



DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (adottato dalla Consob con Delibera n. 17721 del 12 marzo 2010 e successive modifiche come previsto dall'art. 2 del Regolamento Parti Correlate per gli Emittenti AIM, nonché dell'art. 11 della "Procedura per operazioni con Parti Correlate" di Innovatec S.p.A.

In merito all'operazione

DI SOTTOSCRIZIONE DI OBBLIGAZIONI PER EURO 3 MILIONI DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO EMESSE DA SOSTENYA GROUP PLC 6% CONV NOTES 16-21 (IT0006736398) QUOTATO ALLA BORSA DI VIENNA

Operazione approvata dal Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A. in data 15 marzo 2019

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Innovatec S.p.A. (Milano, via Giovanni Bensi 12/3, 20123 Milano), sul sito internet di Innovatec S.p.A. (www.innovatec.it), nonché depositato presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)

Milano, 22 marzo 2019

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto dalla Società ai sensi dell'art. 5 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (adottato dalla Consob con Delibera n. 17721 del 12 marzo 2010 e successive modifiche "**Regolamento Parti Correlate**") e come previsto dall'art. 2 del Regolamento Parti Correlate per gli Emittenti AIM, nonché dell'art. 11 della "Procedura per operazioni con Parti Correlate" (la "**Procedura OPC**") di Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**", "**INN**", la "**Società**" o l'"**Emittente**").

Il presente Documento Informativo è stato redatto al fine di illustrare l'operazione di sottoscrizione da parte di Innovatec (l'"**Operazione**") di obbligazioni per Euro 3 milioni del prestito obbligazionario dic 2016–dic 2021 emesso dall'azionista Sostenya Group Plc ("**Sostenya**"), di massimi Euro 15 milioni, tasso di interesse 6%, convertibili in azioni non quotate di Sostenya e sottoscritte alla data per Euro 6,5 milioni inclusive della presente sottoscrizione da parte di Innovatec ("**Bond Sostenya**").

Il Bond Sostenya è quotato alla Borsa di Vienna con ISIN Code IT0006736398 (cfr. https://www.wienerborse.at/en/market-data/bonds/quote/?ISIN=IT0006736398&ID_NOTATION=178217869)

L'Operazione ha come obiettivo di ottimizzare l'utilizzo delle risorse finanziarie in *surplus* rispetto al Piano di Risanamento *infra* definito, con rendimenti superiori a quelli attuali nonché ad assicurare – alla data di scadenza del 21 luglio 2021– il pagamento del prestito obbligazionario ristrutturato di Innovatec di Euro 2.878.867,20, pari a numero 96 obbligazioni del valore unitario di Euro 29.988,20 cadauna ("**Green Bond**").

La delibera di approvazione dell'Operazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è intervenuta in data 15 marzo 2019 previo il parere favorevole del Comitato Parti Correlate dell'Emittente rilasciato nella medesima data.

Alla data del presente Documento Informativo, Sostenya detiene una partecipazione nel capitale sociale di Innovatec:

- direttamente: pari al 18,20% del capitale sociale di Innovatec;
- indirettamente: tramite Gruppo Waste Italia S.p.A. ("**WIG**") – controllata al 34,95% da Sostenya – una partecipazione pari al 45,09% del capitale sociale di Innovatec.

Complessivamente, Sostenya detiene direttamente ed indirettamente una partecipazione complessiva pari al 63,29% del capitale sociale di Innovatec ("**Rapporto di Correlazione**").

L'Operazione si configura quindi come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi delle disposizioni della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società (la "**Procedura OPC**") in ragione (i) del Rapporto di Correlazione tra Sostenya e Innovatec e (ii) dell'indice di rilevanza del controvalore, superiore alla soglia del 5% del rapporto tra controvalore dell'Operazione e la capitalizzazione della Società rilevata al 29 giugno 2018 (per maggiori informazioni si rimanda alla definizione dell'indice nella Procedura OPC e all'Allegato 3 del Regolamento Parti Correlate).

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 22 marzo 2019, è a disposizione del pubblico presso la sede operativa della Società in Milano, Via Giovanni Bensi 12/3 e sul sito internet della Società (www.innovatec.it) nella sezione Investor Relations, nonché depositato presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

1 AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione con parte correlata

L'Operazione non espone l'Emittente a particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni tra parti correlate.

Alla data del Documento Informativo i rapporti di correlazione esistenti tra le società partecipanti all'Operazione sono i seguenti:

- Sostenya – secondo azionista di riferimento dell'Emittente – detiene direttamente una partecipazione in Innovatec pari al 18,20%;
- WIG – primo azionista di riferimento dell'Emittente e controllata da Sostenya con una partecipazione del 34,95% – detiene una partecipazione pari al 45,09% dell'Emittente.

Complessivamente, Sostenya detiene quindi direttamente ed indirettamente una partecipazione complessiva pari al 63,29% del capitale sociale di Innovatec ("**Rapporto di Correlazione**").

Sostenya Group Plc è una società di diritto inglese, con sede legale a Londra, 44 Welbeck Street, W1G 8DY (UK), iscritta al Registro delle Imprese di Inghilterra e del Galles al n. 8926790, capitale sociale pari a Euro 65.177.100.

Il Comitato Parti Correlate, nella persona del consigliere indipendente Dott. Gaetano Paradiso, chiamato ad esprimersi ai sensi dell'art 9 della Procedura OPC (che prevede i c.d. Presidi Equivalenti nel caso in cui non è possibile formare un Comitato di n. 3 amministratori non esecutivi per cui il parere è rilasciato dall'unico amministratore indipendente non correlato), è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione ed è stato coinvolto nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni adeguato e ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione in data 15 marzo 2019, allegato al seguente Documento Informativo quale Allegato 1.

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione del presente documento informativo ha per oggetto la sottoscrizione da parte di Innovatec di obbligazioni per Euro 3 milioni ("**Sottoscrizione INN Bond Sostenya**") del prestito obbligazionario emesso a dicembre 2016 dall'azionista Sostenya ("**Bond Sostenya**"), di massimi Euro 15 milioni, scadenza 31 dicembre 2021, convertibili in azioni non quotate di Sostenya, tasso di interesse annuale 6% e *coupon* semestrale.

Il Bond Sostenya e il suo regolamento sono stati approvati con delibera del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea dei Soci di Sostenya tenuti in data 9 dicembre 2016. Il Bond Sostenya è costituito da massimi n.150 titoli obbligazionari convertibili al portatore ("**Notes**"), in taglio non frazionabile, del valore nominale unitario di Euro 100.000 cadauno per un massimo di Euro 15 milioni.

Il Bond Sostenya ha avuto come primo sottoscrittore la società interamente controllata da Sostenya, Aker S.r.l., la quale ha sottoscritto a dicembre 2016 n. 35 *Notes* per ammontare complessivo iniziale di Euro 3,5 milioni ("**Ammontare Iniziale**"). Alla luce di tale sottoscrizione dell'Ammontare Iniziale, la società ha presentato domanda di ammissione alla negoziazione delle *Notes* sul sistema multilaterale di negoziazione "terzo mercato" (MTF) della Borsa di Vienna ("**Borsa di Vienna**"), ed ha a tal fine redatto un documento di ammissione alla negoziazione.

Il Bond Sostenya è stata ammessa a quotazione alla Borsa di Vienna in data 22 dicembre 2016 con ISIN Code IT0006736398 (cfr. https://www.wienerborse.at/en/market-data/bonds/quote/?ISIN=IT0006736398&ID_NOTATION=178217869).

Gli organi assembleari e consiliari di Sostenya, previo parere favorevole da parte dell'Assemblea dei portatori del Bond Sostenya, hanno deliberato in data 8 febbraio 2019, di estendere il termine del periodo di offerta del Bond Sostenya fino al 29 marzo 2019 allo scopo di consentire rispetto all'Ammontare Iniziale del Bond Sostenya, un'ulteriore emissione di massimi Euro 3 milioni (l'"**Ammontare Addizionale**") all'interno dei massimi Euro 15 milioni di Bond Sostenya deliberati in data 9 dicembre 2016. Queste ulteriori *Notes* sono state emesse in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto d'offerta ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 100 del TUF e all'articolo 34-ter del regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche e riserve esclusivamente alla sottoscrizione da parte di investitori professionali, e in ogni caso non soggetti a offerta al pubblico.

In data 15 marzo 2019, a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione di Innovatec - previo parere favorevole del Comitato OPC, Innovatec ha firmato il contratto di sottoscrizione dell'Ammontare Addizionale proposto da Sostenya con conseguente consegna in pari data da parte di quest'ultima a Innovatec di n. 30 *Notes* per un valore nominale complessivamente pari a Euro 3.000.000 a fronte del pagamento da parte di Innovatec a Sostenya di un importo pari al 100% dell'Ammontare Addizionale, pari al prezzo di sottoscrizione di Euro 3.000.000, con esclusione degli interessi previsti dall'art. 1499 c.c..

L'Operazione ha come obiettivo di ottimizzare l'utilizzo delle risorse finanziarie in *surplus* rispetto al Piano di Risanamento¹, con rendimenti superiori a quelli attuali nonché ad assicurare il pagamento del

¹ Il piano di risanamento di Innovatec, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 giugno 2018 e certificato dall'esperto indipendente Dott. Luigi Reale ai sensi dell'articolo 67, comma 3, lettera d), L.F., nonché le successive modifiche ed integrazioni approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 28 settembre 2018 (complessivamente con le successive modifiche ed

prestito obbligazionario ristrutturato "*Green Bond*"² di Euro 2.878.867,20, pari a numero 96 obbligazioni del valore unitario di Euro 29.988,20 cadauna con scadenza 21 luglio 2021.

La sottoscrizione dell'Ammontare Addizionale del Bond Sostenya da parte di Innovatec è avvenuta per cassa con la liquidità disponibile derivante dal primo favorevole esito del contenzioso contro il GSE avviato nel 2015 per l'indebita riduzione di circa il 50% dei TEE rinvenienti dal progetto Serre (n. 80.000 circa). La prima udienza per l'assegnazione di parte dei n. 80.000 circa TEE, si è tenuta in data 13 giugno 2018 con giudizio favorevole emesso ad inizio agosto 2018 dal Tribunale amministrativo relativo a dodici ricorsi (di cui uno peraltro nuovamente sospeso per ispezioni avviate dal GSE stesso) inerenti a quota parte dei ventiquattro progetti incentivati ("Liquidità TEE"). La sentenza favorevole potrà essere contraddetta dal Consiglio di Stato presso il quale il GSE ha presentato ricorso ai sensi della normativa vigente come già avvenuto in casi analoghi.

Al fine di allineare il ripagamento da parte di Innovatec del *Green Bond* che ha scadenza 21 luglio 2021, con il ripagamento da parte di Sostenya dell'Ammontare Addizionale del Bond Sostenya, Sostenya si è impegnata irrevocabilmente a ripagare anticipatamente (entro il 15 luglio 2021) le n. 30 obbligazioni

integrazioni: "**Piano di Risanamento**"), contempla l'esecuzione di una serie di operazioni straordinarie necessarie per la realizzazione della manovra di ricapitalizzazione della Società e del suo riequilibrio finanziario. Tali operazioni straordinarie, si sostanziano principalmente nella: i) ristrutturazione del prestito obbligazionario approvata dall'assemblea degli obbligazionisti in data 8 maggio 2018, dei warrants e degli aumenti di capitale riservati ai possessori del prestito obbligazionario e alla conseguente emissione / assegnazione dei corrispondenti strumenti finanziari entro il termine del 21 luglio 2018, ii) azzeramento del debito di Euro 3,6 milioni (il "Debito WIG") nei confronti dell'azionista Gruppo Waste Italia S.p.A. con contestuale incremento del patrimonio netto della Società per pari ammontare per effetto della conversione del Debito WIG in capitale, iii) approvazione da parte dell'assemblea straordinaria degli azionisti di Innovatec del 29 giugno 2018 dei sopracitati aumenti di capitale, warrant e un aumento di capitale in opzione a tutti soci della società con rinuncia all'esercizio dell'opzione da parte del socio di riferimento Sostenya Group Plc e del diritto di prelazione del socio WIG e iv) aumenti di capitale riservati alle parti correlate SEI Energia S.p.A. e SUNRT 02 S.r.l. rispettivamente per circa Euro 1,4 milioni e Euro 0,33 milioni per controbilanciare lo scioglimento anticipato - avvenuto in data 5 settembre 2018 - del contratto di affitto del ramo d'azienda teleriscaldamento sottoscritto in data 21 luglio 2016 tra SEI e Innovatec. Per maggiori informazioni sullo scioglimento del contratto di affitto e sull'impegno di SEI a partecipare all'aumento di capitale riservato si veda il documento informativo OPC dell'Emittente emesso in data 12 settembre 2018 (http://www.innovatec.it/wp-content/uploads/2018/09/Innovatec-Documento-informativo-OPC-SEI-Energia-12-settembre-2018_vDEF.DOCX.pdf). Le sopracitate operazioni straordinarie i), ii) e iii), sono state perfezionate nel corso del mese di luglio 2018 rimuovendo la fattispecie ex art 2447 c.c. e portando il nuovo capitale sociale e riserva soprapprezzo azioni di Innovatec dal 1 agosto 2018 rispettivamente a Euro 1.850.000,00 e a Euro 3.960.913,79. L'operazione straordinaria di cui al punto iv) dovrà essere approvata entro il 31 marzo 2019.

² *Green Bond*: prestito obbligazionario "Innovatec 2020" 8,125% 0CT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770 ristrutturato in "Innovatec 2021" convertibile 2% JUL21 EURO 2.998.820,00 pari a numero 100 obbligazioni con valore unitario ristrutturato di Euro 29.988,20 per ogni obbligazione (rispetto al valore unitario originario di Euro 100.000 per ogni obbligazione). A seguito dell'eliminazione avvenuta nel corso del mese di luglio 2018 di numero 4 obbligazioni detenute da Innovatec, l'odierno prestito obbligazionario ristrutturato di Innovatec risulta pari Euro 2.878.867,20, pari a numero 96 obbligazioni in circolazione del valore unitario di Euro 29.988,20 cadauna. La ristrutturazione del Green Bond avvenuta in accordo con il Piano di Risanamento ha comportato: i) riduzione da Euro 10 milioni a Euro 2.998.820,00 del valore nominale, ii) attribuzione dell'opzione di convertibilità 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 ad un prezzo di 5,5 centesimi di Euro per azione e complessivamente pari a Euro 2.998.820,00 (l'"*AuCap servizio POC*"), iii) un aumento di capitale della Società riservato ai *bondholders* per massime n. 65.618.000 nuove azioni ad un prezzo di 3,2 centesimi di Euro per azione e complessivamente pari a Euro 2.099.776,00 (l'"*AuCap riservato POC*") e iv) l'assegnazione di *warrants* 2018-2021 gratuiti ai *bondholders* pari a n. 65.618.000 *warrants* (i "*Warrant*"), che daranno diritto - in caso di esercizio del diritto da parte dei *bondholders* - a sottoscrivere massime n. 65.618.000 azioni della Società di nuova emissione a servizio dei *Warrant* ad un prezzo di 5,5 centesimi di Euro e complessivamente pari a Euro 3.608.990,00 (l'"*AuCap servizio Warrant*" e, unitamente all'"*AuCap servizio POC* e all'"*AuCap riservato POC*, gli "*AuCap bondholders*"). Inoltre, a seguito della ristrutturazione, ai titolari delle numero 96 obbligazioni sono stati riconosciuti da Innovatec e dai garanti del *Green Bond*, Volteo Energie S.r.l. in concordato alla data odierna omologato e Gruppo Waste Italia S.p.A. in concordato preventivo, diritti di credito - pari a Euro 20.000 (di cui Euro 17.000 di competenza Volteo e Euro 3.000 di competenza WIG) per ogni obbligazione in circolazione. Tali diritti di credito verranno corrisposti ai possessori del *Green Bond* secondo le tempistiche dei piani concordatari di Volteo e WIG. Alla data del 31 dicembre 2018 Innovatec ha assunto senza diritto di retrocessione l'impegno di competenza WIG di Euro 3.000 per ogni obbligazione del *Green Bond* in circolazione con pagamento entro la data di scadenza del *Green Bond*.

sottoscritte da Innovatec, pari ad un controvalore di Euro 3 milioni (“Impegno Sostenya”), rispetto alla scadenza naturale del Bond Sostenya (31 dicembre 2021).

Alla luce della sottoscrizione da parte di Innovatec in data 15 marzo 2019 dell’Ammontare Addizionale del Bond Sostenya (la cd. Sottoscrizione INN Bond Sostenya) oggetto del presente Documento Informativo, il totale emesso e sottoscritto del Bond Sostenya alla data odierna è di Euro 6,5 milioni pari a n. 65 *Notes* con Valore Unitario per *Notes* di Euro 100.000,00 cadauno.

Il Bond Sostenya

I principali termini e condizioni del Bond Sostenya quotato alla Borsa di Vienna sono i seguenti:

- *Senior, unsecured e pari passu*;
- Ammontare Massimo: Euro 15 milioni;
- N. *Notes* massime: n. 150 *Notes*;
- Valore Unitario per *Notes*: Euro 100.000,00;
- Ammontare Iniziale: Euro 3,5 milioni equivalenti a n. 35 *Notes* emesse e sottoscritte a dicembre 2016 dalla società controllata al 100% da Sostenya, Aker S.r.l.;
- Ammontare Addizionale: Euro 3 milioni equivalenti a n. 30 *Notes* emesse e sottoscritte dalla da Innovatec in data 15 marzo 2019;
- Ammontare del Bond Sostenya alla data del presente Documento Informativo: Euro 6,5 milioni equivalenti a n. 65 *Notes* con Valore Unitario per *Notes* di Euro 100.000,00 cadauna;
- Data di Emissione Iniziale: 22 dicembre 2016.
- Data di scadenza finale: 31 dicembre 2021;
- tasso di interesse: 6% Act/365 pagato semestralmente 30 giugno – 31 dicembre;
- convertibile in azioni della Sostenya (per ogni *Note*: 150.000 nuove azioni) dal mese di dicembre 2018, in qualsiasi giorno lavorativo dal 1° di ottobre al 15 di ottobre e successivamente dal 1° di aprile al 15 di aprile.

I principali *Event of Default* che determinano l'immediato pagamento del Bond Sostenya sono i seguenti: i) mancato Pagamento degli interessi, ii) *change of control*, quotazione della società, iii) liquidazione, insolvenza, fallimento o altri istituti simili previsti dalla legge fallimentare e iv) fusioni e spin-off.

Il regolamento “*Terms and Conditions*” del Bond Sostenya è allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 2.

In data 15 marzo 2019, (i) il Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all’Operazione; (ii) il Consiglio di Amministrazione, condividendo e facendo proprie le valutazioni del parere del Comitato, ha approvato l’Operazione; e (iii) il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in pari data di accettare l’Impegno Sostenya e la proposta avanzata da Sostenya ad Innovatec di sottoscrizione dell’Ammontare Addizionale del Bond di Sostenya.

La sottoscrizione da parte Innovatec dell’Ammontare Addizionale è stata automaticamente effettuata (i) con la sottoscrizione in data 15 marzo 2019 della proposta di Sostenya di sottoscrizione dell’Ammontare Addizionale del Bond di Sostenya e dell’accettazione dell’Impegno Sostenya, (ii) le n. 30 *Notes* emesse e sottoscritte da Innovatec per un valore complessivo di Euro 3 milioni sono già disponibili e presenti dal 15 marzo 2019 nel dossier titoli aperto presso un Istituto bancario di fiducia

dell'Emittente a fronte del pagamento di Euro 3 milioni avvenuto in pari data da Innovatec su un conto bancario di Sostenya; e (iii) le *Notes* rivenienti dalla sottoscrizione dell'Ammontare Addizionale del Bond Sostenya sono già state ammesse – secondo la disciplina applicabile – alla quotazione ufficiale presso la Borsa di Vienna al pari delle *Notes* di cui all'Ammontare Iniziale del Bond Sostenya attualmente in circolazione.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

Alla data del Documento Informativo le percentuali di correlazione sono le seguenti:

Sostenya Group Plc è una società di diritto inglese, con sede legale a Londra, 44 Welbeck Street, W1G 8DY (UK), iscritta al Registro delle Imprese di Inghilterra e del Galles al n. 8926790, capitale sociale pari a Euro 65.177.100. Sostenya è controllata al 51% dal Sig. Pietro Colucci e al 49% da Abitare Roma S.r.l. a sua volta controllata al 99% dalla consorte, Sig. Federica Giovannini e al 1% dallo stesso Sig. Pietro Colucci.

- Sostenya Group Plc – secondo azionista di riferimento di Innovatec – detiene direttamente una partecipazione in Innovatec pari al 18,20%;
- Gruppo Waste Italia S.p.A. – primo azionista di riferimento di Innovatec e controllata da Sostenya con una partecipazione del 34,95% – detiene una partecipazione pari al 45,09% di Innovatec.

Complessivamente, Sostenya detiene quindi direttamente ed indirettamente una partecipazione complessiva pari al 63,29% del capitale sociale di Innovatec ("**Rapporto di Correlazione**").

L'Operazione si configura come operazione con parti correlate ai sensi delle disposizioni della Procedura OPC in ragione del Rapporto di Correlazione tra Sostenya e la Società e (ii) dell'indice di rilevanza del controvalore, superiore alla soglia del 5% del rapporto tra controvalore dell'Operazione e patrimonio netto della Società tratto dal più recente stato patrimoniale (per maggiori informazioni si rimanda all'Allegato 3 del Regolamento OPC).

Ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, l'Emittente è soggetta all'influenza notevole e al controllo di diritto di Sostenya tramite la società Gruppo Waste Italia S.p.A. controllata al 34,95% da Sostenya.

L'Operazione si configura come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi delle disposizioni del Regolamento OPC e della Procedura OPC in ragione del superamento dell'indice di rilevanza del 5% del rapporto tra controvalore dell'Operazione e la capitalizzazione della Società rilevata al 29 giugno 2018.

Il Comitato Parti Correlate nella persona del consigliere indipendente Dott. Gaetano Paradiso, chiamato ad esprimersi ai sensi dell'art 9 della Procedura OPC INN (che prevede i c.d. Presidi Equivalenti per cui il parere è rilasciato dall'unico amministratore indipendente non correlato in caso in cui non è possibile formare un Comitato di n. 3 amministratori non esecutivi), è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione ed è stato coinvolto nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni adeguato.

Inoltre, nell'esercizio delle proprie attività il Comitato Parti Correlate ha coinvolto nelle proprie riunioni e/o chiesto chiarimenti e approfondimenti ai legali rappresentanti e al *management* di Innovatec al fine di ricevere dettagli in merito alle condizioni dell'Operazione nonché un flusso di informazioni adeguato.

Il Comitato, nella persona del consigliere indipendente Dott. Gaetano Paradiso, in data 15 marzo 2019, ha quindi rilasciato il proprio parere favorevole sull'interesse di Innovatec al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 1.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società nell'Operazione

L'operazione è finalizzata ad ottimizzare l'utilizzo delle risorse finanziarie in *surplus* rispetto al Piano di Risanamento, con rendimenti superiori a quelli attuali, nonché ad assicurare il pagamento del prestito obbligazionario ristrutturato cd. *Green Bond* in capo ad Innovatec con scadenza 21 luglio 2021.

Le risorse finanziarie in *surplus* utilizzate per la sottoscrizione dell'Ammontare Addizionale del Bond Sostenya derivano dal primo favorevole esito del contenzioso contro il GSE avviato nel 2015 per l'indebita riduzione di circa il 50% dei TEE ("Titoli di Efficienza Energetica") rinvenienti dal progetto Serre (n. 80.000 circa). La prima udienza per l'assegnazione di parte dei n. 80.000 circa TEE, si è tenuta in data 13 giugno 2018 con giudizio favorevole emesso ad inizio agosto 2018 dal Tribunale amministrativo relativo a dodici ricorsi (di cui uno peraltro nuovamente sospeso per ispezioni avviate dal GSE stesso) inerenti a quota parte dei ventiquattro progetti incentivati ("Liquidità TEE"). La sentenza favorevole potrà essere contraddetta dal Consiglio di Stato presso il quale il GSE ha presentato ricorso ai sensi della normativa vigente come già avvenuto in casi analoghi.

Al fine di allineare il ripagamento da parte di Innovatec del *Green Bond*, che ha scadenza 21 luglio 2021, con il ripagamento da parte di Sostenya dell'Ammontare Addizionale del Bond Sostenya, Sostenya si è impegnata irrevocabilmente a ripagare anticipatamente (entro il 15 luglio 2021) le n. 30 obbligazioni sottoscritte da Innovatec, pari ad un controvalore di Euro 3 milioni ("Impegno Sostenya"), rispetto alla scadenza naturale del Bond Sostenya contrattualmente prevista in data 31 dicembre 2021.

L'Operazione ha ricevuto il preventivo parere vincolante favorevole del Comitato Parti Correlate. Il Consiglio di Amministrazione ha valutato ed approvato all'unanimità l'operazione sulla base dei criteri e procedure previsti per operazioni con parti correlate e, pertanto, alla stregua delle operazioni di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento Consob, Regolamento AIM, Regolamento Operazioni con Parti Correlate e della Procedura per la Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate di Innovatec. In particolare, il Consiglio di Amministrazione deliberando favorevolmente alla sottoscrizione del Bond Sostenya ha tenuto conto: i) della tipologia dell'emittente del Bond Sostenya, Sostenya Group Plc, la quale è holding di Innovatec con una partecipazione detenuta direttamente ed indirettamente pari al 63,29% della Società, ii) dell'interesse reciproco – in quanto capogruppo – al buon esito finale dell'operazione, del Piano di Risanamento di Innovatec e al corretto ripagamento degli interessi e del Bond Sostenya nonché al ripagamento del *Green Bond*, iii) dello status patrimoniale economico e finanziario di Sostenya, iv) dell'Impegno Sostenya, e v) del rendimento effettivo dell'investimento, superiore a quanto ricavabile attualmente sul mercato monetario con scadenze 2021.

2.4 Modalità di determinazione del prezzo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Il Bond Sostenya prevede che le *Notes* emesse sottoscritte e quotate alla Borsa di Vienna siano remunerate ad un tasso di interesse fisso pari al 6% (Act/365) con *coupon* semestrale. Il Bond Sostenya ha scadenza 31 dicembre 2021.

Al fine di allineare il ripagamento da parte di Innovatec del *Green Bond* che ha scadenza 21 luglio 2021, con il ripagamento da parte di Sostenya dell'Ammontare Addizionale del Bond Sostenya, Sostenya si è impegnata irrevocabilmente a ripagare anticipatamente (entro il 15 luglio 2021) – rispetto alla scadenza naturale del Bond Sostenya contrattualmente prevista in data 31 dicembre 2021 – le n. 30 obbligazioni sottoscritte da Innovatec, pari ad un controvalore di Euro 3 milioni ("Impegno Sostenya"), rispetto alle altre n. 35 obbligazioni attualmente in circolazione e di proprietà della sua controllata Aker S.r.l.

2.4.1 Tipologia dell'emittente del Bond Sostenya, Sostenya Group Plc: status patrimoniale economico finanziario e prospettico della società, interesse reciproco al buon esito dell'operazione e Impegno Sostenya

2.4.1.a Sostenya Group Plc

Sostenya Group Plc è una società di diritto inglese, con sede legale a Londra, 44 Welbeck Street, W1G 8DY (UK), iscritta al Registro delle Imprese di Inghilterra e del Galles al n. 8926790, capitale sociale pari a Euro 65.177.100 interamente versato. Le azioni ordinarie sono n. 53.590.000 a £ 1.00 ciascuno con diritti di voto e distribuzione del capitale (compresi quelli in liquidazione). Non sono suscettibili di essere riscattati.

Sostenya è controllata al 51% dal Sig. Pietro Colucci e al 49% da Abitare Roma S.r.l. a sua volta controllata al 99% dalla consorte, Sig. Federica Giovannini e al 1% dallo stesso Sig. Pietro Colucci.

- Sostenya Group Plc – secondo azionista di riferimento di Innovatec – detiene direttamente una partecipazione in Innovatec pari al 18,20%;
- Gruppo Waste Italia S.p.A. – primo azionista di riferimento di Innovatec e controllata da Sostenya con una partecipazione del 34,95% – detiene una partecipazione pari al 45,09% di Innovatec.

Complessivamente, Sostenya detiene quindi direttamente ed indirettamente una partecipazione complessiva pari al 63,29% del capitale sociale di Innovatec.

Sostenya Group Plc è una holding di partecipazioni che opera in Italia e a livello internazionale nei settori ambientale e delle energie rinnovabili e dell'efficienza energetica. Inoltre, Sostenya è attiva nella consulenza per la pianificazione strategica, lo sviluppo internazionale, le relazioni esterne istituzionali e internazionali, la finanza strategica e lo sviluppo del business.

2.4.1.b Status patrimoniale economico, finanziario e prospettico di Sostenya

Sostenya Group Plc è titolare principalmente delle seguenti partecipazioni:

- (i) il 34,95% del Gruppo Waste Italia S.p.A.;

(ii) il 18,20% di Innovatec S.p.A.;

(iii) il 100% Aker S.r.l., attiva nel settore del trattamento e smaltimento dei rifiuti. Attraverso Aker, la società possiede il 50% di SPC Green S.r.l. (di seguito descritta) e il 25% di Biodigestioni S.r.l. che opera nello sviluppo di un progetto di discarica a Lucera (FG);

(iv) quote in società titolari di progetti in sviluppo nei rami di competenza in USA.

I dati economici e finanziari per gli esercizi 2017 e 2016 di Sostenya, revisionati da una società di revisione inglese Raffinges LLP risultano essere i seguenti:

Alla data odierna non risulta ancora disponibile una situazione al 31 dicembre 2018.

Consolidated Statement of Comprehensive Income

Year ended 31 December 2017

	Note	2017 €	2016 €
Turnover	4	13,241,275	3,473,791
Cost of sales		13,473	–
Gross profit		13,227,802	3,473,791
Administrative expenses		11,818,613	3,820,672
Other operating income	5	156,836	523,541
Operating profit	6	1,566,025	176,660
Income from shares in group undertakings	9	–	(7,842,088)
Other interest receivable and similar income	10	132,184	65,669
Amounts written back to investments		(332,262)	43,850,615
Interest payable and similar expenses	11	323,772	521,914
Profit/(loss) before taxation		1,706,699	(51,972,288)
Tax on profit/(loss)	12	355,758	19,393
Profit/(loss) for the financial year		1,350,941	(51,991,681)
Other comprehensive income movement		(21,709)	(2,359)
Total comprehensive income for the year		1,329,232	(51,994,040)

Consolidated Statement of Financial Position

31 December 2017

	Note	2017 €	2016 €
Fixed assets			
Intangible assets	13	506,952	6,251,652
Tangible assets	14	5,508,724	5,434,411
Investments:	15		
Investments in associates		5,677,745	5,041,344
Other fixed asset investments		613,350	2,687,708
		12,306,771	19,415,115
Current assets			
Stocks	16	70,342	–
Debtors	17	20,370,853	12,845,019
Investments	18	200,000	11,000
Cash at bank and in hand		4,139,693	8,282,460
		24,780,888	21,138,479
Creditors: amounts falling due within one year	19	14,628,691	14,669,143
Net current assets		10,152,197	6,449,336
Total assets less current liabilities		22,458,968	25,864,451
Creditors: amounts falling due after more than one year	20	13,240,442	18,298,548
Provisions	21	(289)	–
Net assets		9,218,815	7,565,903
Capital and reserves			
Called up share capital	22	65,177,100	65,177,100
Other reserves, including the fair value reserve	23	6,502,920	5,972,190
Profit and loss account		(62,562,053)	(63,583,387)
Equity attributable to the owners of the parent company		9,097,967	7,565,903
Non-controlling interests		120,848	–
		9,218,815	7,565,903

Sostenya presenta un patrimonio netto consolidato e *stand alone* al 31 dicembre 2017 rispettivamente di Euro 9 milioni e Euro 8 milioni.

Gli sviluppi di Sostenya devono essere visti congiuntamente con la ristrutturazione di Gruppo Waste Italia S.p.A. e della sua principale controllata Waste Italia S.p.A. operante nel business ambiente e nello sviluppo del business in Innovatec, nonché nello sviluppo di business ambientali negli Stati Uniti e nel sud Italia. Inoltre, la società è sempre alla ricerca di opportunità di investimento nei settori sopra citati.

Gruppo Waste Italia S.p.A. è stata ammessa alla procedura di concordato in continuità ai sensi della normativa fallimentare vigente con decreto del 10 maggio 2018. Il piano di concordato in continuità ex art. 186 bis L.F. presentato dalla WIG prevede principalmente: i) la liquidazione parziale degli attivi patrimoniali non strumentali pari a complessivi Euro 2 milioni circa, ii) flussi di cassa netti pari a circa Euro 0,7 milioni derivanti dalla prosecuzione di impresa nel quinquennio 2018–2022 essenzialmente per effetto dei contratti di *management fee* già in essere con la società controllata indirettamente, Green Up S.r.l.³ e direttamente, Innovatec S.p.A., iii) ad esecuzione della delibera dell'assemblea

³ Green Up S.r.l., società controllata di Waste Italia S.p.A. che ha preso in affitto i rami d'azienda business ambiente di Waste Italia e Faeco. Green Up S.r.l. sarà oggetto di assunzione a SPC Green S.r.l. in accordo con il piano concordatario Waste Italia omologato dal Tribunale di Milano in data 15 novembre 2018.

straordinaria di WIG del 22 maggio 2018: immissione di nuova finanza da parte del socio di riferimento Sostenya Group Plc (e Aker S.r.l.) per complessivi Euro 5,6 milioni in funzione dell'azzeramento del capitale sociale esistente di WIG e dell'aumento del capitale sociale ("AuCap WIG") deliberato dall'assemblea di WIG in data 22 maggio 2018. Gli impegni di Sostenya alla data odierna per l'AuCap WIG – al netto di quanto già versato in WIG alla data – risultano pari a Euro 2,8 milioni. Ad esito dell'eventuale omologazione del concordato di Gruppo Waste Italia S.p.A., WIG diverrà una holding cd. "statica" la cui attività sarà essenzialmente volta all'esecuzione del piano di concordato di WIG e all'adempimento delle obbligazioni di pagamento dei creditori in esso stabilite. WIG deterrà essenzialmente la partecipazione in Innovatec e riceverà i flussi rivenienti dalle *management fees* sopracitati e dai pagamenti connessi all'AuCap WIG.

La controllata di WIG, Waste Italia S.p.A. sub holding del settore ambientale del gruppo WIG S.p.A., ha anch'essa depositato nel 2017 presso il Tribunale di Milano una richiesta di ammissione alla procedura di concordato preventivo omologato dallo stesso tribunale in data 15 novembre 2018. Il piano concordatario di Waste Italia S.p.A. prevede il trasferimento dell'attività ambientale a una società terza controllata al 50% da un fondo di private equity Sound Point Capital Management LP e al 50% dalla società attraverso una holding luxco, denominata SPC Green S.r.l.. SPC Green S.r.l. assumerà tutto il residuo attivo comprensivo dell'azienda in funzionamento di Waste Italia e il residuo passivo, che provvederà a coprire, oltre che grazie ai proventi che saranno generati dalla prosecuzione dell'attività d'impresa, anche grazie alle risorse che il fondo si è impegnato ad apportare ai sensi del piano concordatario depositato presso il Tribunale di Milano. Sostenya beneficerà a livello finanziario ed economico dei dividendi futuri che si prevede vengano distribuiti da SPC Green S.r.l., pari 50% dei redditi netti stimati dalla società (come da *business plan* di SPC Green S.r.l.) per circa Euro 2,1 milioni complessivi (la presente analisi è limitata agli anni 2020 e 2021 e quindi ai dividendi maturandi sui redditi 2019 e 2020) a cui vanno ad aggiungersi l'incasso dal gruppo SPC Green dei *management fees* contrattualmente previsti nel 2019 per complessivi circa Euro 1,5 milioni.

Alla luce di quanto sopra esposto, lo sviluppo futuro di Sostenya trarrà vantaggio dal valore, attuale e futuro, della società SPC Green S.r.l. nuova *sub holding* per il settore ambiente di Sostenya. Analizzando il *business plan* di SPC Green S.r.l. e prendendo un valore del multiplo EV/EBITDA pari a 6x ("metodologia di valutazione delle "transazioni comparabili") utilizzato nella recente valutazione di Sostenya Green (cfr. documento informativo OPC <http://www.innovatec.it/wp-content/uploads/2018/10/Documento-informativo-OPC-Sostenya-Green.pdf>), l'*equity value* del 50% di SPC Green S.r.l. si attesterebbe a circa Euro 10 milioni.

In riferimento invece ad Innovatec S.p.A., il valore della partecipazione dell'Emittente in Sostenya e i flussi positivi per la società derivanti dal pagamento di Innovatec dei *management fees* previsti contrattualmente (Euro 200mila annui), dipenderanno dalla piena esecuzione del Piano di Risanamento di Innovatec, dal ripagamento del *Green Bond* alla scadenza e dallo sviluppo delle attività svolte dalle nuove società controllate di Innovatec, Innovatec Power S.r.l. e Sostenya Green S.r.l. (per maggiori informazioni si rimanda ai documenti informativi OPC sulle predette società depositati sul sito internet della società <http://www.innovatec.it/wp-content/uploads/2018/12/Innovatec-Documento-informativo-OPC-Acquisto-INN-Power.pdf> e <http://www.innovatec.it/wp-content/uploads/2018/10/Documento-informativo-OPC-Sostenya-Green.pdf>).

Alla luce di quanto sopra esposto, risulterà quindi importante per Sostenya che la presente Operazione di sottoscrizione dell'Ammontare Addizionale si concluda positivamente con il ripagamento di quanto sottoscritto da Innovatec nel 2021 ed entro la scadenza del *Green Bond* al fine di permettere alla controllata di Innovatec di poter a sua volta procedere al corretto e tempestivo pagamento del proprio

indebitamento ai sensi del *Green Bond* stesso. Inoltre, lo sviluppo futuro di Sostenya trarrà vantaggio anche dal valore, attuale e futuro, del titolo Innovatec negoziato nel mercato AIM che ad oggi quota Euro 2,3 centesimi ad azione per un valore complessivo odierno della partecipazione di Innovatec in Sostenya pari a circa Euro 1,4 milioni.

Con riferimento ai progetti ambientali statunitensi, Sostenya, a seguito di studi preliminari e visite in loco, ha selezionato un partner locale di comprovata competenza (Renaissance Global Ventues LLC) il quale svolge attività di *scouting* e di sviluppo progetti. Nel corso del 2016, la società ha deciso di esplorare e valutare di investire in un piano di sviluppo finalizzato alla realizzazione di impianti alimentati da energia rinnovabile, con principale focus territoriale sugli Stati Uniti, considerando il mercato nordamericano particolarmente interessante in termini di potenziale espansione commerciale. In funzione delle analisi svolte sul territorio nonché dell'evoluzione prevista del mercato, sono stati selezionati alcuni progetti target iniziali nel settore del biogas, tenendo peraltro in considerazione anche i rischi connessi all'investimento previsto in un mercato ancora non sfruttato e le competenze presenti in azienda.. Tali progetti target vedrebbero quale matrice di partenza da sfruttare per la produzione di biogas sia residui agricoli che letame, nonché potenzialmente rifiuti organici provenienti dall'industria agroalimentare. Una serie di opportunità da esplorare e da sviluppare tecnicamente e finanziariamente sono state individuate nella zona della California Central Valley per le piante da foraggio e FOGS – Grassi, oli e grassi – piante (Chowchilla, Tulare), Indiana per i residui dell'agricoltura e per i mangimi (Hungtinton, Randolph) e Filadelfia (NJ) per l'industria agroalimentare dei rifiuti organici. Va notato che tutti i progetti possono prendere in considerazione la produzione di elettricità e / o biometano, con potenziali accordi di acquisto di gas con la multinazionale BP o con le utenze di gas locali. Il *business plan* di Sostenya prevede di poter realizzare entro il 2021 i primi ritorni reddituali e finanziari su tali progetti in fase di sviluppo, tali da renderli appetibili per una potenziale cessione a terzi.

Infine, Biodigestioni S.r.l. sta sviluppando la realizzazione di una discarica a Lucera (Foggia) dedicata allo smaltimento rifiuti speciali non pericolosi. L'area della discarica è di 100k m2 e un volume di 800k con previsione di positivi *cash flows* nel prossimo futuro. Anche in questo caso tale progetto potrebbe essere ceduto a terzi al fine di anticipare temporalmente i previsti ritorni finanziari.

2.4.2 Interesse reciproco al buon esito dell'operazione e Impegno Sostenya

Sostenya ha un interesse reciproco con Innovatec in quanto capogruppo dell'Emittente:

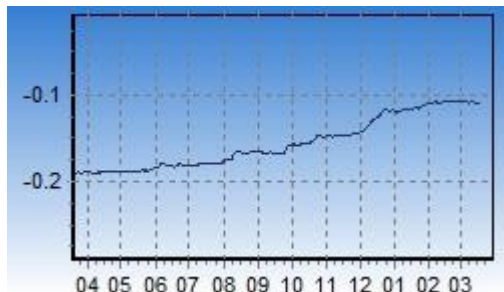
- a fornire a Innovatec un rendimento adeguato sugli investimenti di liquidità;
- al ripagamento del Bond Sostenya emesso al fine del buon esito del Piano di Risanamento di Innovatec nonché al ripagamento del *Green Bond* di Innovatec in scadenza il 21 luglio 2021.

Per tale motivo, Sostenya si è impegnata irrevocabilmente a ripagare anticipatamente (entro il 15 luglio 2021) le n. 30 obbligazioni sottoscritte da Innovatec, pari ad un controvalore di Euro 3 milioni ("Impegno Sostenya"), rispetto alla scadenza naturale del Bond Sostenya contrattualmente prevista in data 31 dicembre 2021.

Sostenya ha tutto l'interesse al buon esito delle operazioni sopracitate: Sostenya ne trarrà vantaggio anche dal valore, attuale e futuro, del titolo Innovatec negoziato nel mercato AIM che ad oggi quota Euro 2,3 centesimi ad azione per un valore complessivo della partecipazione di Innovatec in Sostenya per Euro 1,4 milioni.

2.4.3 Rendimento effettivo dell'investimento

I tassi di interesse variabili Euribor alla data del presente documento sono stabilmente in campo negativo. In particolare si evidenzia nel grafico sottostante l'andamento dell'Euribor 12 mesi nel corso dell'ultimo anno:



I tassi swap a due anni sono anch'essi negativi attestandosi a circa -0,16%.

Dagli incontri avuti con banche ed istituti finanziari, il rendimento di mercato per investimenti di liquidità si attesta in un *range* 0%-1%.

I rendimenti dei BTP con scadenza coerente con la data di scadenza del *Green Bond* (luglio 2021) non superano anch'essi l'1%.

Il Consiglio di Amministrazione non ritiene applicabile il confronto con i rendimenti di obbligazioni *not rated* in quanto, sebbene attualmente tali investimenti restituiscano un tasso di interesse maggiore del 6%, le società emittenti di tali strumenti non hanno interesse reciproco ai sottoscrittori degli stessi come occorre invece nel caso di Sostenya in quanto capogruppo di Innovatec per quanto detto in precedenza.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, alla luce delle considerazioni sopra esposte e dell'oggettiva inapplicabilità di un confronto operato fra il rendimento del Bond Sostenya ed i rendimenti di altri prestiti obbligazionari emessi da soggetti terzi *not rated* pari scadenza, che il rendimento del Bond Sostenya risulta conveniente rispetto a quanto ricavabile sul mercato.

2.4.4 Conclusioni

Il Consiglio di Amministrazione tenendo quindi conto: i) della tipologia dell'emittente del Bond Sostenya, Sostenya Group Plc, la quale è holding di Innovatec con una partecipazione detenuta direttamente ed indirettamente pari al 63,29% della Società, ii) dell'interesse reciproco - in quanto capogruppo - al buon esito finale dell'operazione, del Piano di Risanamento di Innovatec e al corretto ripagamento degli interessi e del Bond Sostenya nonché al ripagamento del *Green Bond*, iii) dello status patrimoniale economico finanziario e prospettico di Sostenya, iv) dell'Impegno Sostenya, e v) del rendimento effettivo dell'investimento, superiore a quanto ricavabile attualmente sul mercato monetario con scadenze 2021, ritiene che le condizioni dell'Operazione siano congrue, nonché sostanzialmente corrette e convenienti alla luce delle analisi, assunzioni e considerazioni svolte nei precedenti paragrafi.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

L'Operazione si configura come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi delle disposizioni della Procedura OPC in ragione del rapporto di correlazione tra Innovatec e Sostenya e dell'indice di rilevanza del controvalore, (che ai sensi della Procedura OPC rappresenta il rapporto tra il controvalore dell'operazione e, nel caso di specie, la capitalizzazione della Società rilevata al 29 giugno 2018) superiore al 5%.

L'operazione determina la riclassifica in bilancio di Euro 3 milioni da investimenti di liquidità di breve termine ad investimenti in titoli esigibili dopo 12 mesi.

A livello di conto economico la Società avrà un beneficio a livello di interessi attivi per l'anno 2019 per circa Euro 0,14 milioni, per l'anno 2020 di Euro 0,18 milioni e per il 2021 di circa Euro 0,1 milioni.

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dell'organo di amministrazione di Innovatec né di alcuna delle società dalla stessa controllate.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione

L'Avv. Roberto Maggio, Presidente ed Amministratore Delegato dell'Emittente e il dott. Raffaele Vanni, consigliere di amministrazione, CFO ed Investor Relator dell'Emittente.

In riferimento a Sostenya, il componente degli organi di amministrazione, direttore generale e dirigente della società coinvolto nell'Operazione risulta essere il Dott. Pietro Colucci, azionista e *director* di Sostenya.

2.8 Iter di approvazione

Il Comitato Parti Correlate è stato coinvolto nella fase istruttoria e nella fase delle trattative, attraverso la partecipazione alle riunioni, la ricezione di informazioni complete e tempestive e lo scambio della documentazione predisposta ai fini dell'Operazione. In particolare, il Comitato si è riunito in data 12 febbraio, 25 febbraio e 15 marzo 2019.

In data 15 marzo 2019, (i) il Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione; (ii) il Consiglio di Amministrazione, condividendo e facendo proprie le valutazioni del parere del Comitato, ha approvato all'unanimità l'Operazione; e (iii) il Consiglio di Amministrazione ha

deliberato in pari data di accettare l'Impegno Sostenya e la proposta di Sostenya di sottoscrizione dell'Ammontare Addizionale del Bond di Sostenya.

La sottoscrizione da parte Innovatec dell'Ammontare Addizionale è stata automaticamente effettuata (i) con la sottoscrizione in data 15 marzo 2019 della proposta di Sostenya di sottoscrizione dell'Ammontare Addizionale del Bond di Sostenya e dell'accettazione dell'Impegno Sostenya, (ii) le n. 30 *Notes* emesse e sottoscritte da Innovatec per un valore complessivo di Euro 3 milioni sono già disponibili e presenti dal 15 marzo 2019 nel dossier titoli aperto presso un Istituto bancario di fiducia dell'Emittente a fronte del pagamento di Euro 3 milioni avvenuto in pari data da Innovatec su un conto bancario di Sostenya; e (iii) le *Notes* rivenienti dalla sottoscrizione dell'Ammontare Addizionale del Bond Sostenya sono già state ammesse – secondo la disciplina applicabile – alla quotazione ufficiale presso la Borsa di Vienna al pari delle *Notes* di cui all'Ammontare Iniziale del Bond Sostenya attualmente in circolazione.

Al presente documento informativo sono allegati il parere espresso dal Comitato e i “*Terms and Conditions*” del Bond Sostenya.

Tali documenti sono disponibili anche sul sito internet della Società www.innovatec.it.

2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla stessa Società.

* * * * *

Milano, 22 marzo 2019

L'Amministratore Delegato



Roberto Maggio