



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 DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

DATI SOCIETARI

INNOVATEC S.p.A.

Sede legale in Via Giovanni Bensi 12/3, 20152 Milano
Capitale sociale deliberato, Euro 17.875.480,66
ed interamente sottoscritto e versato
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08344100964
R.E.A. MI-2019278

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

INDICE

- 1. PREMESSA**
- 2. LA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 20 DICEMBRE 2016**
- 3. INIZIATIVE CHE INNOVATEC S.P.A. INTENDE ADOTTARE PER IL RISANAMENTO DELLA GESTIONE**
- 4. PROPOSTE RELATIVE AI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE PER IL RIPIANAMENTO DELLE PERDITE**
- 5. ALLEGATI**

1. PREMESSA

Signori Azionisti,

siete chiamati in Assemblea per adottare i provvedimenti previsti dall'art. 2446 Codice Civile conseguentemente sottoponiamo alla Vostra attenzione la situazione patrimoniale al 20 dicembre 2016 (la "**Situazione Patrimoniale**") e la situazione economica al 20 dicembre 2016 (la "**Situazione Economica**") di Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**", "**Società**", "**INC**" o "**Emittente**") approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 24 febbraio 2017.

Sottoponiamo altresì, alla Vostra attenzione la presente relazione (la "**Relazione**") che viene redatta ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile con lo scopo di illustrare la suddetta Situazione Patrimoniale e Situazione Economica di Innovatec.

La Relazione, la Situazione Patrimoniale e la Situazione Economica, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale ai sensi dell'art.2446 del codice civile, sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet www.innovatec.it nei termini di legge.

Preliminarmente, occorre ricordare che:

- (i) in data 30 settembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la situazione economica patrimoniale e finanziaria della Società al 30 giugno 2016 ai fini dell'elaborazione dei prospetti consolidati del primo semestre approvati in pari data dove emerge che l'Emittente si trovava nelle circostanze di cui all'articolo 2446 Codice Civile. I dati dell'Emittente al 30 giugno 2016 evidenziavano una perdita di circa Euro 8 milioni determinando così un ammontare delle perdite tali da ridurre il capitale sociale di oltre un terzo. Il Presidente dott. Pietro Colucci alla luce delle predette risultanze convocava un consiglio notarile per proporre un aumento di capitale con diritto di opzione di Euro 4,9 milioni ("**AuCap INN**") per diluitivo per gli azionisti e sarebbe servito, in caso di completa sottoscrizione, per ricapitalizzare la Società, tenendo comunque presente che, anche in caso di completa sottoscrizione, la Società sarebbe comunque rimasta nelle fattispecie previste dall'articolo 2446 Codice Civile. Il Consiglio di Amministrazione aveva quindi deliberato di dare mandato al Presidente dott. Pietro Colucci di convocare un'Assemblea dei Soci per gli opportuni provvedimenti di cui al disposto dell'articolo 2446 Codice Civile una volta conclusa la predetta l'operazione di aumento del capitale sociale a pagamento Infatti pur essendo una misura di rafforzamento patrimoniale e anche se trovasse seguito per intero, non avrebbe portato, come specificato sopra, le perdite rilevate, calcolate sul nuovo capitale, ad importo inferiore al terzo del capitale, fermo restando che le azioni intraprese a tale scopo potrebbero far rientrare nella soglia le perdite suddette;
- (ii) in data 6 ottobre 2016, il Consiglio di Amministrazione riunitosi in forma notarile, a valere sulla delega ricevuta ai sensi dell'art. 2443 codice civile dall'assemblea straordinaria del 22 ottobre 2015, deliberava l'AuCap INN scindibile da offrirsi in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1 del Codice Civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione. In particolare il Consiglio di Amministrazione deliberava di emettere sino a un massimo di n. 248.472.308 nuove azioni ordinarie Innovatec S.p.A., prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto, al prezzo di Euro 0,02 per ciascuna nuova azione, nel rapporto di n. 28 azioni di nuova emissione ogni n. 1 azione posseduta;

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

- (iii) in data 11 novembre 2016, in esecuzione parziale dell'AuCap INN il mercato sottoscriveva n. 142.381.243 azioni pari al 57,30% delle azioni oggetto dell'offerta, per un controvalore complessivo pari a Euro 2.847.624,86. Conseguentemente, il nuovo capitale sociale dell'Emittente risultava aumentato a Euro 17.875.480,66, suddiviso in complessive n. 151.255.254 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;

- (iv) successivamente in data 24 febbraio 2017, il Consiglio di Amministrazione della Società approvava la Situazione Patrimoniale della Società, predisposta ai soli fini di verifica dei presupposti ex-articoli 2446 e 2447 del codice civile anche alla luce dell'AuCap INN. Nel corso della medesima riunione il Consiglio di Amministrazione conferiva al Presidente del Consiglio di Amministrazione la delega a convocare senza indugio una prossima Assemblea degli Azionisti per deliberare in merito ai provvedimenti di cui all'articolo 2446 c.c.. Tale mandato veniva espletato con l'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per il giorno 3 aprile 2017, alle ore 11.00, e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 4 aprile 2017, stessi ora, in via Giovanni Bensi 12/3 Milano, per discutere e deliberare i provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 Codice Civile.

La presente Relazione ha lo scopo, quindi, di illustrare (i) la Situazione Patrimoniale e la Situazione Economica di Innovatec, (ii) la proposta che il Consiglio di Amministrazione formula all'Assemblea degli Azionisti in relazione all'adozione di opportuni provvedimenti, a seguito delle perdite che hanno diminuito di oltre un terzo il capitale sociale e (iii) le iniziative che il Consiglio di Amministrazione intende porre in essere, avendo ritenuto il Consiglio di assumere immediati provvedimenti a tutela dell'integrità del patrimonio aziendale nel interesse dei soci e degli *Stakeholders*, senza usufruire di termini ulteriori come concessi dalla normativa di riferimento.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

2. LA SITUAZIONE PATRIMONIALE ED ECONOMICA AL 20 DICEMBRE 2016

Dalla Situazione Patrimoniale emerge che il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo per effetto della perdita di periodo ed in particolare che:

- le perdite complessive al 20 dicembre 2016 ammontano a Euro 14.067.613,70;
- il capitale sociale al 20 dicembre 2016 è di Euro 17.875.480,66;
- la Riserva da sovrapprezzo delle azioni al 20 dicembre 2016 è di Euro 9.520.243,44;
- le perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo al 20 dicembre 2016 sono di Euro 9.154.666,02;
- il Patrimonio Netto al 20 dicembre 2016 è di Euro 4.173.444,38.

Alla luce di quanto sopra evidenziato, si rende necessario adottare i provvedimenti previsti dal disposto dell'articolo 2446 del Codice Civile.

CONTO ECONOMICO IN SINTESI	Euro	01/01/2016 20/12/2016
VALORE DELLA PRODUZIONE		12.016.766
EBITDA		(3.860.165)
E BIT		(7.304.793)
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		(894.549)
SVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI		(5.366.281)
PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI		(501.991)
UTILE (PERDITE) DI PERIODO		(14.067.614)

I dati economici del periodo mostrano un valore della produzione a Euro 12 milioni, un EBITDA negativo di Euro 3,9 milioni ed una perdita netta di Gruppo a Euro 14,1 milioni a seguito della svalutazione della partecipazione totalitaria in Volteo Energie S.r.l. per circa Euro 5,4 milioni circa. Il fatturato e la redditività di INC scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività nel business dell'Efficienza Energetica ed hanno inoltre risentito, sia dell'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato corporate e retail, sia dell'attuale contesto normativo anche alla luce dell'eliminazione e/o ridimensionamento degli incentivi di legge nei business di riferimento. La Società sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione dei business core rifocalizzandosi nell'offerta di servizi ad alto valore aggiunto congiuntamente ad interventi di ristrutturazione organizzativa in un'ottica di riduzione dei costi fissi nonché di ricerca di efficienze ed interessenze con il gruppo acquisito durante lo scorso esercizio e quotato all'AIM Italia, Gruppo Green Power S.p.A.

Come spiegato sopra, la svalutazione della partecipazione di Euro 5,4 milioni si riferisce alla società controllata e *sub holding* per le rinnovabili Volteo Energie S.r.l., la quale dovendo affrontare una difficile fase di crisi d'impresa derivante principalmente dal contenzioso in essere per la commessa EPC turn Key "Capo Mulini", ulteriormente aggravata da istanze di fallimento ricevute e dal calo del portafoglio ordini

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

relativamente al settore dei “grandi impianti”, ha depositato presso il Tribunale di Milano, ad inizio agosto 2016, il ricorso per l'ammissione della società alla procedura di concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, sesto comma, L. Fall.. Al fine comunque di preservare la continuità aziendale e di consentire la predisposizione di una proposta concordataria o un accordo di ristrutturazione del debito - ciò a maggior tutela di tutti i portatori di interesse, creditori in primis - la stessa ha sottoscritto con la capogruppo INC un contratto affitto d’azienda con contestuale usufrutto delle partecipazioni di cui è titolare. Il Tribunale di Milano, mediante il provvedimento emesso in data 16 marzo 2017, visti la proposta, la perizia e la relativa relazione nonché il *business plan*, ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell’attività di impresa.

STATO PATRIMONIALE	20/12/2016
RICLASSIFICATO	
IMMOBILIZZAZIONI	13.308.781
CIRCOLANTE ATTIVO	16.097.707
DEBITI + RATEI E RISCONTI PASSIVI	(14.185.722)
FONDI PER RISCHI ED ONERI E TFR	(1.856.169)
PATRIIMONIO NETTO	4.173.444
PFN	(9.191.152)

L’indebitamento finanziario netto al 20 dicembre 2016 risulta a Euro 9,2 milioni di cui è preponderante il Mini Bond da Euro 10 milioni al netto delle banche attive di Euro 0,9 milioni. Considerando la situazione economica e finanziaria di Innovatec e del Gruppo Innovatec, il *management* della Società ha avviato con i *Bondholders*, del Mini Bond attraverso i propri advisors finanziari e legali, una approfondita analisi ai fini di una apertura di un tavolo negoziale per la ristrutturazione del Mini Bond. In tale contesto, in data 13 dicembre 2016, l’Assemblea degli Obbligazionisti della Società riunitasi in prima convocazione - ha deliberato favorevolmente, al fine sostenere il percorso di riposizionamento del business del Gruppo sul:

- 1) differimento di tutti gli interessi dovuti agli obbligazionisti nelle date di pagamento (“Interest Payment Dates”) (i) 21 Ottobre 2016 e (ii) 21 Aprile 2017, ai sensi dell’articolo 5 del regolamento del Mini Bond fino alla Interest Payment Date che cade il 21 ottobre 2017;
- 2) la rinuncia all’esercizio del diritto al rimborso anticipato del Mini Bond previsto dall’articolo 7 del regolamento del Mini Bond per i seguenti eventi: (a) mancato rispetto degli obblighi previsti dall’articolo 8(vii) del regolamento del Mini Bond nelle Issuer Valuation Dates relative alle Issuer Reference Dates del 31 dicembre 2015 e del 30 giugno 2016, (b) mancato rispetto degli obblighi previsti dall’articolo 7(m) (iii) e 7(m) (iv) del regolamento del Prestito nelle Guarantors Valuation Dates relative alle Guarantors Reference Dates del 31 dicembre 2015 e del 30 giugno 2016, (c) mancato pagamento da parte della Società o dei Guarantors degli interessi dovuti sul titolo alla Interest Payment Date del 21 ottobre 2016, (d) eventuali contenziosi azionati contro Kinexia S.p.A. (ora Gruppo Waste Italia S.p.A.) dai portatori dei titoli obbligazionari Waste 10,5% NV19 Euro 129,875mm ISIN: XS1139056037 e Waste 10,5% NV19 (144a) Euro 70,125mm ISIN: XS1139021676, (e) presentazione della domanda per l’ammissione alla procedura di concordato preventivo ex. art. 161, comma sesto, del r.d. 267/1942 da parte di Volteo Energie S.r.l., (f) distribuzione da parte di Kinexia S.p.A. (ora Gruppo Waste Italia S.p.A.) ai propri azionisti,

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

deliberata in data 27 ottobre 2015, di un dividendo straordinario in natura consistente in assegnazione di azioni ordinarie di Innovatec S.p.A. per un ammontare massimo pari a Euro 14.194.122,25, in violazione del divieto di cui all'articolo 7(m)(ii) del regolamento del Prestito e (g) conferimento da parte di Kinexia S.p.A. (ora Gruppo Waste Italia S.p.A.) del 100% (cento per cento) della propria partecipazione in Volteo Energie S.r.l. in Innovatec S.p.A., in violazione del divieto di cui all'articolo 7(m)(ii) del regolamento del Mini Bond. Inoltre l'Assemblea ha altresì conferito mandato a Studio Russo De Rosa Associati e al Presidente del Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A., per la ricerca di un advisor industriale e finanziario di adeguata competenza. Complessivamente le fees degli advisors a carico della Società non dovranno essere superiori a Euro 150 mila. Alla data odierna è stato sottoscritto ed è operativo il mandato con l'advisor industriale prescelto, primo step di analisi come concordato tra la Società e i Bondholders, prima del lavoro di competenza dell'advisor finanziario da selezionare ai fini del percorso di ristrutturazione avviato sul Mini Bond. Infine, l'Assemblea degli Obbligazionisti ha altresì deliberato a maggioranza di non approvare quanto proposto dalla Società di rinunciare alla garanzia fornita da Volteo Energie S.r.l. (già S.p.A.) ai sensi del regolamento del Mini Bond.

Inoltre, all'indebitamento finanziario netto di cui sopra, devono essere aggiunti, in quanto noleggi operativi "caldaie" in riferimento al "Progetto Serre", un debito finanziario di circa Euro 5 milioni verso De Lage Landen International B.V. – Succursale di Milano (Filiale italiana di De Lage Landen International B.V., una società a responsabilità limitata di diritto olandese) ("DLL") in riferimento al "Progetto Serre". Tale esposizione è stata rinegoziata durante il mese di settembre 2016 rimodulandone le scadenze e i canoni e le scadenze agli introiti potenziali per certificati bianchi (TEE) che ogni trimestre vengono accreditati alla società correlata da parte del GSE. Si rende noto che sussiste una garanzia di coobbligazione da parte della correlata Gruppo Waste Italia S.p.A., beneficiaria la società finanziaria.

La situazione del patrimonio netto della Società al 20 dicembre 2016 è illustrata nel dettaglio nella seguente tabella:

PATRIMONIO NETTO			
Euro	20/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
1) Capitale Sociale	17.875.481	15.027.856	5.027.858
2) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	9.520.243	9.520.243	9.520.243
3) Riserva legale	0	0	0
4) Riserva di consolidamento	0	0	0
8) Utile/Perdita esercizi precedenti	(9.154.666)	(229.850)	(17.583)
9) Utile/Perdita di periodo	(14.067.614)	(8.924.816)	(212.269)
A) TOTALE PATRIMONIO NETTO	4.173.444	15.393.433	14.318.249

Come illustrato all'inizio della Relazione, la fattispecie ex articolo 2446 del codice civile era sorta già in sede di approvazione, in data 30 settembre 2016, da parte del Consiglio di Amministrazione di Innovatec della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2016 del Gruppo Innovatec. Stanti le risultanze della situazione patrimoniale ed economica di INC al 30 giugno 2016, si evidenziava infatti una riduzione del capitale sociale per oltre un terzo, portando il patrimonio netto ad Euro 7.348.196,00, al netto delle perdite di esercizio per Euro 8.045.237,00. Allo scopo di ricapitalizzare la Società, anche a seguito dell'emergere, al 30 giugno 2016 delle circostanze di cui all'articolo 2446 cc, il Consiglio di Amministrazione di Innovatec riunitosi in data 6 ottobre 2016, aveva deliberato, a valere sulla delega ricevuta ai sensi dell'art. 2443 codice civile dall'assemblea straordinaria del 22 ottobre 2015, un aumento di capitale a pagamento scindibile di massimi Euro 4.969.446,16 da offrirsi in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1 del Codice Civile, mediante emissione di nuove massimo di n.248.472.308

azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione al prezzo di Euro 0,02 per ciascuna nuova azione, nel rapporto di n. 28 azioni di nuova emissione ogni n. 1 azione posseduta. Tale aumento di capitale sarebbe stato servito, in caso di completa sottoscrizione, alla già enunciata ricapitalizzazione della Società, tenendo comunque presente che, anche in caso di completa sottoscrizione, la Società sarebbe rientrata comunque nelle fattispecie previste dall'articolo 2446 cc.

In particolare il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto prudente procedere ad un'operazione di rafforzamento patrimoniale che avrebbe agevolato, a chiusura dell'aumento di capitale le deliberazioni che sarebbero state assunte dalla Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 2446, comma 2 del Codice Civile. In data 11 novembre 2016, a conclusione dell'operazione di aumento di capitale sono risultate complessivamente sottoscritte n. 142.381.243 azioni pari al 57,30% delle azioni oggetto dell'offerta, per un controvalore complessivo pari a Euro 2.847.624,86 rispetto al massimo proposto di 4.969.446,16. Conseguentemente, il nuovo capitale sociale dell'Emittente risultava aumentato a Euro 17.875.480,66, suddiviso in complessive n. 151.255.254 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.

3. INIZIATIVE CHE INNOVATEC S.P.A. INTENDE ADOTTARE PER IL RISANAMENTO DELLA GESTIONE

Il perdurare di un contesto attuale caratterizzato da una contrazione generalizzata di mercato e l'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato corporate e retail porta il management ad essere cauto nelle stime future. Il mercato di riferimento è fortemente mutevole e difficilmente prevedibile, con bassissima propensione ad investimenti che non risultino velocemente produttivi.

Quanto sopra è confermato dai risultati commerciali delle offerte prodotte ad oggi da INC focalizzate su interventi di efficientamento energetico, con particolare attenzione alla cogenerazione, che non hanno ancora generato rilevanti contratti attivi a causa del prolungarsi delle valutazioni tecnico/economiche dei nostri potenziali clienti. Questo trend è peraltro confermato sia dai nostri competitors che dai nostri potenziali fornitori. Come conseguenza di quanto sopra, in un'ottica di riduzione dei costi fissi, INC ha messo in atto un piano di riorganizzazione e ristrutturazione aziendale tale da poter consentire alla struttura di continuare a seguire il mercato fino al raggiungimento di almeno parte degli obiettivi di business definiti, perseguendo sia il mercato domestico che quello del B2B.

In questa direzione, è stata costituita, nel luglio 2016, una nuova società, Innovatec Power S.r.l., che, incorporando parte delle risorse già presenti in INC, ed operando come entità commerciale sia per le offerte presentate a suo tempo direttamente da Innovatec che per quelle di recente produzione da parte di Innovatec Power S.r.l., garantisca l'acquisizione di un portafoglio ordini a favore della controllante tale da consentirle la permanenza sia nel settore delle energie rinnovabili che in quello dell'efficientamento energetico. Sono sul tavolo di lavoro delle trattative per concludere partnership con società del tipo "ESCO". I risultati di tale attività saranno a medio termine e potranno tramutarsi in possibili ricavi non prima dell'esercizio in corso.

Inoltre, per allargare la gamma di prodotti offerti anche all'energia e al gas, è stata costituita la società Soluzioni Green Srl, partecipata al 100% dalla controllata Gruppo Green Power S.p.A. Anche in questo caso le attività di start up prevedono almeno un semestre per ultimare i contratti di joint venture con trader presenti nel mercato e per ottenere le concessioni governative per l'esercizio dell'attività.

Da un punto di vista finanziario e come già ampiamente illustrato sopra, Innovatec nel corso del secondo trimestre del 2016 ha iniziato, oltre ad una politica di forte contenimento dei costi fissi di struttura e di ristrutturazione organizzativa, un processo di ripianificazione finanziaria di cui, *i)* in corso, quello relativo alla rimodulazione del Mini Bond di Euro 10 milioni di concerto con i *Bondholders* mentre *ii)* quello a breve/medio termine già finalizzato, riguardante il debito finanziario verso DLL tramite sottoscrizione di un accordo di ristrutturazione del debito sia in termini di entità di rata sia in termini temporali (allungamento di due anni rispetto agli iniziali 5 anni) allo scopo di renderlo in *compliance* con

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE

i flussi attuali e prospettici della Società. Oltre a ciò, risulta importante evidenziare il recente provvedimento emesso dal Tribunale di Milano che ha dichiarato aperta la procedura di concordato preventivo della controllata Volteo Energie S.r.l. autorizzando la continuazione dell'attività di impresa. Invece da un punto di vista del controllo del "capitale circolante", la Società continuerà la sua strategia di monitorare il livello di scaduto verso i fornitori ed altri debiti al fine di evitare interruzioni di fornitura e/o servizi nonché procedure esecutive proponendo se del caso una rimodulazione dei termini di pagamento attraverso piani di rientro "legali" o "extra giudiziali" sostenibili con i flussi di cassa prospettici ipotizzando anche politiche di rateizzazione dei debiti tributari ed erariali a norma di legge.

Infine in merito ai contenziosi "attivi", la Società continuerà con l'assistenza dei propri legali a far valere nelle opportune sedi amministrative i diritti lesi in merito alla mancato ottenimento nei cinque anni con inizio 2014 da parte del GSE – Gestore Servizi Elettrici S.p.A. di Certificati Bianchi TEE derivanti dal "Progetto Serre" realizzato dalla Società nel 2014, di n. 85 mila TEE circa rispetto a n. 173 mila previsti secondo la scheda tecnica n. 40E così come novata dal Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico 18 dicembre 2012. Al momento sono stati confermati n. 88 mila TEE da parte del GSE. Ai prezzi TEE correnti (circa Euro 200Euro a TEE), risulterebbero quindi mancati incassi nei cinque anni di incentivazione per circa Euro 17 milioni. Nel mese di aprile 2016, la società Innovatec ha depositato ricorso straordinario contro il Governo della Repubblica, il Ministero dello Sviluppo Economico, il Ministero dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare, Gestore dei Servizi Energetici, per ottenere: A) l'annullamento del decreto del Ministro dello Sviluppo Economico – adottato di concerto con il Ministro dell'Ambiente e della Tutela del Territorio e del Mare – del 22 dicembre 2015, recante "Revoca e aggiornamento delle schede tecniche del meccanismo di incentivazione dei certificati bianchi", pubblicato in G.U., serie generale n. 7 dell'11.01.2016; B) l'annullamento di ogni atto presupposto, connesso e conseguente, ivi compresa, ove occorrer possa, la comunicazione del G.S.E. del 9 aprile 2015 – di estremi sconosciuti – con la quale sono state segnalate le criticità connesse all'applicazione di alcune schede tecniche; C) il risarcimento dei danni subiti e subendi dalla società ricorrente, da determinarsi in corso di causa o da quantificarsi anche in via equitativa, ovvero, in subordine, nel caso fosse ritenuto legittimo il provvedimento di revoca, il riconoscimento di un congruo indennizzo. Atteso che la Scheda 40E richiede la applicazione di parametri per il calcolo dei TEE indipendenti ed estranei al fabbisogno e considerate il succitato errato calcolo operato dal GSE in merito ai TEE richiesti, secondo i legali del Gruppo sussistono fondati argomenti a supporto di un esito favorevole nel giudizio di merito dei ricorsi presentati.

Come già illustrato nella relazione semestrale del Gruppo Innovatec al 30 giugno 2016, ritenendosi gli obiettivi 2016 e degli anni a seguire prefissati nel Piano Industriale 2015-2017 presentato ad aprile 2015 (alla luce delle acquisizioni effettuate e non preventivate nel Piano, il contenzioso GSE sui TEE nonché del processo in corso di riorganizzazione societaria, finanziaria e di sviluppo dei business del Gruppo) non risultano alla data odierna più attuali, il management provvederà nei prossimi mesi, a redigere un nuovo Piano Industriale, così da definire i nuovi obiettivi strategici e le linee guida per i prossimi esercizi coerenti con il nuovo contesto industriale e finanziario che si è venuto a formare. Il nuovo Piano Industriale, una volta approvato dagli amministratori, sarà presentato alla comunità finanziaria entro l'approvazione del bilancio d'esercizio 2016.

Non si può comunque tuttavia escludere che le sopra citate azioni ipotizzate in merito alle strategie di riorganizzazione, di efficientamento ed ottimizzazione dei costi fissi di struttura e di sviluppo dei business attualmente in corso si rivelino inidonee a produrre i risultati previsti e/o che tali risultati non siano conseguiti nei tempi e nelle modalità prefissate, in quanto il conseguimento degli stessi è fortemente condizionato anche da fattori estranei al controllo della Società, quali gli aspetti regolatori di incentivazione, la congiuntura economica nazionale e l'andamento del mercato di riferimento e del credito.

**4. PROPOSTE RELATIVE AI PROVVEDIMENTI DA ASSUMERE PER IL
RIPIANAMENTO DELLE PERDITE**

Sussistendo, pertanto, la fattispecie prevista dall'articolo 2446 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti la proposta di procedere alla copertura integrale delle perdite complessive risultante dalla Situazione Patrimoniale nonché alla copertura integrale delle perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo al 31 dicembre 2015.

Dalla Situazione Patrimoniale emerge che il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo per effetto della perdita di periodo ed in particolare che:

- le perdite per il periodo chiuso al 20 dicembre 2016 ammontano a Euro 14.067.613,70;
- il capitale sociale è di Euro 17.875.480,66;
- la riserva da sovrapprezzo delle azioni è di Euro 9.520.243,44;
- le perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo sono di Euro 9.154.666,02;
- il patrimonio netto al 20 dicembre 2016 è di Euro 4.173.444,38.

Il Consiglio di Amministrazione alla luce della Situazione Patrimoniale rilevante ai sensi dell'art. 2446 Codice Civile, ritiene opportuno sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la proposta di procedere alla copertura integrale delle perdite complessive della Società risultante dalla Situazione Patrimoniale, in parte mediante utilizzo di riserve disponibili della Società e in parte mediante una riduzione del capitale sociale, ai sensi dell'articolo 2446 del Codice Civile, come segue:

- (i) quanto alle perdite degli esercizi precedenti portate a nuovo di Euro 9.154.666,02 mediante utilizzo del corrispondente importo della Riserva da sovrapprezzo azioni che, pertanto, risulterà ridotta da Euro 9.520.243,44 a Euro 365.577,42;
- (ii) quanto alle perdite complessive al 20 dicembre 2016 di Euro 14.067.613,70, per Euro 365.577,42 tramite il completo utilizzo della Riserva da sovrapprezzo azioni di pari ammontare che residua dopo la copertura delle perdite degli esercizi precedenti di cui al punto (i);
- (iii) quanto al residuo delle perdite per il periodo chiuso al 20 dicembre 2016 di Euro 13.702.036,28 mediante riduzione del capitale sociale della Società, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2446 del Codice Civile, per un importo corrispondente e, pertanto, da un nominale e contabile pari a Euro 17.875.480,66 ad un nominale e contabile pari a Euro 4.173.444,38

Proposta Di Deliberazione

“Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'Assemblea degli Azionisti di Innovatec S.p.A., il seguente testo di delibera:

- *preso atto della Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016 di Innovatec S.p.A.;*
- *preso atto della perdita di periodo (1 gennaio – 20 dicembre 2016) che, unita alle perdite degli esercizi precedenti e al netto delle riserve esistenti, determina un valore di patrimonio netto pari a Euro 4.173.444 e quindi una riduzione del capitale sociale superiore al terzo;*
- *preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione ex art. 2446 c.c.;*
- *preso atto delle osservazioni del Collegio Sindacale;*
- *confermare che l'attuale capitale sociale di Euro 17.875.480,66 è interamente versato,*

delibera

1)

di prendere atto e per quanto occorra confermare che le perdite riportate nello stato patrimoniale della Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016 che residuano dopo l'intero utilizzo delle riserve a tale data disponibili e risultanti dalla detta situazione patrimoniale pari complessivamente ad Euro 9.520.243 (novemilionicinquecentoventimiladuecentoquarantatre) - "2) Riserva da sovrapprezzo delle azioni", ammontano ad Euro 13.702.037 (tredicimilionsettecentoduemilatrentasette);

2)

di assorbire e coprire integralmente le perdite di complessivi Euro 13.702.037 (tredicimilionsettecentoduemilatrentasette), che residuano al netto della suddetta integrale utilizzazione delle riserve disponibili risultanti dalla Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016, mediante corrispondente riduzione del capitale sociale ad Euro 4.173.444 (quattromilionicentosettantatremilaquattrocentoquarantaquattro), nel rispetto del limite minimo del capitale sociale fissato dall'art. 2327 codice civile, senza alcuna modifica delle azioni e del loro numero e con proporzionale diminuzione del solo loro valore nominale inespreso;

dato atto che l'utilizzo delle voci di patrimonio netto sopra specificate, ove riferite alle cifre espresse senza decimali di euro quali risultanti dalla Situazione Patrimoniale ed Economica al 20 dicembre 2016, deve intendersi operante all'esatta espressione numerica risultante dalle scritture contabili della società, espresse in decimali di euro, così da comportare comunque l'estinzione completa di tutte le riserve di cui al bilancio medesimo;

3)

a seguito della sopra deliberata riduzione del capitale sociale, di rideterminare il capitale sociale in Euro 4.173.444 (quattromilionicentosettantatremilaquattrocentoquarantaquattro);

4)

conseguentemente, di modificare il primo comma dell'articolo 5) dello Statuto sociale secondo il testo riportato e confrontato con quello vigente:

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
ARTICOLO 5 CAPITALE SOCIALE E AZIONI	ARTICOLO 5 CAPITALE SOCIALE E AZIONI
Articolo 5) Capitale sociale Il capitale della società è di euro 17.875.480,66 (diciassettemilioniottocentotrentacinquemilaquattrocentottanta virgola sessantasei) suddiviso in numero 151.255.254 (centocinquantunomilioniduecentocinquantacinquemiladuecentocinquantaquattro) azioni ordinarie.	Articolo 5) Capitale sociale Il capitale della società è di euro 4.173.444 (quattromilionicentotrentatremilaquattrocentoquarantaquattro) suddiviso in numero 151.255.254 (centocinquantunomilioniduecentocinquantacinquemiladuecentocinquantaquattro) azioni ordinarie.

fermo ed invariato il resto dell'articolo;

5)

di prendere atto che la modifica statutaria di cui alla deliberazione sopra assunta è subordinata alla relativa iscrizione nel registro delle imprese ai sensi dell'art. 2436 codice civile e pertanto produrrà i suoi effetti propri dopo l'iscrizione medesima;

6)

di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione anche tramite procuratori speciali dallo stesso nominati, altresì ogni potere per eseguire quanto necessario ed opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato;

7)

di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso ai legali rappresentanti pro-tempore con facoltà di sub delega, il potere di depositare presso il competente Registro delle Imprese il testo dello Statuto Sociale aggiornato ai sensi della presente delibera ed il potere di effettuare le relative annotazioni sui libri sociali.

Milano, 24 marzo 2017

**Innovatec S.p.A.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

f.to Avv. Roberto Maggio

ALLEGATI

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

STATO PATRIMONIALE

20/12/2016

ATTIVO

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI **0**

B) IMMOBILIZZAZIONI

I) Immobilizzazioni immateriali

1) Costi di impianto e ampliamento	21.994
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	0
3) Diritti di brevetto industriale e opere di ingegno	11.995
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	25.844
5) Avviamento	1.992.070
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	265.059
7) Altre immobilizzazioni	3.985.816

BII Totale Immobilizzazioni immateriali **6.302.777**

II) Immobilizzazioni materiali

1) Terreni e Fabbricati	0
2) Impianti e Macchinari	50.263
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.393
4) Altri beni	10.083
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	24.853

BII Totale Immobilizzazioni materiali **86.592**

III) Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni in:	
a) imprese controllate	5.644.559
b) imprese collegate	0
d) altre imprese	3.074
2) Crediti:	
b) verso imprese controllate	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.230.825
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
b) verso imprese collegate	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	5.890
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
c) verso imprese controllanti	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
d) verso altri	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	35.062
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
3) altri titoli	0
4) azioni proprie	0

BIII Totale Immobilizzazioni finanziarie **6.919.411**

B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI **13.308.781**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

STATO PATRIMONIALE

20/12/2016

ATTIVO

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I) Rimanenze

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	152.119
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	
3) lavori in corso di ordinazione	
4) prodotti finiti e merci	79.642
Totale rimanenze	231.761

II) Crediti

1) verso clienti	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	7.770.505
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
3) verso imprese controllate	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	4.895.795
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
3) verso imprese collegate	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	32.423
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
4) verso controllanti	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
4-bis) Crediti Tributari	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	541.265
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
4-ter) Imposte anticipate	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
5) verso altri	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	898.950
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
Totale crediti	14.138.938

III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0
---	----------

IV) Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	931.509
2) Assegni	0
3) Denaro e valori di cassa	2.085
Totale disponibilità liquide (IV)	933.595

C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE **15.304.294**

D) RATEI E RISCOнти ATTIVI **1.727.007**

di cui Disaggio di Emissione *165.247*

TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)

30.340.082

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO **20/12/2016**

A) PATRIMONIO NETTO

1) Capitale Sociale	17.875.481
2) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	9.520.243
8) Utile/Perdita esercizi precedenti	- 9.154.666
9) Utile/Perdita di periodo	- 14.067.614
A) TOTALE PATRIMONIO NETTO	4.173.444

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

3) Altri	1.487.564
B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI	1.487.564

C) TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO **368.605**

D) DEBITI

1) Obbligazioni ordinarie	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	10.000.000
4) Debiti verso banche	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	124.747
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
5) Debiti verso altri finanziatori	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
6) Acconti	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	19.069
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
7) Debiti verso fornitori	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	8.761.962
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
9) Debiti verso imprese controllate	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	222.660
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
10) Debiti verso imprese collegate	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.534.023
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
11) Debiti verso controllanti	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	75.510
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
12) Debiti tributari	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	835.756
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	562.783
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
14) Altri debiti	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	704.352
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0
D) TOTALE DEBITI	22.840.860

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI **1.469.608**

TOTALE PASSIVO **30.340.082**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVATEC
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE**

CONTO ECONOMICO

01/01/2016

20/12/2016

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1a) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.534.411
5) Altri ricavi e proventi	482.355
A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	12.016.766

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.854.135
7) per servizi	3.075.925
8) per godimento di beni di terzi	3.626.413
9) per il personale	3.095.743
a) salari e stipendi	2.058.165
b) oneri sociali	521.247
c) trattamento di fine rapporto	128.952
e) altri costi	387.380
10) ammortamenti e svalutazioni	1.782.411
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.764.184
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	18.227
11) variazioni delle rimanenze di mat. prime, suss. e merci	1.830.763
12) accantonamenti per rischi	1.660.000
13) altri accantonamenti	2.217
14) oneri diversi di gestione	393.952
B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	19.321.559

DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B) (7.304.793)

C) Proventi e oneri finanziari

16) Altri proventi finanziari:	
d) proventi diversi	
di imprese controllate	29.837
17) Interessi e altri oneri finanziari	924.386
C) TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(894.549)

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

19) Svalutazioni:	
di partecipazioni	5.366.281
D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	(5.366.281)

E) Proventi e oneri straordinari

20) Proventi	78.901
<i>da plusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n° 5</i>	
21) Oneri	580.893
<i>da minusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n° 14</i>	
E) TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	(501.991)

RISULTATO ANTE IMPOSTE (A-B+C+D+E) (14.067.614)

23) Imposte reddito dell'eserc. corrente, differite ed antic. 0

UTILE (PERDITE) DEL PERIODO (14.067.614)