

LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2017, L'AGGIORNAMENTO DEL PIANO INDUSTRIALE 2018-2021 E LE LINEE GUIDA DI UN PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA RISERVATO AD AMMINISTRATORI ESECUTIVI E CONSULENTI STRATEGICI

Risultati al 31 dicembre 2017:

- investiti Euro 2,63 milioni nel corso del 2017 (Euro 2,30 milioni al 31 dicembre 2016, +14%); investimenti complessivi in startup di portafoglio pari a Euro 10,28 milioni;
- investimenti complessivi netti (inclusi write-off cumulati e disinvestimenti) pari a Euro 8,65 milioni (Euro 6,44 milioni al 31 dicembre 2016, +34%);
- valore complessivo degli investimenti:
 - secondo i principi IFRS: Euro 12,66 milioni (Euro 9,47 milioni al 31 dicembre 2016, +34%), pari a 1,5x gli investimenti complessivi netti;
 - secondo l'Indicatore Alternativo di Performance (IAP): Euro 15,39 milioni (Euro 11,68 milioni al 31 dicembre 2016, +32%), pari a 1,8x gli investimenti complessivi netti;
- importanti operazioni di aumento di capitale realizzate da startup di portafoglio:
 - rivalutazioni significative per le partecipazioni detenute dalla Società in Codemotion (3,6x il capitale investito), Moovenda (3,5x il capitale investito), Whoosnap (3,1x il capitale investito), Soundreef (2,2x il capitale investito);
- ricavi: Euro 2,42 milioni (Euro 1,75 milioni al 31 dicembre 2016, +39%);
- posizione finanziaria netta: Euro -0,43 milioni (Euro 0,93 milioni al 31 dicembre 2016).

Target 2018-2021:

- investimenti complessivi per circa Euro 13 milioni nel periodo di piano;
- crescita organica dei Ricavi con target di Euro 5,5 milioni nel 2021;
- breakeven operativo a partire dal 2020;
- risultato netto positivo a partire dal 2019 in considerazione della progressiva valorizzazione del portafoglio di LVG.

“Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021”:

- Proposta di approvazione di un piano di incentivazione per l'assegnazione di massime 1.478.110 opzioni ad Amministratori esecutivi e a taluni Consulenti strategici di LVG e connessa proposta di delega al Consiglio di Amministrazione della Società ex art. 2443 c.c. ad aumentare il capitale sociale di LVG a pagamento, in una o più tranche, a far data dal 1° maggio 2018 e sino al 1° gennaio 2022, per l'importo massimo di Euro 1,5 milioni.

Roma, 12 marzo 2018

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. (la “Società” o “LVG”), holding di partecipazioni quotata sul MTA di Borsa Italiana S.p.A. e primario operatore di Venture Capital che investe in startup digitali ad elevato potenziale di crescita, ha approvato il Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2017, l'aggiornamento del Piano Industriale 2018-2021 (il “Piano Industriale”) e le linee guida di un piano di incentivazione azionaria rivolto ad Amministratori esecutivi e a taluni Consulenti strategici della Società (il “Piano di Incentivazione” o il “Piano”).

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre convocato l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti per il 26 aprile 2018 in prima convocazione e, occorrendo, per il 27 aprile 2018 in seconda convocazione.

Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group: “ Siamo particolarmente soddisfatti dei risultati del 2017: abbiamo aumentato gli investimenti portandoli a Euro 2,6 milioni (+14% rispetto al 2016), diverse startup sono state in grado di realizzare aumenti di capitale superiori a Euro 1 milione, **il valore del**

portafoglio è aumentato di oltre il 30% anno su anno e abbiamo incrementato i ricavi di quasi il 40% portandoli a Euro 2,4 milioni. In un contesto ancora sfidante per il Venture Capital in Italia, LVenture Group rappresenta una straordinaria opportunità basata su asset non replicabili e ad alto valore aggiunto. La professionalità del team, la sana ambizione degli imprenditori in cui abbiamo investito e l'assoluta qualità del nostro portafoglio sono gli ingredienti principali che ci proiettano verso grandi orizzonti e importanti valorizzazioni a beneficio di tutti gli azionisti."

Principali risultati al 31 dicembre 2017

Al 31 dicembre 2017 il portafoglio di LVenture Group comprende partecipazioni in n. **54 startup** e n. **2 investimenti in Acceleratori**. L'andamento del portafoglio di LVG è valutato sia applicando i principi IFRS sia l'Indicatore Alternativo di Performance (IAP).

Nel corso del 2017 la Società ha definito **operazioni di investimento** per le quali ha complessivamente erogato la somma di **Euro 2,63 milioni (+14%** rispetto a Euro 2,30 mila al 31 dicembre 2016). Gli **investimenti complessivi** in startup di portafoglio sono pari a **Euro 10,28 milioni**. Gli **investimenti complessivi netti** (inclusi write-off cumulati per Euro 1,57 milioni e disinvestimenti per Euro 0,1 milioni) sono pari a **Euro 8,65 milioni (+34%** rispetto a Euro 6,44 al 31 dicembre 2016).

Il **valore complessivo degli investimenti** è pari a:

- **Euro 12,66 milioni** secondo i principi IFRS (**in crescita del 34%** rispetto a Euro 9,47 al 31 dicembre 2016), pari a 1,5x gli investimenti complessivi netti;
- **Euro 15,39 milioni** secondo l'Indicatore Alternativo di Performance (IAP) (**in crescita del 32%** rispetto a Euro 11,68 milioni al 31 dicembre 2016), pari a 1,8x gli investimenti complessivi netti.

Si segnalano, inoltre, importanti operazioni di aumento di capitale realizzate da startup di portafoglio che hanno comportato **rivalutazioni** significative nel corso del 2017 per le partecipazioni detenute dalla Società in **Codemotion (3,6x** il capitale investito), **Moovenda (3,5x** il capitale investito), **Whoosnap (3,1x** il capitale investito), **Soundreef (2,2x** il capitale investito).

I **ricavi** sono pari a **Euro 2,42 milioni, in crescita del 39%** rispetto a Euro 1,75 milioni nel 2016, grazie al contributo dei ricavi da co-working a seguito del trasferimento della Società nei nuovi spazi di via Marsala. Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro -0,93 milioni, in miglioramento rispetto a Euro -1,05 milioni nel 2016. Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro -1,52 milioni (Euro -1,82 milioni nel 2016). Il **risultato netto** è pari a Euro -1,64 milioni (Euro -1,90 milioni nel 2016).

La **posizione finanziaria netta** è pari a Euro -0,43 milioni (Euro 0,93 milioni al 31 dicembre 2016). Il **patrimonio netto** è pari a Euro 12,75 milioni (Euro 10,87 milioni al 31 dicembre 2016), a seguito dell'aumento di capitale sociale di marzo e maggio 2017, della rilevazione del risultato consolidato dell'esercizio e dell'incremento della riserva di fair value.

Il Consiglio di Amministrazione propone alla prossima Assemblea degli Azionisti di coprire le perdite di esercizio, quanto ad Euro 1.273.927,89, mediante l'utilizzo della "Riserva per sovrapprezzo azioni" e, quanto ad Euro 368.430,98, di portare a nuovo le perdite di esercizio.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio 2017

Non sono avvenuti fatti di rilievo da riportare dopo la chiusura dell'esercizio.

Piano Industriale 2018-2021

Il management della Società, nei primi mesi del 2018, ha aggiornato le strategie di medio-lungo periodo e predisposto il Piano Industriale 2018-2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna. I principali obiettivi strategici del Piano Industriale 2018-2021 sono:

- **forte crescita organica dei ricavi:**

- consolidamento dei programmi di accelerazione;
- potenziamento delle attività di Open Innovation mediante la realizzazione di nuovi programmi di incubazione/accelerazione focalizzati su specifiche aree di interesse, selezionate con il supporto di partner industriali;
- completo efficientamento degli spazi fisici;
- **rafforzamento selettivo della struttura organizzativa:**
 - in previsione il progressivo inserimento nella struttura aziendale di nuovi talenti per la gestione di maggiori volumi di business;
- **crescita del livello di investimenti in startup:**
 - investimenti previsti in media di poco superiori a ca. Euro 3 milioni per anno nel periodo del Piano Industriale per complessivi Euro 13 milioni;
- **massimizzazione del valore di portafoglio:**
 - importanti rivalutazioni di portafoglio previste già a partire dal 2018, cash-in significativi a partire dal biennio 2019-2020;
- **rafforzamento della struttura patrimoniale:**
 - in previsione per il 2018 un aumento di capitale riservato per ca. Euro 2,4 milioni, in esecuzione della relativa delega di cui alla delibera assembleare del 30 aprile 2014. La Società potrebbe valutare l'ingresso nel capitale di LVG di anchor investor strategici in grado di contribuire alla massimizzazione della creazione di valore per i suoi Azionisti.

Principali Target 2018-2021

- ricavi pari a circa Euro 3,5 milioni nel 2018 e in crescita fino a circa Euro 5,5 milioni nel 2021;
- perdita operativa (EBITDA) inferiore a Euro 500 mila nel 2018 e raggiungimento del breakeven operativo a partire dal 2020;
- plusvalenze da exit di circa Euro 500 mila nel 2018 e pari a circa Euro 1,6 milioni nel 2019;
- risultato netto positivo a partire dal 2019;
- retrocessione agli azionisti del 50% degli utili, una volta generati, secondo modalità che consentano al tempo stesso la soddisfazione degli investitori e il rispetto di una solida struttura patrimoniale/finanziaria e che saranno in futuro determinate e comunicate dagli organi competenti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2018 il management della Società sarà interamente focalizzato sull'implementazione del Piano Industriale 2018-2021.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione

- **Approvazione, ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. del 24 febbraio 1998 (il "TUF"), n. 58, di un piano di incentivazione azionaria per gli Amministratori denominato "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021" avente ad oggetto azioni ordinarie della Società riservato ad Amministratori esecutivi e a taluni consulenti strategici di LVG**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti l'adozione, ai sensi dell'art. 114-bis del TUF, di un piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021" (il "Piano di Incentivazione" o il "Piano"), che prevede l'attribuzione gratuita di diritti di opzione (le "Opzioni") per la sottoscrizione di n. 1.478.110 azioni ordinarie LVG, nel rapporto di n. 1 (una) azione per Opzione, ad Amministratori esecutivi e a taluni Consulenti strategici della Società che verranno individuati dal Consiglio di Amministrazione (i "Beneficiari"), al fine di incentivare il conseguimento degli obiettivi aziendali e di rafforzare la fidelizzazione di tali figure nei confronti della Società, allineando gli interessi di questi ultimi con quelli degli Azionisti.

Il documento informativo del Piano, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis e dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, nonché la relativa relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, saranno pubblicati, nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile, nella sezione "Investor Relations/Assemblee" del sito internet della Società (disponibile all'indirizzo www.lventuregroup.com, e relative sottosezioni), nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it.

- **Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare il capitale sociale di LVG a servizio del Piano di Incentivazione, a pagamento, in una o più tranche, fra di loro e ognuna di esse da considerare scindibile, a far data dal 1° maggio 2018 e sino al 1° gennaio 2022, per l'importo massimo di Euro 1,5 milioni**

A servizio dell'attuazione del Piano di Incentivazione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea straordinaria degli Azionisti la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più tranche, fra di loro e ognuna di esse da considerare scindibile, a far data dal 1° maggio 2018 e sino al 1° gennaio 2022, per l'importo massimo di Euro 1,5 milioni comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo ("Aumento di Capitale").

L'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., riservato ai Beneficiari del Piano di Incentivazione, prevede l'emissione di massime n. 1.478.110 nuove azioni, prive del valore nominale, il cui prezzo di sottoscrizione sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto del dettato dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c..

Si precisa che, in caso di esercizio integrale delle Opzioni, il numero massimo di azioni della Società passerà da n. 29.562.201, esistenti alla data odierna, a n. 31.040.311 azioni, con un effetto diluitivo del 4,76%.

È dunque previsto che l'Assemblea straordinaria degli Azionisti conferisca al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione all'Aumento di Capitale, nonché deliberi la modifica dell'art. 5 dello Statuto della Società.

Per maggiori informazioni sull'Aumento di Capitale, si rinvia alla relativa relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 72 e dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti che sarà pubblicata, nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile, nella sezione "Investor Relations/Assemblee" del sito internet della Società (disponibile all'indirizzo www.lventuregroup.com, e relative sottosezioni), nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it.

- **Nomina Investor Relator**

La Società rende noto che, in data odierna, ha affidato l'incarico di Investor Relator al Dott. Mimmo Nesi, già Financial Assistant dell'Amministratore Delegato di LVG da marzo 2016. Il Dott. Mimmo Nesi, laureato in Finance presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano, ha maturato pregresse esperienze in ambito finanziario lavorando nella divisione Investment Banking di UBS (Londra) e UniCredit S.p.A. (Milano).

Assemblea degli Azionisti

Gli Azionisti sono convocati in Assemblea ordinaria e straordinaria presso la sede della Società, in Roma, Via Marsala n. 29 h alle **ore 9:00 del 26 aprile 2018** in prima convocazione e alle **ore 9:00 del 27 aprile 2018** in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte ordinaria

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
 - 3.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e durata del loro incarico;

- 3.2 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- 3.3 Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- 4 Approvazione, ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, di un piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021" avente ad oggetto azioni ordinarie di LVenture Group S.p.A. riservato ad Amministratori esecutivi e a taluni consulenti strategici di LVenture Group S.p.A.. Conferimento dei relativi poteri al Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 5 Aumento del corrispettivo della Società di Revisione per l'incarico di revisione legale dei conti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

1. Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più tranches, fra di loro e ognuna di esse da considerare scindibile, a far data dal 1° maggio 2018 e sino al 1° gennaio 2022 per l'importo massimo di Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila/00) comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, mediante emissione di massime n. 1.478.110 nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, a servizio dell'attuazione del piano di incentivazione azionaria "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021", riservato agli Amministratori esecutivi e a taluni consulenti strategici di LVenture Group S.p.A., il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare. Conseguente modifica dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Si prevede sin d'ora che l'Assemblea potrà costituirsi e deliberare in **seconda convocazione**.

L'awiso di convocazione verrà pubblicato in data 13 marzo 2018 per estratto sul quotidiano "Il Giornale" e messo a disposizione del pubblico in versione integrale presso la sede sociale della Società, sul sito internet www.lventuregroup.com, e relative sottosezioni, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info, disponibile all'indirizzo www.1info.it, unitamente ai moduli di delega (generica e al rappresentante designato della Società) e alle relazioni degli Amministratori e proposte di delibera afferenti tutti i punti all'ordine del giorno.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di LVenture Group S.p.A., Dott.ssa Francesca Bartoli, attesta, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.lventuregroup.com e sul sito www.1info.it

LVENTURE GROUP S.P.A. è una holding di partecipazioni quotata sull'MTA di Borsa Italiana che opera nel settore del Venture Capital con prospettiva internazionale. LVenture Group investe in aziende a elevato potenziale di crescita nel settore delle tecnologie digitali, ed è attualmente leader nei seguenti segmenti:

- micro seed financing: investimento di limitate risorse finanziarie a favore di startup selezionate ed inserite nel programma di accelerazione gestito da LUISS ENLABS "La Fabbrica delle Startup"
- seed financing: investimenti in startup in fasi di crescita più avanzate che necessitano di maggiori risorse finanziarie per supportare lo sviluppo del prodotto e l'ingresso sul mercato.

LVENTURE GROUP S.P.A.

Head of Investor Relations
Mimmo Nesi
Via Marsala 29 h – 00185 Roma
M +39 348 91 44 033
mimmo.nesi@lventuregroup.com
www.lventuregroup.com

BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.

Specialist e Corporate Broker
Alberto Alfiero
Piazza del Gesù 49
00186 Roma
Tel.: +39 06 69933
Istituzionali@finnat.it

CONTO ECONOMICO (valori espressi in migliaia di Euro)	31-dic-17	31-dic-16
Ricavi e proventi diversi	2.424	1.749
Costi per servizi	-1.025	-1.231
Costi del personale	-1.254	-790
Altri costi operativi	-1.078	-774
Margine operativo lordo	-933	-1.046
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-106	-64
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	-10	-8
Accantonamenti e svalutazioni	-46	-19
Rettifiche di valore su partecipazioni	-420	-725
Risultato operativo	-1.515	-1.862
Proventi finanziari	0	4
Ricavi da Exit	0	78
Oneri finanziari	-32	-23
Altri Proventi e Oneri	-2	-96
Risultato prima delle imposte	-1.549	-1.899
Imposte sul reddito	-93	0
Risultato netto	-1.642	-1.899

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (valori espressi in migliaia di Euro)	31-dic-17	31-dic-16
Risultato netto	-1.642	-1.899
Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
- Effetto da valutazione delle partecipazioni AFS al netto dell'effetto fiscale	972	1.263
- Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari	-9	0
Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	963	1.263
Redditività complessiva	-679	-636

STATO PATRIMONIALE (valori espressi in migliaia di Euro)	31-dic-17	31-dic-16
ATTIVO		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	456	396
Avviamento e altre attività immateriali	123	120
Titoli e partecipazioni disponibili per la vendita	12.099	8.901
Crediti e altre attività non correnti	560	568
Imposte anticipate	148	241
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	13.386	10.226
ATTIVITA' CORRENTI		
Crediti commerciali	705	690
Attività finanziarie correnti	0	135
Altri crediti e attività correnti	142	330
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.058	1.621
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	1.906	2.776
TOTALE ATTIVO	15.292	13.002
PASSIVO		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	9.731	8.445
Altre riserve	5.231	4.831
Utili (perdite) portati a nuovo	-566	-510
Risultato netto	-1.642	-1.899
TOTALE PATRIMONIO NETTO	12.754	10.867
PASSIVITA' NON CORRENTI		
Debiti verso banche non correnti	1.449	656
Altre passività finanziarie non correnti	0	0
Altre passività non correnti	33	33
Fondi per rischi e oneri	0	0
Fondi per benefici a dipendenti	0	0
Imposte differite passive	48	36
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	1.530	725
PASSIVITA' CORRENTI		
Debiti verso banche correnti	0	0
Altre passività finanziarie correnti	9	0
Debiti commerciali e diversi	637	1.043
Debiti tributari	32	41
Altre passività correnti	330	326
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	1.008	1.410
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	15.292	13.002

RENDICONTO FINANZIARIO		
(valori espressi in migliaia di Euro)	31-dic-17	31-dic-16
Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Incassi da clienti	2.717	1.839
Altri incassi	73	104
(Pagamenti a fornitori)	-2.405	-1.817
(Pagamenti al personale)	-1.414	-1.031
(Altri pagamenti)	-198	-305
(Oneri di legge / fiscali)	-3	0
Interessi incassati/(pagati)	0	1
Flusso finanziario dalla gestione reddituale (A)	-1.230	-1.209
Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-170	-220
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-2.626	-2.308
Prezzo di realizzo disinvestimenti	127	0
Flusso finanziario dall'attività di investimento (B)	-2.669	-2.528
Flussi finanziari dell'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Accensione finanziamenti	916	300
(Rimborso finanziamenti)	-125	-96
(Interessi pagati su finanziamenti)	-27	-17
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	2.573	4.039
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.337	4.227
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-563	489
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.621	1.132
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	1.058	1.621

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 114, COMMA 5, DEL TUF

Con lettera datata 12 luglio 2013, la Consob ha comunicato alla Società che in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota del 27 giugno 2012, si richiede, ai sensi della norma richiamata, di integrare le relazioni finanziarie annuali, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con le seguenti informazioni:

Posizione finanziaria netta della Società

(valori espressi in migliaia di euro)		31-dic-17	31-dic-16
A	Cassa	0	2
B	Altre disponibilità liquide	1.058	1.620
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	1.058	1.621
E	Altri crediti finanziari correnti	0	0
F	Debiti bancari correnti	0	0
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H	Altri debiti finanziari correnti	0	0
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	0	0
J	Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)	1.058	1.621
K.1	Altri crediti finanziari non correnti	0	0
K.2	Debiti bancari non correnti	-1.449	-656
L	Obbligazioni emesse	0	0
M	Altri debiti non correnti	-42	-33
N	Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)	-1.491	-689
O	Indebitamento finanziario netto (J + N)	-433	932

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

Di seguito si riportano le posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura (commerciale, finanziaria, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori della Società (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.).

(valori espressi in migliaia di Euro)	31-dic-17	31-dic-16
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributari	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	473	769
Altri Debiti	0	0
Totali debiti scaduti	473	769

Alla data della redazione del presente bilancio, la Società non ha covenant, negative pledge o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Rapporti verso parti correlate

Le operazioni con parti correlate realizzate dalla Società sono poste in essere nel rispetto dell'iter procedurale e delle modalità attuative previste dalla Procedura sulle operazioni con parti correlate, adottata dal Consiglio di Amministrazione di LVenture Group in data 16 ottobre 2013, e successive modifiche, in attuazione del Regolamento in materia di operazioni con parti correlate, adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato.

Le operazioni con parti correlate poste in essere dalla Società sono sottoposte, in ossequio alla propria tradizione di adesione alle "best practice" del mercato, ad un'istruttoria, che contempla, tra l'altro:

- i) una completa e tempestiva trasmissione delle informazioni rilevanti al Comitato Controllo e Rischi e O.P.C della Società. Tale organo è composto esclusivamente da Amministratori indipendenti, che, nell'esercizio delle loro funzioni, si possono avvalere anche dell'ausilio di appositi esperti indipendenti;

ii) il rilascio di un parere (vincolante o non vincolante, a seconda dei casi) prima dell'approvazione dell'operazione di un'operazione con parti correlate da parte del Consiglio di Amministrazione.

Tutte le operazioni con parti correlate – riconducibili alla normale ordinaria attività della Società – sono state poste in essere nel suo interesse esclusivo, applicando condizioni contrattuali coerenti con quelle teoricamente astrattamente ottenibili in una negoziazione con soggetti terzi.

Principali operazioni concluse nel periodo

Nel corso del 2017 non sono state concluse ulteriori operazioni con parti correlate da segnalare oltre quanto riportato di seguito.

Operazioni con parti correlate in essere alla data del 31 dicembre 2017

Nel corso del 2017 non sono state concluse operazioni con parti correlate da segnalare. Persistono i rapporti in essere antecedenti nei confronti di parti correlate, in particolare, i rapporti con i membri del Consiglio di Amministrazione, il Collegio sindacale e il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'art. 154-bis del TUF.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Ricavi

Nessuna operazione che abbia generato ricavi nel 2017.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Costi

Nessuna operazione che abbia generato costi nel 2017.

Operazioni di natura commerciale con entità correlate – Crediti e debiti

Nessuna operazione che abbia generato crediti o debiti nel 2017.

Operazioni di natura finanziaria con entità correlate – Investimenti

Nessuna operazione che rilevante nel 2017.

Considerata la non significatività delle operazioni con parti correlate, non ne è stata data separata indicazione nei Prospetti contabili ai sensi della delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

Nel periodo di riferimento si riscontrano le seguenti differenze rispetto a quanto assunto dal Piano Industriale 2017-2020:

- Ricavi inferiori per circa Euro 1,1 milioni, principalmente a causa di minori ricavi da Open Innovation
- Costi migliorativi per Euro 623 mila
- Margine operativo lordo inferiore per Euro 464 mila
- Write-off in miglioramento di Euro 150 mila
- Plusvalenze da Exit inferiori per Euro 400 mila
- Investimenti sostanzialmente allineati a quanto previsto

La seguente tabella riporta i dati di sintesi al 31 dicembre 2017 confrontati con i dati previsti nel Piano Industriale 2017-2020 per il medesimo periodo:

(valori espressi in migliaia di Euro)	Actual al 31-dic-2017	Piano Industriale al 31-dic-2017	Differenze
Ricavi	2.424	3.511	-1.087
Costi	-3.357	-3.980	623
Margine operativo lordo	-933	-469	-464
Write-off	-420	-570	150
Plusvalenze da Exit	0	400	-400
Risultato Netto	-1.642	-873	-769
Investimenti	2.626	2.570	56