiesta di Organizzazione di Emissione Obbligazionaria (ovvero copia della stessa ove sottoscritta digitalmente). L'Emittente prende atto che SACE avrà diritto in ogni momento ad avere accesso a tale documentazione fino alla scadenza del dodicesimo mese successivo all'estinzione delle Obbligazioni.
- (K) L'Emittente dichiara di avere piena conoscenza di tutto quanto previsto dal Decreto Liquidità, dalle Condizioni Generali SACE e di tutte le disposizioni stabilite da SACE in relazione alla Garanzia SACE e di accettare e adempiere alle citate condizioni e disposizioni di SACE (incluso quanto previsto riguardo alle commissioni e ai relativi interessi di mora in caso di ritardato pagamento e riguardo altresì alle specifiche finalità del Prestito).

(L) Il Rappresentante Comune (anche in nome e per conto degli Obbligazionisti) e/o, a seconda del caso, l'Arranger, in riferimento al Prestito, e/o i Sottoscrittori Originari assumono i seguenti impegni:

- (i) quanto ai Sottoscrittori Originari, (a) mantenere una quota complessivamente pari ad almeno il 15% dell'importo del Prestito per l'intera durata dello stesso, a condizione che alla data di Richiesta di Garanzia SACE il Rating attribuito all'Emittente sia risultato inferiore a BBB- o equivalente; (b) versare il corrispettivo di sottoscrizione del Prestito in un'unica soluzione esclusivamente tramite bonifico bancario (o mezzi elettronici di pagamento equivalenti) sul Conto Corrente Dedicato – che dovrà essere comunicato a SACE al momento della sottoscrizione del Prestito ovvero nel report contenente le informazioni di cui all'Allegato 3 (Modello di Rapporto Trimestrale) delle Condizioni Generali SACE - su cui potranno transitare esclusivamente i flussi monetari relativi al Prestito, entro 45 (quarantacinque) giorni a decorrere dall'avvenuto rilascio della Garanzia SACE, dandone comunicazione a SACE entro lo stesso termine e senza sollevare eccezioni di compensazione nei confronti dell'Emittente, ivi inclusa l'eccezione di compensazione di eventuali attivi dell'Emittente con scoperti a qualsiasi titolo, se non pro quota e pari passu con il Prestito garantito da SACE;
- (ii) quanto agli Obbligazionisti a non farsi prestare, direttamente o indirettamente, alcuna garanzia specificamente riferibile alla sola quota del Prestito non garantita da SACE;
- (iii) quanto al Rappresentante Comune, (a) non consentire modifiche alle condizioni o termini delle Obbligazioni e (b) non consentire modifiche delle eventuali garanzie reali e/o personali, nella misura in cui le predette modifiche sub (a) e (b) possano determinare una modifica delle informazioni e dei contenuti della Richiesta di Garanzia SACE;
- (iv) quanto al Rappresentante Comune, informare prontamente SACE (a) di ogni comunicazione scritta ricevuta in relazione a procedure concorsuali alle quali sia assoggettato e/o ammesso l'Emittente nonché, su richiesta di SACE, fornire alla stessa ogni ulteriore correlata informazione;
- (v) quanto al Rappresentante Comune, (a) non intraprendere azioni che possano pregiudicare i diritti o gli interessi di SACE ai sensi della Garanzia SACE e svolgere con diligenza le attività di gestione del Prestito, adottando, ove ragionevolmente e legalmente possibile, i medesimi rimedi atti a preservare il credito eventualmente adottati nei confronti dell'Emittente per finanziamenti non garantiti da SACE; (b) effettuare ciascun pagamento dovuto a SACE rimossa ogni eccezione di compensazione e, ove SACE abbia già provveduto al pagamento degli importi dovuti ai sensi della Garanzia SACE, corrispondere a SACE una porzione pari alla percentuale garantita di ogni importo ottenuto a seguito della escussione di eventuali fidejussioni o altre garanzie reali o personali, nonché di tutte le somme eventualmente incassate dall'Emittente in relazione al Prestito; (c) consegnare a SACE una dichiarazione liberatoria, compiere qualsiasi altra azione e/o sottoscrivere qualsiasi altro documento, necessario o utile, qualora l'efficacia della Garanzia SACE venga meno;

19. Servizio del prestito

Il pagamento degli interessi ed il rimborso del capitale delle Obbligazioni saranno effettuati esclusivamente per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli.

20. Delibere ed autorizzazioni relative alle Obbligazioni

L'emissione delle Obbligazioni è stata deliberata dal [consiglio di amministrazione dell'Emittente] con delibera del [10 dicembre 2021] (la "Deliberazione di Emissione") iscritta nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi in data [●].

21. Modifiche

Monte Titoli
Monte Titoli

Salvo quanto previsto nel precedente paragrafo, le condizioni di cui al Regolamento del Prestito potranno essere modificate dall'Emittente previa delibera dell'Assemblea degli Obbligazionisti.

Qualunque modifica al presente Regolamento del Prestito potrà aver luogo ed essere provata solo mediante atto scritto.

Fermo restando quanto sopra, qualunque modifica al presente Regolamento del Prestito che potrebbe influire o comunque coinvolgere, direttamente o indirettamente, la Garanzia SACE e/o gli obblighi di informativa e comunicazione nei confronti di SACE, non potrà aver luogo se non con il previo consenso scritto di SACE.

22. Termine di prescrizione e decadenza

I diritti degli Obbligazionisti si prescrivono a favore dell'Emittente, per quanto concerne il diritto al pagamento degli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui questi sono divenuti esigibili e, per quanto concerne il diritto al rimborso del capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili.

23. Regime fiscale

Sono a carico degli Obbligazionisti le imposte e le tasse presenti e future che per legge siano applicabili alle Obbligazioni e/o ai relativi interessi, premi ed altri frutti; nessun pagamento aggiuntivo sarà a carico dell'Emittente.

Gli Obbligazionisti sono tenuti a consultare i propri consulenti fiscali in merito al regime fiscale applicabile in Italia proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Obbligazioni.

24. Assemblea degli Obbligazionisti e Rappresentante Comune

Gli Obbligazionisti per la tutela degli interessi comuni possono riunirsi in un'assemblea (la "**Assemblea degli Obbligazionisti**").

All'Assemblea degli Obbligazionisti si applicano le disposizioni di cui agli articoli 2415 e seguenti del Codice Civile in materia di assemblea degli obbligazionisti, fatta eccezione per le previsioni relative alle maggioranze richieste per il quorum di delibera che richiederà in ogni caso una maggioranza del 56% degli Obbligazionisti.

Ai sensi dell'articolo 2415 del Codice Civile, l'Assemblea degli Obbligazionisti ha il potere di nominare un rappresentante comune (il "**Rappresentante Comune**") e conferire allo stesso il potere di rappresentanza. Il Rappresentante Comune potrà altresì aderire in nome e per conto degli Obbligazionisti alle Condizioni Generali SACE.

25. Legge applicabile e giurisdizione

Il Prestito è regolato dalla legge italiana.

Qualsiasi controversia relativa al Prestito ovvero al presente Regolamento del Prestito che dovesse insorgere tra l'Emittente e gli Obbligazionisti sarà devoluta alla competenza, in via esclusiva, del Foro di Milano.

26. Varie

Salvo diversa disposizione applicabile, tutte le comunicazioni dell'Emittente agli Obbligazionisti saranno considerate come valide se effettuate mediante comunicazione effettuata a mezzo PEC agli Obbligazionisti ovvero al Rappresentante Comune all'indirizzo separatamente comunicato all'Emittente e/o per il tramite di Monte Titoli.

Le comunicazioni degli Obbligazionisti o del Rappresentante Comune all'Emittente dovranno essere effettuate mediante posta elettronica certificata al segue indirizzo PEC: innovatecstri@legalmail.it, alla cortese attenzione dell'Amministratore Delegato Avv. Roberto Maggio. L'Emittente si impegna a comunicare prontamente al Rappresentante Comune ed agli Obbligazionisti qualsiasi variazione della PEC sopra indicata, restando inteso che, in caso di mancata comunicazione da parte dell'Emittente, l'invio della suddetta comunicazione all'indirizzo sopra indicato sarà da considerarsi valido ed efficace a tutti gli effetti.

La sottoscrizione o l'acquisto delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento del Prestito che si intende integrato, per quanto non previsto, dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia.

Michele Cacciari



Amministratore

Michele Cacciari

ALLEGATO A
PIANO DI AMMORTAMENTO

#	Data	Piano di ammortamento Singola Obbligazione		
		Valore Nominale Residuo Singola Obbligazione	Rimborso quota capitale Singola Obbligazione	% di rimborso quota capitale cumulata
1	30/09/2023	85.715	14.285	14,29%
2	31/03/2024	71.430	14.285	28,57%
3	30/09/2024	57.145	14.285	42,86%
4	31/03/2025	42.860	14.285	57,14%
5	30/09/2025	28.575	14.285	71,43%
6	31/03/2026	14.290	14.285	85,71%
7	30/09/2026	0	14.290	100,00%

ALLEGATO B
OGGETTO SOCIALE DELL'EMITTENTE

L'Emittente ha per oggetto le seguenti attività economiche d'impresa:

- la progettazione, la realizzazione, la vendita, lo sfruttamento in proprio e la gestione di impianti energetici in generale e di cogenerazione alimentati da fonti di energia tradizionali e rinnovabili, nonché la produzione, fornitura e commercializzazione a terzi di energia termica ed elettrica;
- la fornitura di Servizi Energetici Integrati per la realizzazione e l'eventuale successiva gestione di interventi per la riduzione dei consumi energetici;
- garanzia contrattuale di miglioramento dell'efficienza energetica, attraverso i servizi e le attività fornite con assunzione in proprio dei rischi tecnici e finanziari, connessi all'eventuale mancato raggiungimento degli obiettivi concordati;
- remunerazione dei servizi energetici e delle attività fornite, attraverso il miglioramento dell'efficienza energetica e ai risparmi conseguiti;
- diagnosi energetiche, comprensive dei fattori di aggiustamento, con individuazione dei possibili interventi di miglioramento dell'efficienza energetica;
- verifica della rispondenza degli impianti e delle attrezzature alla legislazione e alla normativa di riferimento, anche ai fini del rispetto dell'ambiente e della sicurezza, con individuazione e realizzazione degli eventuali interventi di adeguamento e mantenimento della rispondenza ai requisiti cogenti;
- elaborazione di studi di fattibilità con analisi tecnico-economica e scelta delle soluzioni più vantaggiose in termini di efficienza energetica e di convenienza economica;
- progettazione degli interventi da realizzare, con la redazione delle specifiche tecniche;
- realizzazione degli interventi di installazione, messa in esercizio e collaudo;
- conduzione degli impianti garantendone la resa ottimale ai fini del miglioramento dell'efficienza energetica e economica;
- manutenzione ordinaria (preventiva e correttiva), degli impianti, assicurandone il mantenimento in efficienza;
- monitoraggio del sistema di domanda e consumo di energia, verifica dei consumi, delle prestazioni e dei risultati conseguiti secondo metodologie, anche statistiche, concordate con il cliente o cogenti;
- presentazione di adeguati rapporti periodici al cliente che permettano un confronto omogeneo dei consumi e del risparmio di energia per la durata contrattuale; ai fini della omogeneità del confronto devono essere inclusi anche eventuali aspetti indiretti quali le variazioni dei consumi di risorse naturali (per esempio l'acqua);
- supporto tecnico per l'acquisizione di finanziamenti;
- gestione degli eventuali incentivi;
- formazione e informazione dell'utente;
- certificazione energetica degli edifici;
- la commercializzazione di tutti i crediti derivanti dalla produzione di energie rinnovabili e/o derivanti da interventi di ottimizzazione dell'efficienza energetica di qualsiasi natura;
- la realizzazione, la commercializzazione, l'importazione e l'esportazione, direttamente e/o quale agente, rappresentante e/o commissionaria e non, di impianti, macchinari ed attrezzature nell'ambito delle attività previste nell'oggetto sociale;

Ar. Col. Calvi
Ar. Col. Calvi

- la vendita dell'energia elettrica e termica prodotta dagli impianti di proprietà o in gestione in qualsiasi mercato;
- il commercio di biomasse, biodiesel e altri combustibili rinnovabili e alternativi solidi e liquidi;
- la progettazione e realizzazione in conto proprio e/o per conto terzi di:
 - * impianti di stoccaggio provvisorio, di trattamento chimico-fisico quali l'inertizzazione e la sterilizzazione, la separazione, la vagliatura e la selezione di tutte le categorie e tipologie di rifiuti;
 - * impianti per lo stoccaggio definitivo in discarica controllata di rifiuti;
 - * impianti di recupero gas di discarica destinati alla produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile, anche di proprietà di terzi;
 - * impianti per la produzione di CSS (combustibili solidi secondari);
 - * impianti di incenerimento di rifiuti/biomasse destinati anche alla produzione di energia elettrica attraverso la termovalorizzazione;
 - * impianti di compostaggio e di biodigestione aerobica e/o anaerobica con produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile;
 - * impianti di compostaggio e di biodigestione aerobica e/o anaerobica con produzione di bicomustibili gassosi e/o liquidi (i.e. biometano);
- bonifiche, depurazioni e consulenze in materia ambientale e per il recupero dei materiali per conto di terzi;
- produzione e commercio in proprio o per conto di terzi di impianti, macchinari e attrezzature per la lavorazione ed il trattamento dei rifiuti e residui;
- più in generale, la promozione e lo sviluppo delle energie rinnovabili.

La Società, per il perseguimento dello scopo sociale, si prefigge di operare anche in veste di E.S.CO. (Energy Service Company) secondo i canoni e le filosofie indicate in sede europea ovvero di società di servizi energetici, promuovere l'ottimizzazione dei consumi energetici mediante le tecniche del T.P.F. (third party financing) per ottenere la compressione della domanda energetica e la riduzione delle emissioni inquinanti con investimenti nulli per i clienti, promuovere, anche mediante corsi di formazione specialistici, la creazione e formazione di professionalità nuove nel settore del risparmio energetico, e tutelare le capacità occupazionali nel settore a favore preferibilmente di aziende industriali, Cooperative di produzione o di servizi, aziende di trasformazione agricola, aziende artigiane e comunque ad imprese sotto qualsiasi forma costituite.

La società potrà inoltre, nei limiti previsti dalla legge e purché non in via prevalente, assumere interessenze e partecipazioni anche azionarie in altre società, enti ed organismi in genere; costituiti e/o costituendi, che abbiano oggetto analogo, affine o complementare al proprio.

La società potrà infine chiedere, prestando le garanzie fissate dagli istituti di credito e/o dagli Enti e/o Società erogatori, mutui, anticipazioni e finanziamenti di ogni tipo anche agevolati, compiere tutte le operazioni industriali, commerciali, mobiliari, immobiliari, bancarie e finanziarie (ivi comprese la assunzione di obbligazioni e la concessione di avalli, di fidejussioni, di pegni, di ipoteche e di altre garanzie reali anche a favore e per obbligazioni di terzi) che abbiano attinenza con l'oggetto sociale o che possano comunque facilitare il raggiungimento, rimanendo però espressamente esclusi l'esercizio dell'attività di raccolta del pubblico risparmio, l'esercizio del credito e delle attività di intermediazione finanziaria quali il collocamento presso il pubblico di titoli ed obbligazioni, la concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma, compresa la locazione finanziaria, l'assunzione di partecipazioni, ai fini di collocamento, l'intermediazione in cambi, i servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi anche mediante emissione e gestione di carte di credito, e comunque tutte quelle attività riservate agli

intermediari finanziari di cui all'art. 106 del Decreto Legislativo n. 385/93 nonché quelle attività regolate dalla legge n. 58/1998.

Il tutto beninteso nel rispetto della vigente normativa bancaria.



Ar. G. G. G.

Allegato B del n. 15133/7327 del rep.

VERBALE DEL COLLEGIO SINDACALE
E
ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2412 C.C.

In data 10/12/2021, alle ore 13:00, presente presso *la sede della INNOVATEC S.p.A.* in via Bensi n. 12/5 a Milano il sindaco effettivo Dott. Gianluigi Grossi, ed in audio/video conferenza il presidente del collegio sindacale Rag. Renato Bolongaro ed il sindaco effettivo Dott. Fabio Margara, avendo la possibilità per ogni partecipante di ricevere ed inviare documenti ad essendo consentita tale modalità dallo Statuto, il Collegio sindacale, secondo quanto previsto dall'attività di vigilanza, ha partecipato al CdA convocato con ordine del giorno la proposta di emissione di prestito obbligazionario.

Si rileva che:

- i) i sistemi di audio/video conferenza utilizzati dal presidente del collegio sindacale e dal sindaco effettivo hanno consentito di accertare inequivocabilmente l'identità e la legittimazione degli intervenuti e di regolare lo svolgimento dell'adunanza;
- ii) al sindaco effettivo Dott. Gianluigi Grossi, in qualità di soggetto verbalizzante, è stato consentito di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione;
- iii) è stato consentito agli intervenuti di partecipare in tempo reale alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti;

Premesso che:

- con delibera odierna, ai sensi dell'art. 2410, da depositarsi alla CCIAA di Milano ex art. 2436 c.c., l'organo di amministrazione ha deliberato l'emissione di un ammontare complessivo di n. 100 (cento) obbligazioni del valore nominale di euro 100.000,00 (centomila/00) ciascuna non frazionabile, per un importo complessivo di euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00);
- il prestito obbligazionario viene offerto in sottoscrizione nell'ambito di un collocamento privato e riservato a investitori professionali.

Dall'analisi della documentazione ricevuta, il Collegio sindacale osserva e dà atto di quanto segue:

dal bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, approvato dall'assemblea ordinaria dei soci in data 30/04/2021, emerge un capitale sociale di euro 2.862.022, riserva legale per euro 175.531 e altre riserve disponibili per euro 14.695.079. In data 3 febbraio 2021 l'assemblea dei soci ha approvato la proposta relativa ad un aumento gratuito del capitale sociale a Euro 10 milioni ai sensi dell'art. 2442 Codice civile, mediante imputazione a capitale sociale di parte delle riserve disponibili risultanti in bilancio.

- non risultano ad oggi emessi altri prestiti obbligazionari.

Tanto premesso, il Collegio, in ordine all'attività ad esso demandata sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, osserva la rispondenza dell'operazione di emissione a tali principi tenuto conto di un giudizio che ha preso in considerazione la giustificazione economica dell'operazione e la sostenibilità della stessa.

Il Collegio, infine, dopo aver verificato tutti gli adempimenti previsti dalla legge per l'operazione di emissione del prestito obbligazionario dà atto della regolarità e della correttezza di quanto verificato e quindi attesta quanto previsto ai sensi del disposto di cui all'art. 2412, co. 1 del c.c.

Milano, 10 dicembre 2021

Il sindaco effettivo



