

# INNOVATEC S.p.A.

Sede in Milano, Via Bensi 12/3

Capitale sociale Euro 4.173.444,00 i.v.

Iscritta al registro delle Imprese di Milano

Codice Fiscale, Partita Iva e N.00471800011 iscrizione Registro Imprese N. MI 1247899 rea di Milano

## Osservazioni del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2447 c.c.

Signori Azionisti,

il Consiglio d'Amministrazione della vostra società ha convocato Assemblea Straordinaria per il giorno 29 giugno 2018, in prima convocazione e 2 luglio in seconda convocazione per deliberare in merito al seguente

### Ordine del giorno

- 1. Provvedimenti ai sensi degli artt. 2446 e 2447 del codice civile, sulla base dell'approvazione degli schemi di bilancio al 31 dicembre 2017 e delle relative relazioni illustrative; delibere inerenti e conseguenti;*

Nell'ambito dei compiti attribuiti al Collegio Sindacale è fatto obbligo di presentare le proprie osservazioni, di seguito esposte.

Pur se non incaricati del controllo contabile, il Collegio prende visione degli Schemi di Bilancio corredati da relazioni illustrative della Società al 31 dicembre 2017 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 8 maggio 2018, nei quali si evidenzia una perdita al 31 dicembre 2017 di Euro 8,2 milioni circa di cui Euro 1,4 milioni circa di competenza di esercizi precedenti ed Euro 6,8 milioni di competenza dell'esercizio 2017.

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2017 risulta negativo di Euro **3.919.543** milioni, con la necessità di ricorso immediato ai disposti di cui all'art. 2447 c.c.

La situazione riscontrata al 31 dicembre 2017 si inserisce in un contesto di progressivo deterioramento delle condizioni patrimoniali, economiche e finanziarie della Società, come ben illustrato nella Relazione degli Amministratori, il consiglio d'amministrazione in data 13 giugno 2018 ha approvato il Piano di Risanamento.

Nella riunione consiliare del 8 maggio 2018, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle positive determinazioni dell'assemblea dei *bondholders* tenutasi in pari data, e degli effetti positivi che tali deliberazioni avranno sulla situazione patrimoniale della Società

### Osservazioni sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Gli schemi di bilancio corredati dalle relazioni illustrative, redatta dal Consiglio d'Amministrazione della Società alla data del 31 dicembre 2017, si riassumono nei seguenti valori:

Attività al 31/12/2017	Euro	25.447.872
Passività al 31/12/2017	Euro	29.367.415
Patrimonio Netto al 31/12/2017	Euro	<b>(3.919.543)</b>
Perdita 1/1/2017 - 31/12/2017	Euro	(6.772.725)

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2017, desunto dagli sopracitati schemi al 31 dicembre 2017 risulta dettagliato come segue:

<b>Valore in Euro al 31 dicembre 2017</b>	<b>Importo</b>
<b>Capitale Sociale</b>	<b>4.173.444</b>
Altre Riserve	41.950
Utile/Perdita esercizi precedenti	(1.362.211)
Utile/Perdita d'esercizio	(6.772.725)
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>(3.919.543)</b>

Nell'ambito dei provvedimenti previsti nel Piano di Risanamento il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare Assemblea Straordinaria degli azionisti in prima convocazione per il 29 giugno 2018, e in seconda convocazione per il giorno 2 luglio 2018, per adottare, sulla base degli Schemi di Bilancio corredati da relazioni illustrative al 31 dicembre 2017, le delibere in merito in parte mediante utilizzo delle riserve, in parte mediante riduzione del capitale sociale e in parte mediante le sopravvenienze derivanti dalla ristrutturazione del prestito obbligazionario di Euro 10 milioni ("Prestito"). Preso atto della sussistenza dei presupposti previsti dall'articolo 2447 del codice civile, Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea degli Azionisti di approvare il percorso di ricapitalizzazione volto a ripristinare l'equilibrio patrimoniale e finanziario della Società, con modalità che garantiscano il maggior grado di rapidità di esecuzione e certezza dei rapporti giuridici.

Nello specifico:

- (a) Ristrutturazione del Prestito Obbligazionario "Innovatec 2020" 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770 con modifiche al Regolamento in conformità ed in conseguenza delle delibere assunte dall'assemblea degli Obbligazionisti in data 8 maggio 2018 (inter alia: riduzione dell'importo complessivo del Prestito da 10.000.000 ad Euro 2.998.820,00 con opzione di convertibilità del Prestito. Nello specifico il Prestito viene ristrutturato in un prestito obbligazionario convertibile 2018-2021 di Euro 2.998.820,00 con assegnazione – in caso di esercizio del diritto di conversione da parte dei Bondholders - di massime n. 54.524.000 azioni della Società di nuova emissione derivanti dall'aumento di capitale "**AuCap INN servizio POC**";
- (b) Aumento del capitale sociale a pagamento per massimi Euro 2.099.776,00, mediante emissione di massime numero 65.618.000 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, del Codice Civile in quanto riservato agli obbligazionisti del Prestito Obbligazionario Convertibile e connesso al Piano attestato di Risanamento; delibere inerenti e conseguenti (**AuCap INN riservato POC**);
- (c) Emissione di numero 65.618.000 opzioni contrattuali ("Warrant azioni ordinarie 2018-2021") da assegnare gratuitamente a favore degli obbligazionisti del Prestito Obbligazionario Convertibile, che danno diritto a sottoscrivere nuove azioni ordinarie nel rapporto, al prezzo e alle condizioni determinati nel regolamento, approvazione del relativo regolamento e aumento di capitale sociale a pagamento a servizio dei warrants per massimi Euro 3.608.990,00 mediante emissione di massime numero 65.618.000 nuove azioni ordinarie (**AuCap INN servizio Warrants**);

- (d) Aumento del capitale sociale a pagamento per Euro 2.662.092,48, mediante emissione di massime numero 83.190.390 nuove azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale; delibere inerenti e conseguenti (**AuCap INN in opzione**);
- (e) Aumento del capitale sociale oneroso per Euro 2.950.733,98, mediante emissione di massime numero 92.210.437 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, del Codice Civile, in quanto riservato a Gruppo Waste Italia S.p.A. e connesso al piano attestato di risanamento; delibere inerenti e conseguenti (**AuCap INN riservato WIG**);
- (f) riduzione degli importi massimi delle garanzie emesse da Volteo e WIG con obblighi di pagamento da parte di quest'ultimi a favore dei portatori dei titoli obbligazionari, rispettivamente di Euro 1,7 milioni e Euro 0,3 milioni ;
- (g) la rinuncia dei *Bondholders* a tutti gli interessi dovuti ai *Bondholders* nelle date di pagamento 21 Ottobre 2016, 21 Aprile 2017, 21 Ottobre 2017 e 21 Aprile 2018, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento previgente del Prestito nonché l'approvazione di un pagamento forfettario da parte della Società di Euro 200.000 da effettuarsi alla data del 30 giugno 2018, in luogo degli interessi dovuti nel periodo intercorrente tra il 22 aprile 2018 ed il 21 luglio 2018 sempre ai sensi dell'articolo 5 del previgente regolamento del Prestito;
- (h) azzeramento del debito di Euro 3,6 milioni (il "Debito WIG") nei confronti dell'azionista Gruppo Waste Italia S.p.A. ("WIG") e contestuale incremento del patrimonio netto della Società per pari ammontare per effetto della conversione del Debito WIG in capitale a fronte della prospettata sottoscrizione da parte di WIG delle azioni di sua spettanza rivenienti dall'AuCap in Opzione (come di seguito definito) e delle azioni rivenienti da un aumento di capitale riservato alla stessa WIG per Euro 2.950.733,98, mediante emissione di complessive numero 112.500.000 (l'"AuCap riservato WIG"); ai sensi della legge fallimentare WIG ha presentato al Tribunale di Milano, presso cui pende la relativa procedura concordataria, l'istanza di autorizzazione a convertire il Debito WIG in capitale;

## Conclusioni

Il Collegio Sindacale, considerata l'improcrastinabile necessita delle delibere inerenti alla ricostituzione del capitale sociale, concorda con la decisione del Consiglio d'Amministrazione di convocare assemblea straordinaria per le delibere inerenti l'art. 2447 c.c.. La Relazione sottoposta dal Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A. risulta coerente con le previsioni: i) dell'art. 2446, comma 1, e dell'art.2447 cod. civ.

Le nostre Osservazioni vengono depositate in copia presso la sede legale della società, affinché i Soci possano prenderne visione.

Milano, 14 giugno 2018

Per il Collegio Sindacale

Renato Polongaro  
