

Innovatec S.p.A.

Sede in Milano, via G. Bensi 12/5

Capitale sociale pari ad Euro 2.396.205,01

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08344100964



I N N O V A T E C

E M B R A C E I N N O V A T I O N

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEL 12 MAGGIO E DEL
13 MAGGIO 2020, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE***

Milano, 27 aprile 2020

Signori Azionisti,

il presente documento (“**Relazione**”) è stato predisposto in relazione all’Assemblea degli Azionisti di Innovatec S.p.A. (“**Innovatec**”, “**Emittente**”, “**Società**”) convocata presso lo Studio del Notaio dr. avv. Amedeo Venditti, in Milano, via Santa Marta n. 19 in prima convocazione, per il giorno 12 maggio 2020, alle ore 11.00, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 13 maggio 2020, stesso luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente:

ordine del giorno

Parte Ordinaria

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2019, Relazione degli Amministratori sulla Gestione; Relazione del Collegio Sindacale; Relazione della Società di revisione; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2019; delibere inerenti e conseguenti;
2. Proposta sulla destinazione del risultato di esercizio;
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente: determinazione del numero dei componenti il Consiglio, della durata del relativo incarico, nomina degli Amministratori e individuazione del Presidente e determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

Parte Straordinaria

1. Raggruppamento delle azioni ordinarie, tutte senza indicazione del valore nominale, secondo il rapporto di n. 10 nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare ogni n. 43 azioni ordinarie Innovatec S.p.A. possedute, previo annullamento, ai soli fini di consentire la quadratura complessiva dell’operazione e senza riduzione del capitale sociale, del numero minimo di azioni necessario per assicurare la quadratura numerica dell’operazione; delibere inerenti e conseguenti, ivi comprese l’adeguamento del suddetto rapporto di conversione a seguito dell’aumento del numero di azioni alla data del raggruppamento;
2. Modifica dell’art. 3 del Regolamento dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" al fine di introdurre un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio; delibere inerenti e conseguenti.

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

PARTE ORDINARIA

- 1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2019, Relazione degli Amministratori sulla Gestione; Relazione del Collegio Sindacale; Relazione della Società di revisione; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2019; delibere inerenti e conseguenti;**
- 2. Proposta sulla destinazione del risultato di esercizio**

Signori Azionisti,

a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 della Società, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, nonché dell'accoglimento da parte del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 10 Aprile 2020 in merito all'invito da parte della controllante Sostenya Group Plc di non includere nell'ordine del giorno della assemblea ordinaria annuale la proposta di distribuzione del dividendo, sarete chiamati a deliberare in merito all'approvazione di tale bilancio di esercizio, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, numero 1, del Codice Civile.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione sottolinea che il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, evidenzia un patrimonio netto di circa Euro 13.732.845 milioni e un utile di esercizio pari a circa Euro 3.510.618 milioni.

I risultati 2019 mostrano Ricavi pari ad Euro 24,3 milioni rispetto a Euro 30,8 milioni dello scorso esercizio. La riduzione di Euro 6,5 milioni riflette l'uscita a settembre 2018 del business del teleriscaldamento che contribuiva ai ricavi dello scorso esercizio per Euro 9,4 milioni, parzialmente compensata da un aumento del settore realizzazione impianti rinnovabili e impianti di smaltimento rifiuti i cui ricavi sono passati da Euro 10,1 milioni del 2018 a Euro 11,2 milioni del 2019, nonché dai proventi derivanti dalla vendita di TEE, anch'essi aumentati a Euro 13,2 milioni (2018: Euro 11 milioni), di cui Euro 6,1 milioni (2018: Euro 6,5 milioni) non recurring e riferiti a TEE di competenza degli esercizi precedenti connessi al riconoscimento da parte del TAR del Lazio dell'indebita riduzione operata dal GSE dei TEE rivenienti dal "Progetto Serre".

L'EBITDA risulta pari a Euro 11,3 milioni in aumento di Euro 0,4 milioni rispetto al dato di Euro 10,9 milioni registrato nel 2018: l'aumento della redditività rispetto allo scorso esercizio derivante dalle vendite dei certificati TEE per Euro 2,4 milioni è stato parzialmente compensato da una riduzione degli utili conseguiti dal settore realizzazione impianti rinnovabili e impianti di smaltimento rifiuti, passati da Euro 4 milioni a Euro 2,5 milioni, e dall'assenza nell'esercizio

del business del teleriscaldamento il quale aveva contribuito alla marginalità 2018 per Euro 0,6 milioni.

L'EBIT si attesta a Euro 6,7 milioni a Euro 8,6 milioni del 2018 a seguito dell'iscrizione di costi *non recurring* per Euro 3,5 milioni correlati ai proventi connessi al riconoscimento da parte del TAR del Lazio dell'indebita riduzione operata dal GSE dei TEE rivenienti dal "Progetto Serre", nonché di una minore incidenza nell'anno di ammortamenti e svalutazioni, passati complessivamente da Euro 2,2 milioni a Euro 1 milione.

Gli oneri finanziari netti dell'esercizio si attestano a Euro 0,1 milioni. I proventi realizzati lo scorso esercizio di Euro 1,9 milioni beneficiavano dei proventi *non recurring* di circa Euro 2,2 milioni derivanti dalla positiva finalizzazione avvenuta nell'esercizio del Piano di Risanamento finanziario ex lege n.67 deliberato dalla Società.

Le rettifiche delle attività finanziarie risultano pari a Euro 2 milioni e riflettono principalmente le svalutazioni operate sulle partecipazioni Volteo Energie S.r.l. in concordato per Euro 1,3 milioni, Metroquadro S.r.l. per Euro 0,2 milioni e Sostenya Green S.r.l. per Euro 0,4 milioni.

L'utile netto si attesta a Euro 3,5 milioni e riflette la redditività operativa della Società dopo aver scontato imposte di periodo per Euro 1,3 milioni, L'Utile netto dello scorso esercizio, di Euro 6,2 milioni al netto di svalutazioni su partecipazioni per Euro 2,6 milioni, beneficiava di proventi non ordinari di circa Euro 2,2 milioni derivanti dalla positiva finalizzazione del Piano di Risanamento finanziario ex lege n.67.

Per effetto dell'utile registrato nell'esercizio, il patrimonio netto al 31 dicembre 2019 è pari a Euro 13,7 milioni rispetto a Euro 10,2 milioni dello scorso esercizio.

I flussi generati dall'attività di business al netto degli esborsi per investimenti in immobilizzazioni e partecipazioni hanno portato ad un forte miglioramento della Posizione Finanziaria Netta la quale a fine dicembre 2019 risulta positiva a Euro 5,4 milioni rispetto al dato negativo di fine dicembre scorso di Euro -0,1 milioni.

Si evidenzia che, quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione nel 27 marzo scorso, relativamente alla destinazione degli utili, a seguito del suggerimento della controllante, accolto dal Consiglio di Amministrazione dello scorso 10 aprile 2020, è stato modificato come segue:

“

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea:

- *l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre, nonché dei relativi documenti che lo compongono, così come presentato dal consiglio di Amministrazione e che presenta un utile d'esercizio pari ad Euro 3.510.618;*
- *il rinvio a nuovo dell'utile d'esercizio pari ad Euro 3.510.618.*“

In occasione dell'Assemblea verrà inoltre presentato ai Signori Azionisti il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 della Società, come approvato dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2020.

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

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 di Innovatec S.p.A., corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione

DELIBERA

- (i) di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, che presenta un utile d'esercizio pari ad Euro 3.510.618 unitamente ai relativi documenti che lo compongono, così come presentato dal consiglio di Amministrazione;*
- (ii) di procedere, avuto riguardo alle disposizioni di legge e statutarie, al rinvio a nuovo dell'utile di esercizio;*
- (iii) di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, con facoltà di subdelega, alla presente delibera e depositarla per l'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.”*

3. Nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente: determinazione del numero dei componenti il Consiglio, della durata del relativo incarico, nomina degli Amministratori e individuazione del Presidente e determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, Vi ricordiamo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 scade il Consiglio di Amministrazione e si rende pertanto necessario provvedere alla nomina del nuovo Organo Amministrativo.

La Società, ai sensi dell'art. 26 dello statuto, è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (tre) a un massimo di 7 (sette) membri eletti dall'Assemblea dei Soci i quali devono possedere i requisiti previsti dalla normativa pro-tempore vigente.

La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene secondo il criterio del voto di lista, ai sensi dell'articolo 26 del vigente statuto sociale e nel rispetto delle applicabili disposizioni normative. Almeno un amministratore dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che da soli o insieme ad altri Azionisti siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 5% del capitale sociale.

Ogni azionista non può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o fiduciaria, più di una lista.

Nel caso in cui un azionista abbia concorso a presentare più di una lista, la presentazione di tali liste sarà invalida nel caso in cui il computo della partecipazione dell'azionista risulti determinante al raggiungimento della soglia richiesta.

Le liste, corredate del curriculum professionale di ciascun soggetto designato e sottoscritte dai soci che le hanno presentate, ai sensi dell'art. 26 dello statuto, devono essere consegnate preventivamente all'assemblea e comunque al più tardi, entro l'orario di inizio dei lavori assembleari, unitamente alla documentazione attestante la qualità di azionisti da parte di coloro che le hanno presentate.

Entro lo stesso termine, devono essere depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e dichiarano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalla legge e dai regolamenti per i membri del Consiglio di Amministrazione.

Almeno un amministratore dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF.

Tutto ciò premesso, Vi invitiamo a presentare le liste per la nomina alla carica di Amministratore, in conformità alla disciplina statutaria sopra richiamata e, sulla base delle liste proposte, a procedere a votazione per:

- l'elezione degli Amministratori previa fissazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e della durata in carica;
- la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- la fissazione dell'emolumento annuo complessivo da corrispondere ai membri del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2389 cod. civ. e dell'art. 39 dello Statuto.

Poiché sarà esclusa la partecipazione diretta dei soci in assemblea, che potranno intervenire, come sopra anticipato, mediante delega al Rappresentante Designato ex art. 135 *undecies* del d.lgs. 58/98 cd. TUF, al fine di consentire la raccolta delle deleghe di voto sul punto all'ordine del giorno, si richiama l'attenzione degli azionisti di maggioranza sull'esigenza di presentare la propria lista con congruo anticipo rispetto alla data dell'assemblea, indicando comunque il nominativo del candidato che intendono proporre all'assemblea come Presidente dell'organo amministrativo da nominare, consentendo l'art. 29 dello statuto che tale scelta sia rimessa all'assemblea.

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

"Signori Azionisti,

l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società

- *preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *visti l'art. 2389 codice civile e gli articoli 26) e 29) dello statuto sociale;*
- *visto l'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (cd. TUF) con riguardo ai candidati in possesso dei requisiti di indipendenza;*
- *vista la Lista presentata dall'Azionista _____ per la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;*
- *visti i documenti di corredo alla suddetta Lista ed, in particolare, gli attuali incarichi detenuti dai candidati Consiglieri in Società diverse da Innovatec S.p.a.,*

delibera

(i) di determinare in _____ il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione della Società;

(ii) di determinare in ____ esercizi la durata del Consiglio di Amministrazione, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica;

(iii) di nominare amministratori, per la durata determinata dalla presente Assemblea, i candidati elencati nella Lista presentata ai sensi di legge, signori:

cittadini _____;

(iv) di nominare *Presidente del Consiglio di Amministrazione* il signor _____

(v) di determinare, in relazione alla durata della permanenza nella carica e sino a diversa deliberazione dell'Assemblea, che venga attribuito al Consiglio di Amministrazione a titolo di compenso l'importo annuo lordo complessivo di Euro _____

oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento della carica, demandando al Consiglio di Amministrazione stesso, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori."

PARTE STRAORDINARIA

- 1. Raggruppamento delle azioni ordinarie, tutte senza indicazione del valore nominale, secondo il rapporto di n. 10 nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare ogni n. 43 azioni ordinarie Innovatec S.p.A. possedute, previo annullamento, ai soli fini di consentire la quadratura complessiva dell'operazione e senza riduzione del capitale sociale, del numero minimo di azioni necessario per assicurare la quadratura numerica dell'operazione; delibere inerenti e conseguenti, ivi comprese l'adeguamento del suddetto rapporto di conversione a seguito dell'aumento del numero di azioni alla data del raggruppamento;**

Signori Azionisti

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria dell'Assemblea, viene sottoposta alla Vostra approvazione la proposta di raggruppamento ("**Raggruppamento**") delle azioni ordinarie, tutte senza indicazione del valore nominale, secondo il rapporto di n. 10 nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare ogni n. 43 azioni ordinarie Innovatec S.p.A. possedute, previo annullamento, ai soli fini di consentire la quadratura complessiva dell'operazione e senza riduzione del capitale sociale, del numero minimo di azioni necessario per assicurare la quadratura numerica dell'operazione, ivi comprese l'adeguamento del suddetto rapporto di conversione a seguito dell'aumento del numero di azioni alla data del raggruppamento.

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni al raggruppamento azionario, di cui si chiede all'assemblea l'approvazione.

1. Proposta di Delibera Raggruppamento delle Azioni di Innovatec S.p.A.

Il capitale sociale sottoscritto e versato, per cui risulta effettuata l'attestazione dei cui all'art. 2444 codice civile, di Innovatec è alla data della presente relazione, pari a Euro 2.396.205,01 diviso in n. 385.875.755 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Si rammenta che l'Emittente, in data 10 marzo 2020, ha esercitato il diritto di rimborsare anticipatamente il *Green Bond*¹ (ISIN IT0005057770) ai sensi del Regolamento *Green Bond* ("**Regolamento Green Bond**"). A seguito di tale scelta, gli obbligazionisti - sempre in accordo con il Regolamento *Green Bond* entro 30 giorni dal 10 marzo 2020, e quindi entro la data del 10 aprile 2020 - avevano possibilità di esercitare l'opzione di convertire ognuna delle n. 39

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

obbligazioni in circolazione in n. 545.240 nuove azioni per obbligazione, in alternativa a ricevere rimborso per cassa in data 21 luglio 2020. Alla data del 10 aprile 2020, il numero delle obbligazioni oggetto di richiesta di conversione sono state pari a n. 33 obbligazioni equivalenti alla richiesta di emissione di n. 17.992.920 nuove azioni aventi lo stesso godimento di quelle in circolazione (“**Nuove Azioni bondholders**”). In funzione dell’esercizio del succitato diritto alla conversione, le azioni dell’Emittente sono già aumentate in data 10 aprile 2020 da n. 385.875.755 azioni a n. 391.328.155 azioni e diventeranno nei prossimi giorni pari a n. 403.868.675 azioni a seguito della totale emissione² delle Nuove Azioni *bondholders*. Nei termini sarà effettuata l’attestazione dei cui all’art. 2444 codice civile. Pertanto si prevede che alla data dell’assemblea il capitale sociale sottoscritto e versato, per cui risulterà effettuata l’attestazione dei cui all’art. 2444 codice civile, di Innovatec sia pari a Euro 2.576.134,21 diviso in n. 403.868.675 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Inoltre, visto l’andamento del prezzo dell’azione Innovatec da inizio gennaio 2020, ampiamente superiore allo *strike price* di Euro 0,055 fissato dal Regolamento del Warrant Innovatec 2018-2021 (“**Warrant**”), il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente ha deliberato di proporre alle Assemblee dei portatori dei Warrant e degli Azionisti (al secondo punto dell’ordine del giorno³ dell’Assemblea di cui *infra*), di modificare il Regolamento Warrant, al fine di concedere ai portatori di Warrant Innovatec 2018-2021 (ISIN:IT0005333270) un aggiuntivo anticipato periodo di esercizio dal 25 maggio al 5 giugno 2020 (“**Periodo di Esercizio Anticipato dei Warrant**”). Il totale dei Warrant in circolazione è di n. 62.993.280 Warrant (delle n. 65.618.000 deliberate dall’assemblea straordinaria del 29 giugno 2018) e i titolari dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere nuove azioni, nel rapporto di n. 1 nuova azione per ogni n. 1 Warrant posseduti per massimi n. 62.993.280 nuove azioni aventi lo stesso godimento di quelle in circolazione.

Ne consegue che a seguito dell’esercizio del diritto di conversione da parte dei *bondholders* del *Green Bond* di n. 17.992.920 nuove azioni e, in caso di favorevole delibera da parte dell’Assemblea degli Azionisti e dell’Assemblea dei titolari dei Warrant⁴, del potenziale esercizio del diritto di conversione da parte dei titolari dei Warrant di massimi n. 62.993.280 Warrant in n. 62.993.280 nuove azioni, il nuovo ammontare di azioni dell’Emittente potrebbe risultare alla data del 5 giugno 2020 pari a massimi n. 466.861.955 azioni per un capitale sociale

² Ai sensi del Regolamento *Green Bond* l’emissione delle Nuove Azioni *bondholders* potrà avvenire entro 10 giorni lavorativi dall’ultima data di esercizio del 10 aprile 2020.

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

⁴ Il Regolamento Warrant può essere modificato a condizione che le modifiche siano approvate con il consenso della maggioranza dei titolari di Warrant.

sottoscritto e versato potenziale di Euro 3.206.067,01.

Risulta quindi necessario, a parere del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, di proporre all'Assemblea di approvare un'operazione di raggruppamento azionario avente ad oggetto le azioni costituenti l'intero capitale sociale dell'Emittente, ivi comprese le nuove azioni rivenienti dall'esercizio dei *bondholders* e quelle potenzialmente rivenienti dall'esercizio dei Warrant con conseguente modifica dello Statuto Sociale in vigore.

Il Raggruppamento permetterà la riduzione del numero delle azioni in circolazione, al fine di semplificare la gestione amministrativa delle azioni stesse nell'interesse degli Azionisti (attuali e futuri) della Società e favorire la liquidità degli scambi nel mercato borsistico, diminuendo la volatilità del valore unitario dei singoli titoli. Si rileva inoltre che, attualmente, il titolo incorre nel rischio di essere percepito dal mercato come c.d. "*penny stock*" (posto che le azioni sono scambiate a corsi unitari relativamente bassi e a capitalizzazione ridotta) e, pertanto, la Società potrebbe essere esposta a rischi speculativi, determinati dalla minore liquidità richiesta per l'acquisto delle azioni e dal maggiore divario denaro-lettera. Il proposto Raggruppamento delle azioni ha, pertanto, l'ulteriore (ma non secondaria) finalità di evitare possibili manovre speculative attraverso l'aumento del valore unitario delle singole azioni (ossia la partecipazione societaria minima) favorendo, nel contempo, la liquidità e gli scambi sul mercato borsistico della azioni della Società. Tale operazione non influenza, per altro e di per sé, il valore della partecipazione posseduta dagli Azionisti, che, da un lato, vedrebbero diminuire il numero delle azioni possedute e, dall'altro, vedrebbero proporzionalmente aumentato il valore unitario dei titoli residui, mantenendo così invariato il valore dell'investimento effettuato. A ciò si aggiunga che, trattandosi di azioni prive di valore nominale espresso, l'esecuzione del Raggruppamento non necessita la modifica di quest'ultimo.

Per le suddette ragioni, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di deliberare il raggruppamento delle azioni secondo un rapporto di n. 10 (dieci) azioni ogni n. 43 (quarantatré) azioni in circolazione dopo le sopracitate operazioni di esercizio da parte dei *bondholders* e titolari dei Warrant.

Al fine di consentire la quadratura complessiva dell'operazione di raggruppamento, l'azionista di riferimento Sostonya Group Plc si è già reso disponibile all'annullamento, senza alcun rimborso di capitale, di un numero di azioni dallo stesso detenute tale da consentire la predetta quadratura.

La proposta all'Assemblea prevede che l'operazione di raggruppamento, una volta approvata, sia eseguita successivamente al Periodo di Esercizio Anticipato dei Warrant e secondo le

modalità che saranno concordate con Borsa Italiana S.p.A. e le altre Autorità competenti. Inoltre la proposta all'Assemblea prevede delega a ciascun membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ad apportare eventuali modifiche nel rapporto di conversione qualora l'entità del numero delle azioni sottoscritte dai titolari dei Warrant non si correlasse più al rapporto di conversione sopracitato, con applicazione degli stessi criteri e metodi di individuazione del predetto rapporto e quindi discostandosi il meno possibile dallo stesso.

Conseguentemente, il numero complessivo delle azioni ordinarie della Società, dopo le sopracitate operazioni di esercizio da parte dei *bondholders* di n. 17.992.920 nuove azioni) e potenzialmente di tutti i titolari dei Warrant (massimi n. 62.993.280 nuove azioni)⁵ verrebbe raggruppato da massimi n. 466.861.955 (quattrocentosessantaseimilioniottocentosessantunomilanovecentocinquantacinque/ zero zero) a massimi n. 108.572.540 (centottomilionicinquecentosettantaduemilacinquecentoquaranta zero zero) azioni ordinarie senza valore nominale, con annullamento dell'eventuale necessario numero minimo di azioni per assicurare la quadratura numerica dell'operazione. L'operazione di Raggruppamento sarà effettuata ai sensi della normativa applicabile dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A., senza alcuna spesa a carico degli Azionisti.

Si precisa, inoltre, che, per effetto dell'approvazione dell'operazione di Raggruppamento da parte dell'Assemblea Straordinaria, sarà conseguentemente modificato la parte dell'articolo 5 dello Statuto che menziona l'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria del 29 giugno 2018 al servizio dell'esercizio dei "Warrant Innovatec 2018-2021", al fine di adeguare che l'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" sarà eseguito mediante la sottoscrizione di massime n. 15.260.000 nuove azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio"), senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data della loro emissione.

Si propone, infine, di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e ai Consiglieri, disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge, ogni e qualsivoglia potere per provvedere a quanto necessario al fine di attuare il Raggruppamento azionario conformemente alle proposte sopra indicate, ivi incluso il potere di definire con le competenti Autorità modalità e tempi per l'effettuazione dell'operazione, nonché per adempiere alle formalità necessarie per procedere al raggruppamento delle azioni con conseguente riduzione del numero delle azioni in circolazione.

⁵ Inizialmente erano massimi n. 65.618.000 Warrant che davano diritto a n. 65.618.000 nuove azioni (così come deliberato dall'assemblea straordinaria del 29 giugno 2018) e successivamente emessi per n. 62.993.280 Warrant che danno diritto a n. 62.993.280 nuove azioni.

2. Diritto Di Recesso

Si ritiene che le modifiche proposte non rientrino in alcuna delle fattispecie di recesso previste dalle vigenti disposizioni di legge e di Statuto.

3. Statuto Societario: Confronto fra Testo Vigente e Modifica

Alla luce di quanto precede, l'art. 5 dello Statuto della Società, a seguito dell'esercizio già effettuato di conversione dei *bondholders* e della relativa attestazione dei cui all'art. 2444 codice civile (ma senza considerare il potenziale futuro esercizio dei titolari dei Warrant) viene ad essere così proposto in modifica con la delibera di raggruppamento:

Articolo 5 – vigente	Articolo 5 – proposta
<p>Il capitale sociale è di Euro 2.396.205,01 interamente versato e rappresentato da n. 385.875.755 azioni prive di valore nominale.[.....].</p> <p>L'Assemblea straordinaria in data 29 giugno 2018 ha deliberato di aumentare in via scindibile il capitale sociale per un importo massimo di Euro 2.998.820 (duemilioninovecentonovantottomilaottocentoventi) mediante emissione di massime numero 54.524.000 (cinquantaquattromilionicinquecentoventiquattromila) nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale ed aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione delle Obbligazioni Convertibili in azioni di cui è stata adottata la relativa delibera nella stessa seduta assembleare in esecuzione delle delibere assunte in data 8 maggio 2018 dall'assemblea dei portatori del Prestito Obbligazionario che hanno modificato il Prestito Obbligazionario denominato "Innovatec 2020" in Prestito Obbligazionario</p>	<p>Il capitale sociale è di Euro 2.576.134,21 interamente versato e rappresentato da n. 403.868.675 azioni prive di valore nominale.</p> <p><i>In data 12 maggio 2020, l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato di approvare un'operazione di raggruppamento sulla base del rapporto di n. 10 nuove azioni ordinarie ogni n. 43 azioni ordinarie possedute e di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e ai consiglieri, disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge, ogni più ampio potere per porre in essere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni di cui sopra incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere e la facoltà di determinare, di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e con ogni altra Autorità competente, in accordo con le tempistiche tecniche necessarie, il giorno di inizio delle operazioni di raggruppamento sopra delineate comunque entro e non oltre il 31 luglio 2020.</i></p> <p>[.....].</p>

<p>Convertibile denominato "POC INN 2018-2021" dell'importo complessivo di nominali Euro 2.998.820 (duemilioneinovecentonovantottomilaottocentoventi) costituito da n. 100 (cento) obbligazioni del valore nominale di Euro 29.988,20 (ventinove mila novecentottantotto virgola venti) cadauna, durata trentasei mesi, fruttanti un interesse annuale lordo posticipato del 2,00% (due virgola zero zero per cento) e convertibili in azioni ordinarie Innovatec, secondo il rapporto di conversione di n. 545.240 (cinquecento quarantacinquemiladuecento quaranta) azioni di compendio dell'aumento per ogni obbligazione presentata in conversione, fatte salve le rettifiche del rapporto di conversione consentite dal Regolamento.</p> <p>L'aumento di capitale è irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle Obbligazioni Convertibili al cui servizio é posto e comunque sino al 21 luglio 2021; il capitale sociale si avrà per aumentato dell'ammontare corrispondente alle avvenute operazioni di conversione.</p> <p>L'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 29 giugno 2018 ha deliberato di aumentare a pagamento, in via scindibile, il capitale sociale per massimi Euro 3.608.990 (tremilioneiseicentottomilanovecentonovanta) mediante emissione di massime numero 65.618.000 (sessantacinquemilioneiseicentodiciottomila) nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale ed aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio delle massime numero 65.618.000 (sessantacinquemilioneiseicentodiciottomila) opzioni contrattuali ("Warrant azioni ordinarie 2018-2021")</p>	<p>L'Assemblea straordinaria in data 29 giugno 2018 ha deliberato di aumentare in via scindibile il capitale sociale per un importo massimo di Euro 2.998.820 (duemilioneinovecentonovantottomilaottocentoventi) mediante emissione di massime numero 54.524.000 (cinquantaquattromilioneicinquecentoventiquattromila) nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale ed aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, riservate esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione delle Obbligazioni Convertibili in azioni di cui è stata adottata la relativa delibera nella stessa seduta assembleare in esecuzione delle delibere assunte in data 8 maggio 2018 dall'assemblea dei portatori del Prestito Obbligazionario che hanno modificato il Prestito Obbligazionario denominato "Innovatec 2020" in Prestito Obbligazionario Convertibile denominato "POC INN 2018-2021" dell'importo complessivo di nominali Euro 2.998.820 (duemilioneinovecentonovantottomilaottocentoventi) costituito da n. 100 (cento) obbligazioni del valore nominale di Euro 29.988,20 (ventinove mila novecentottantotto virgola venti) cadauna, durata trentasei mesi, fruttanti un interesse annuale lordo posticipato del 2,00% (due virgola zero zero per cento) e convertibili in azioni ordinarie Innovatec, secondo il rapporto di conversione di n. 545.240 (cinquecento quarantacinquemiladuecento quaranta) azioni di compendio dell'aumento per ogni obbligazione presentata in conversione, fatte salve le rettifiche del rapporto di conversione consentite dal Regolamento.</p>
---	--

emesse dalla medesima Assemblea straordinaria e da assegnare gratuitamente a favore dei portatori del Prestito Obbligazionario Convertibile "POC INN 2018-2021" che hanno partecipato all'aumento di capitale riservato agli Obbligazionisti deliberato in data 29 giugno 2018 nel rapporto di un Warrant ogni azione detenuta e ricevuta nell'ambito del predetto aumento di capitale riservato e che danno diritto a sottoscrivere nuove azioni ordinarie in ragione di numero 430 (quattrocentotrenta) nuove azioni ordinarie ogni numero 430 (quattrocentotrenta) Warrants presentati contro pagamento dell'importo di Euro 0,055 (zero virgola zero cinquantacinque) per ogni azione, di cui Euro 0,045 (zero virgola zero quarantacinque) di sopraprezzo, salvo modifiche così come previsto nel Regolamento dei Warrants, aumento da eseguirsi entro il 13 agosto 2021 o comunque entro il termine ultimo di esercizio dei Warrants.

L'aumento di capitale è irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle Obbligazioni Convertibili al cui servizio é posto e comunque sino al 21 luglio 2021; il capitale sociale si avrà per aumentato dell'ammontare corrispondente alle avvenute operazioni di conversione.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti in data 29 giugno 2018 ha deliberato di aumentare a pagamento, in via scindibile, il capitale sociale per massimi Euro 3.608.990

(tremilioneiseicentoottomilanovecentonovanta) mediante emissione di massime numero 65.618.000 (sessantacinquemilioneiseicentodiciottomila) nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale ed aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio delle massime numero 65.618.000 (sessantacinquemilioneiseicentodiciottomila) opzioni contrattuali ("Warrant azioni ordinarie 2018-2021") emesse dalla medesima Assemblea straordinaria e da assegnare gratuitamente a favore dei portatori del Prestito Obbligazionario Convertibile "POC INN 2018-2021" che hanno partecipato all'aumento di capitale riservato agli Obbligazionisti deliberato in data 29 giugno 2018 nel rapporto di un Warrant ogni azione detenuta e ricevuta nell'ambito del predetto aumento di capitale riservato e che danno diritto a sottoscrivere nuove azioni ordinarie in ragione di numero 1 (uno) nuove azioni ordinarie ogni numero 1 (uno) Warrants presentati contro pagamento dell'importo di Euro 0,055 (zero virgola zero cinquantacinque) per ogni azione, di cui Euro 0,045 (zero virgola zero quarantacinque) di sopraprezzo, salvo modifiche così come previsto nel Regolamento dei Warrants, aumento da eseguirsi entro il 13 agosto

	<p>2021 o comunque entro il termine ultimo di esercizio dei Warrants.</p> <p><i>In data 12 maggio 2020, l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato di approvare un'operazione di raggruppamento sulla base del rapporto di n. 10 nuove azioni ordinarie ogni n. 43 azioni ordinarie possedute; per effetto dell'esecuzione del predetto raggruppamento, l'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrants "Warrant Innovatec 2018-2021" sarà eseguito mediante la sottoscrizione di massime n. 15.260.000 nuove azioni ordinarie della Società, prive del valore nominale, aventi medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione.</i></p>
--	---

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

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Innovatec S.p.A.,

- i. esaminata la Relazione illustrativa degli Amministratori e le proposte ivi contenute e riconosciuto l'interesse sociale per le ragioni ivi indicate;*
- ii. visto il Regolamento dei "Warrant Innovatec 2018-2021";*
- iii. condivise le motivazioni di tale proposta,*
- iv. con efficacia dalla iscrizione delle delibere nel registro delle imprese ai sensi dell'art. 2436 codice civile;*

DELIBERA

- a) di approvare il Raggruppamento delle azioni ordinarie, tutte senza indicazione del valore nominale, secondo il rapporto di n. 10 nuove azioni ordinarie aventi godimento regolare ogni n. 43 azioni ordinarie Innovatec S.p.A. possedute, previo annullamento, ai*

soli fini di consentire la quadratura complessiva dell'operazione e senza riduzione del capitale sociale, del numero minimo di azioni necessario per assicurare la quadratura numerica dell'operazione;

- b) *di adeguare la delibera di aumento di capitale del 29 giugno 2018 a servizio dell'esercizio dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" ISIN IT0005333270, in conseguenza della delibera di raggruppamento di azioni di cui sopra e quindi di stabilire che, per effetto dell'esecuzione del predetto raggruppamento, l'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" sarà eseguito mediante la sottoscrizione di massime n. 15.260.000 nuove azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio"), senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data della loro emissione;*
- c) *di modificare di conseguenza, l'articolo 5 dello Statuto sociale, aggiungendo due nuovi periodi, il primo dopo il primo comma e il secondo in fine dell'articolo, secondo la formulazione aggiornata qui di seguito indicata:*

"Articolo 5

Il capitale sociale è di Euro 2.576.134,21 interamente versato e rappresentato da n. 403.868.675 azioni prive di valore nominale.

In data 12 maggio 2020, l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato di approvare un'operazione di raggruppamento sulla base del rapporto di n. 10 nuove azioni ordinarie ogni n. 43 azioni ordinarie possedute e di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e ai consiglieri, disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge, ogni più ampio potere per porre in essere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni di cui sopra incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere e la facoltà di determinare, di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e con ogni altra Autorità competente, in accordo con le tempistiche tecniche necessarie, il giorno di inizio delle operazioni di raggruppamento sopra delineate comunque entro e non oltre il 31 luglio 2020;

[.....].

In data 12 maggio 2020, l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato di approvare un'operazione di raggruppamento sulla base del rapporto di n. 10 nuove azioni ordinarie ogni n. 43 azioni ordinarie possedute; per effetto dell'esecuzione del predetto raggruppamento, l'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrants "Warrant Innovatec 2018-2021" sarà eseguito mediante la sottoscrizione di massime n. 15.260.000 azioni ordinarie della Società, prive del valore nominale, aventi medesimo

godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione.”;

ferma ed invariata la restante parte dell'articolo;

- d) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e ai consiglieri, disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge, ogni più ampio potere per porre in essere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni di cui sopra incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere e la facoltà di: (a) determinare, di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e con ogni altra Autorità competente, in accordo con le tempistiche tecniche necessarie, il giorno di inizio delle operazioni di raggruppamento sopra delineate comunque entro e non oltre il 31 luglio 2020; (b) adottare ogni più opportuna misura a tutela dei portatori di un numero di azioni rappresentative del capitale sociale inferiore a (o non multiplo di) 43 (dieci), ivi compresa qualora occorra la facoltà di mettere a disposizione degli azionisti - per il tramite degli intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A. - un servizio per l'acquisto o la vendita delle azioni mancanti o eccedenti, necessarie per consentire agli azionisti di venire a detenere un numero sufficiente di azioni ordinarie ai fini del raggruppamento; (c) la facoltà di procedere all'annullamento del numero minimo di azioni Innovatec S.p.A. necessarie alla quadratura dell'operazione; (d) definire, di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra Autorità competente, i tempi e le modalità delle operazioni relative e conseguenti al predetto raggruppamento quali, ad esempio, la gestione dei resti azionari, il tutto nel rispetto della vigente normativa; (e) provvedere ai depositi, alle comunicazioni, alle informative e agli altri adempimenti prescritti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari che dovessero trovare applicazione in relazione a quanto sopra, anche con riferimento al Regolamento “Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021”; (f) l'adeguamento del suddetto rapporto di conversione a seguito dell'aumento del numero di azioni alla data del raggruppamento, in particolare per il caso di emissioni di nuove azioni a seguito dell'esercizio di conversione dei warrants “Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021”; (g) apportare alle deliberazioni sopra adottate al testo del presente verbale e suoi allegati quelle modifiche, aggiunte e soppressioni di natura non sostanziale, richieste per l'ottenimento delle approvazioni di legge, nonché compiere ogni altro atto e/o attività, utili e/o opportuni per una più efficiente e spedita esecuzione delle deliberazioni assunte (h) provvedere al deposito e alla pubblicazione, ai sensi di legge, del testo aggiornato dello Statuto sociale, contenente le variazioni dell'articolo 5 suddette e quelle conseguenti all'esecuzione del raggruppamento delle azioni”.*

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

Signori Azionisti,

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

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

1. Premessa

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

Le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte a partire dal 2 gennaio 2020 e fino al 13 agosto 2021, come di seguito specificato. Al fine di accertare il verificarsi della Condizione (come di seguito definita), saranno presi in considerazione i seguenti periodi: 1 luglio 2019 – 31 dicembre 2019, 1 gennaio 2020 – 30 giugno 2020, 1 luglio 2020 – 31 dicembre 2020, 1 gennaio

⁶Prestito obbligazionario convertibile "Innovatec 2021 2% JUL21" ISIN IT0005057770.

2021 – 21 luglio 2021 (ciascuno, il “**Periodo di Rilevazione**”). La sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei Warrant potrà avvenire tra il 2 gennaio 2020 ed il 23 gennaio 2020, tra il 1° luglio 2020 ed il 21 luglio 2020, tra il 4 gennaio 2021 ed il 25 gennaio 2021, tra il 20 luglio 2021 ed il 13 agosto 2021 (ciascuno, il “**Periodo di Esercizio**”) a condizione che nel corso del Periodo di Rilevazione precedente a quello di sottoscrizione il prezzo ufficiale delle azioni Innovatec sia stato superiore al Prezzo di Esercizio per almeno 25 giorni consecutivi di Borsa aperta (la “**Condizione**”). I Warrant non esercitati entro il 13 agosto 2021 perdono di validità.

2. Motivazioni e oggetto della proposta di proroga

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

Visto che l’andamento del prezzo dell’azione Innovatec è da inizio gennaio 2020, ampiamente superiore al Prezzo di Esercizio di Euro 0,055 fissato dal Regolamento Warrant, il Consiglio di Amministrazione propone alle Assemblee dei portatori dei Warrant⁷ e degli Azionisti, di modificare il Regolamento Warrant, al fine di concedere ai portatori di Warrant un anticipato Periodo di Esercizio dal 25 maggio al 5 giugno 2020 (“**Periodo di Esercizio Anticipato**”) nella prospettiva di poter esercitare il diritto alla conversione insito nei Warrant a condizione di maggior favore rispetto a quelle offerte dall’andamento recente del titolo e quindi maggiori opportunità di investimento. Inoltre, la proposta di concedere il Periodo di Esercizio Anticipato per l’esercizio dei Warrant ha come finalità quella di aumentare per la Società la possibilità di acquisizione di nuove risorse patrimoniali derivanti dall’eventuale esercizio dei Warrant medesimi.

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

Si rammenta che il totale dei Warrant in circolazione è di n. 62.993.280 Warrant e i titolari dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere nuove azioni, nel rapporto di n. 1 nuova azione per ogni n. 1 Warrant posseduti, al di Prezzo di Esercizio di Euro 0,055 (invariato). In caso di esercizio dei massimi n. 62.993.280 Warrant in circolazione, il numero massimo delle nuove

⁷ Il Regolamento Warrant può essere modificato a condizione che le modifiche siano approvate con il consenso della maggioranza dei titolari di Warrant.

azioni sottoscrivibili da parte dei titolari dei Warrant risulta pari a massime n. 62.993.280 nuove azioni dell'Emittente aventi lo stesso godimento di quelle in circolazione, ante esecuzione della delibera di raggruppamento azionario di cui al punto precedente.

Si precisa che in conseguenza della delibera di raggruppamento di azioni di cui al primo punto dell'ordine del giorno della parte straordinaria, per effetto dell'esecuzione del proposto raggruppamento, l'aumento di capitale deliberato a servizio dell'esercizio dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" sarà eseguito mediante la sottoscrizione di un numero massime di nuove azioni ordinarie derivante dall'applicazione del rapporto di raggruppamento (le "Azioni di Compendio"), senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data della loro emissione.

La proposta di introduzione di un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio, da esercitarsi dal 25 maggio al 5 giugno 2020 compresi, consentirebbe di sottoscrivere ancora azioni ante raggruppamento e quindi poi partecipare all'operazione di raggruppamento nel rapporto previsto.

Considerando che il Regolamento Warrant può essere modificato solo a condizione che le modifiche siano approvate con il consenso della maggioranza dei titolari di Warrant, il Consiglio di Amministrazione ha convocato i titolari dei Warrant in assemblea presso lo Studio del Notaio dr. avv. Amedeo Venditti, in Milano, via Santa Marta n. 19, in unica convocazione per il giorno 12 maggio 2020, alle ore 10.00, per discutere e deliberare sullo stesso punto all'ordine del giorno.

In ogni caso si specifica che, qualora l'assemblea dei portatori dei Warrant, pur convocata come detto, anche se non obbligatoriamente prevista nel Regolamento vigente, non raggiungesse il *quorum* costitutivo necessario per la regolare costituzione, ferma la necessità di raccogliere il parere favorevole ed il consenso di tutti gli eventuali portatori di warrant intervenuti, la proposta modifica può essere comunque deliberata dalla assemblea degli Azionisti, essendo una modifica solamente migliorativa per i diritti dei warrant aggiungendosi nuovi termini per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio.

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

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

“L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Innovatec S.p.A.,

i. esaminata la Relazione degli Amministratori e le proposte ivi contenute;

ii. condivise le motivazioni di tale proposta e riconosciuto l’interesse sociale;

iii. preso atto delle deliberazioni dell’Assemblea dei titolari dei Warrant e comunque della natura prettamente migliorativa della delibera proposta per i diritti dei warrant, aggiungendosi nuovi termini per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio;

DELIBERA

a) di modificare l’art. 3 del Regolamento dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" al fine di introdurre un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio;

b) di introdurre un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio, da esercitarsi dal 25 maggio al 5 giugno 2020 compresi, al prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione per i casi di esercizio dei Warrant di Euro 0,055 (zerovirgolazerocinquacinque) per ciascuna azione, come risultante dal Regolamento Warrant;

c) di approvare di conseguenza il nuovo quarto comma dell’art. 3 del Regolamento "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" secondo il seguente tenore:

"Salvo quanto previsto successivamente in tema di sospensione del Periodo di Esercizio (come di seguito definito), la sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei Warrant potrà avvenire tra il 2 gennaio 2020 ed il 23 gennaio 2020, tra il 25 maggio e il 5 giugno 2020, tra il 1° luglio 2020 ed il 21 luglio 2020, tra il 4 gennaio 2021 ed il 25 gennaio 2021, tra il 20 luglio 2021 ed il 13 agosto 2021 (ciascuno, il "Periodo di Esercizio") a condizione che nel corso del Periodo di Rilevazione precedente a quello di sottoscrizione il prezzo ufficiale delle azioni Innovatec (definito come il prezzo medio, ponderato per le relative quantità, di tutti i contratti conclusi durante ciascuna giornata di Borsa aperta) sia stato superiore al Prezzo di Esercizio per almeno 25 giorni consecutivi di Borsa aperta (la "Condizione").";

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

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

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

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



Milano, 27 aprile 2020