

**INNOVATEC S.P.A.**

**Sede legale in Milano (MI) - Via Bisceglie n. 76**

**Capitale sociale interamente sottoscritto e versato per Euro 5.027.858**

**Registro delle Imprese di Milano e Codice fiscale n. 08344100964**

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE  
PROPOSTE AL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA DEL 28 AGOSTO 2015, IN PRIMA CONVOCAZIONE E DEL 29 AGOSTO  
2015, IN SECONDA CONVOCAZIONE***

Milano, 5 agosto 2015

Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto in relazione all'Assemblea degli Azionisti di Innovatec S.p.A. (“**Innovatec**” o la “**Società**”) convocata presso la sede legale in Milano, via Bisceglie 76, in prima convocazione, per il giorno 28 agosto 2015, alle ore 14.30, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 29 agosto 2015, stessi luogo ed ora, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente punto all'ordine del giorno di parte ordinaria:

- 1. Approvazione dell'operazione di acquisizione del 51% del capitale sociale di Gruppo Green Power S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale (c.d. “reverse take over”); deliberazioni inerenti e conseguenti.*

**1. Approvazione dell'operazione di acquisizione del 51% del capitale sociale di Gruppo Green Power S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale (c.d. "reverse take over"); deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per autorizzare – ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale (il "**Regolamento AIM Italia**") e dell'art. 20 dello statuto sociale di Innovatec – il compimento di una operazione di c.d. "*reverse take over*" avente ad oggetto l'acquisizione del 51% del capitale sociale di Gruppo Green Power S.p.A. ("**GGP**"), da parte di Innovatec, direttamente o indirettamente attraverso società controllata (l' "**Operazione**").

L'Operazione integra i presupposti di cui all'art. 14 del Regolamento AIM Italia, in quanto i relativi valori risultano superiori agli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del medesimo Regolamento AIM Italia, con particolare riferimento (i) all'indice di rilevanza del fatturato e (ii) all'indice di rilevanza del controvalore.

Per tale ragione, il Consiglio di Amministrazione di Innovatec ha predisposto e pubblicato un apposito documento informativo ai sensi dell'art. 14 del Regolamento AIM Italia, a disposizione presso la sede legale e pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it), sezione "Investor Relations".

L'Operazione consente a Innovatec di rafforzare ulteriormente la posizione di rilievo all'interno del mercato italiano nel campo delle energie rinnovabili ed efficienza energetica. In particolare, l'Operazione consentirà al Gruppo Innovatec, grazie alla complementarità delle strutture commerciali e dei segmenti di riferimento dei due gruppi, di integrare i *know-how* tecnici sviluppati in relazione ai rispettivi prodotti e processi principali, consentendo inoltre un significativo ampliamento del parco clienti e della forza vendita soprattutto nel segmento *retail*. L'aggregazione delle due realtà, infine, comporterà un superiore potere negoziale nei confronti dei fornitori, nonché una razionalizzazione delle funzioni centralizzate con uno snellimento della struttura generale e, a tendere, una minore incidenza dei costi fissi sul fatturato, garantita peraltro dal presumibile incremento del giro d'affari della realtà combinata.

Principali termini e condizioni dell'Operazione

Ai sensi dell'accordo di compravendita (l' "**Accordo di Compravendita**") stipulato in data 26

giugno 2015 tra Innovatec, gli azionisti venditori di GGP (David Barzazi e Christian Barzazi – gli “**Azionisti Venditori**”) e Tre Bi S.r.l. (società riconducibile agli Azionisti Venditori), Innovatec si è impegnato ad acquistare e gli Azionisti Venditori si sono impegnati a vendere, in parti uguali, complessivamente n. 1.521.470 azioni ordinarie GGP, pari al 51% del capitale sociale di GGP e n. 1.521.470 *warrant* emessi da GGP (denominati “Warrant GGP 2014 - 2016” - i “**Warrant GGP**”), pari al 51% dei Warrant GGP in circolazione.

Il corrispettivo per l’Operazione, convenuto in complessivi Euro 7.650.000 è stato corrisposto, quanto a Euro 200 mila alla data di sottoscrizione dell’Accordo di Compravendita, e sarà corrisposto quanto a Euro 4,8 milioni alla data di esecuzione dell’Operazione (la “**Data dal Closing**”), quanto a Euro 1,325 milioni alla data del 31 dicembre 2015, e quanto a Euro 1,325 milioni alla data del 31 dicembre 2016. Il corrispettivo sarà soggetto ad aggiustamento prezzo in negativo sulla base della posizione finanziaria netta di GGP alla Data del Closing, essendo altresì previsto nell’Accordo di Compravendita che l’importo delle rate in scadenza al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2016 potrà essere ridotto mediante compensazione in ragione di tale aggiustamento prezzo.

Inoltre, ai sensi dell’Accordo di Compravendita, gli Azionisti Venditori, detentori – successivamente al perfezionamento dell’Operazione – di una residua quota di partecipazione rispettivamente del 3,53% e del 3,56% del capitale sociale di GGP e la società Tre Bi (a loro riconducibile e detentrica di una quota di partecipazione del 29,06% del capitale sociale di GGP) si sono impegnati a non aderire, per la porzione di azioni ordinarie GGP di titolarità di ciascuno di essi successivamente all’esecuzione dell’Operazione e/o attraverso l’esercizio dei loro diritti connessi all’esercizio dei Warrant GGP, alla successiva offerta pubblica di che sarà lanciata da Innovatec, direttamente o indirettamente attraverso società controllata, sulle restanti azioni ordinarie GGP in circolazione.

Per maggiori informazioni sull’Operazione (e sulla successiva offerta pubblica di acquisto) si rinvia al documento informativo redatto ai sensi dell’art. 14 del Regolamento AIM Italia, a disposizione presso la sede legale e pubblicato sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it), sezione “Investor Relations”.

\*\*\*

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

*“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione e preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell’art. 14 del Regolamento AIM Italia*

**delibera**

*(i) di approvare l'Operazione, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia e dell'art. 20 dello statuto sociale di Innovatec, così come proposta ed illustrata;*

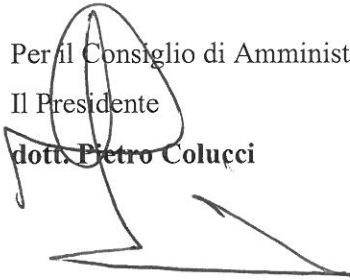
*(ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Consigliere dott. Raffaele Vanni, in via disgiunta tra loro, – ogni potere occorrente per dare esecuzione, con facoltà di subdelega, alla presente delibera e, dunque, all'Operazione nella sua interezza e, più in generale, rappresentare attivamente e passivamente Innovatec in qualsiasi rapporto, e nel compimento di tutte le azioni, operazioni ed adempimenti utili a detti fini ed in generale al perfezionamento dell'Operazione.*

Milano, 5 agosto 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

**dott. Pietro Colucci**

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pietro Colucci', written over the printed name. The signature is stylized and somewhat abstract, with a large loop at the top and a long horizontal stroke at the bottom.