

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEGLI AMMINISTRATORI
SULLA PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE**

**predisposta ai sensi dell'art. 72 e secondo lo schema n. 2
dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Delibera
Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni**

**all'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
convocata per i giorni**

30 aprile 2014 in prima convocazione

e

7 maggio 2014 in seconda convocazione

Emittente:	LVENTURE GROUP S.P.A. Via Giovanni Giolitti 34 – 00185 ROMA Capitale sociale Euro 3.954.000 i.v. Codice Fiscale: 81020000022 Partita Iva: 01932500026
Modello di amministrazione e controllo:	Tradizionale
Sito Web:	www.lventuregroup.com
Data di approvazione della Relazione:	28 marzo 2014

LVENTURE GROUP S.p.A.

Via Giovanni Giolitti 34 – 00185 ROMA

Codice Fiscale: 8102000022

Partita Iva: 01932500026

** .*** **

INDICE

PREMESSA	3
1. PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE	3
2. MOTIVAZIONE DELL’AUMENTO DI CAPITALE	4
2.1 <i>Gli obiettivi strategici dell’Aumento di Capitale</i>	4
2.2 <i>Ragioni e caratteristiche dell’Aumento di Capitale</i>	5
3. MODALITÀ DI ESECUZIONE DELL’AUMENTO DI CAPITALE	5
4. INFORMAZIONI RELATIVE AI RISULTATI ECONOMICI DELLA SOCIETÀ	6
5. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO	6
6. ESISTENZA DI CONSORZI DI GARANZIA E/O COLLOCAMENTO	6
7. EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO	6
8. MANIFESTAZIONI DI DISPONIBILITÀ A SOTTOSCRIVERE LE NUOVE AZIONI IN EMISSIONE	7
9. PERIODO PREVISTO PER L’ESECUZIONE DELL’AUMENTO DI CAPITALE	7
10. DATA DI GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE	7
11. CONFRONTO DELLA NUOVA FORMULAZIONE PROPOSTA DELL’ARTICOLO DELLO STATUTO CON IL TESTO VIGENTE 7	
12. DIRITTO DI RECESSO	9
13. PROPOSTA DI DELIBERAZIONE	9

PREMESSA

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. (la “**Società**” o “**LVenture**”) riunitosi in data 28 marzo 2014 ha deliberato, tra l’altro, di sottoporre all’attenzione dell’Assemblea Straordinaria della Società la proposta di cui al seguente punto all’ordine del giorno:

ORDINE DEL GIORNO

1. *[omissis];*
2. *[omissis];*
3. ***Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, per un importo massimo di Euro 4.990.000,00, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro e non oltre il 30 settembre 2014, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell’art. 2441, primo comma, c.c.; conseguente modifica dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;***
4. *[omissis].*

** .*** **

La presente relazione (di seguito, la “**Relazione**”) - redatta ai sensi dell’art. 72, comma 1, e nel rispetto di quanto previsto nell’Allegato 3A, schema 2, del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni (di seguito, il “**Regolamento Emittenti**”) e della Comunicazione Consob n. DIE/13028158 del 4 aprile 2013 - ha lo scopo di illustrare la proposta di cui al terzo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea Straordinaria di LVenture convocata per il giorno **30 aprile 2014, in prima convocazione** e, occorrendo, per il giorno 7 maggio 2014, in seconda convocazione.

A tal fine, la Relazione viene trasmessa alla Consob almeno trenta giorni prima della data dell’Assemblea della Società. È inoltre messa a disposizione del pubblico sia presso la sede sociale della Società sia attraverso la pubblicazione nella sezione “Investitori/Assemblee” del sito *internet* di quest’ultima (www.lventuregroup.com – il “**Sito Internet**”), almeno ventun giorni prima di predetta Assemblea.

** .*** **

1. PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l’Assemblea degli Azionisti in sede Straordinaria per l’approvazione della proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, per un importo massimo di Euro 4.990.000,00 (quattromilioninovecentonovantamila virgola zero zero), comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro e non oltre il 30 settembre 2014, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell’art.

2441, primo comma, c.c., e con conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto (di seguito, l'“**Aumento di Capitale**”). Qualora entro il 30 settembre 2014 l'Aumento di Capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, secondo comma, c.c..

2. MOTIVAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

2.1 Gli obiettivi strategici dell'Aumento di Capitale

La proposta di Aumento di Capitale è finalizzata al perseguimento delle seguenti finalità strategiche (di seguito, collettivamente, gli “**Obiettivi Strategici**”):

- i) reperire nuove risorse finanziarie per il perseguimento degli obiettivi strategici previsti dal *budget* 2014 e dal piano industriale 2015-2017 (il “**Piano Industriale**”) approvato dal Consiglio di Amministrazione il 17 febbraio 2014, cui si riferisce il comunicato stampa del successivo 18 febbraio, disponibile nella sezione “Investitori - Comunicati e Avvisi - 2014” del Sito Internet;
- ii) dotare LVenture di un capitale sufficiente per assicurare la copertura dei costi di funzionamento della Società, garantendone la continuità aziendale.

In particolare, il Piano Industriale mira al posizionamento della Società quale operatore *leader* nel settore del *seed e micro seed venture capital* in Italia e a livello internazionale, con particolare riferimento all'attività di investimento in imprese digitali innovative e ad alto valore tecnologico, oltre al conseguimento di un significativo livello di redditività derivante dalle *exit* (i.e. valorizzazione dell'investimento tramite disinvestimento delle partecipazioni di minoranza nelle *startup* detenute a vario titolo dalla Società), che si possano iniziare a partire dal 2015.

In linea con gli Obiettivi Strategici sopra delineati, nel Piano Industriale sono state individuate le seguenti azioni:

- dotare LVenture di un capitale sufficiente a finanziare il processo di investimento nelle *startup* e generare profitti per gli Azionisti presumibilmente dal 2016;
- ampliare l'acceleratore LUISS-ENLABS e sviluppare, nell'ottica di futuri investimenti e di future sinergie e collaborazioni, l'area di *business* delle consulenze e della formazione alle imprese (anche diverse dalle *startup* partecipate) e a privati, in quanto attività complementari a quelle già svolte dalla Società;
- completare il processo di rafforzamento organizzativo della Società, anche per consentirle di gestire un più ampio volume di investimenti rispetto all'attuale che, alla data della presente Relazione, ammonta a Euro 2.061.522, per un portafoglio complessivo di n. 21 *startup*.

Quanto agli investimenti futuri, il Piano Industriale ipotizza che, al termine del periodo di riferimento dello stesso (i.e. 31 dicembre 2017), la Società deterrà un portafoglio di circa n. 60 *startup* (al netto delle *exit* e dei *write-off*), per un valore complessivo di circa 11 milioni di Euro.

Al tal fine, nel Piano Industriale sono stati ipotizzati,

- **nel periodo 2014 - 2015:**
 - investimenti c.d. "**Micro Seed**" (i.e. impegni finanziari di importo massimo sino a Euro 60.000,00 per ciascuna *startup*, oltre ad attività di *advisoring* e affiancamento *manageriale* a tutela dell'investimento) in n. 24 *startup* partecipanti ai programmi di accelerazione LUISS ENLABS;
 - investimenti c.d. "**Seed**" (i.e. impegni finanziari di importo superiore a Euro 100.000,00 per ciascuna *startup*) in n. 22 *startup* in fase di crescita più avanzata, di cui il 60% circa in società che ricevono un finanziamento "**Micro Seed**" (che partecipano ai programmi di accelerazione LUISS ENLABS) e il restante 40% in società selezionate tra le migliori *startup* già presenti sul mercato;
- **nel periodo 2016 - 2017:** investimenti "**Micro seed**" e "**Seed**" rispettivamente in n. 40 e n. 30 *startup*.

Le predette ipotesi sono state formulate sulla base delle seguenti previsioni:

- il 60% delle società finanziate tramite "**Micro Seed**" beneficiano di un ulteriore apporto "**Seed**";
- *exit* del 60% delle società finanziate tramite "**Seed**";
- ritorno medio pari a 5 volte il valore degli investimenti alle *startup*. Tale valorizzazione è stata effettuata sulla base degli indici di rendimento dei maggiori operatori nazionali e internazionali operanti nel settore¹.

I proventi rinvenienti dall'Aumento di Capitale, al netto dei costi connessi all'operazione, saranno messi a disposizione della Società per il conseguimento degli Obiettivi Strategici.

2.2 Ragioni e caratteristiche dell'Aumento di Capitale

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di proporre agli Azionisti una delibera di aumento del capitale con diritto di opzione al fine principale di dotarsi delle risorse finanziarie necessarie per sostenere gli Obiettivi Strategici definiti nel Piano Industriale di cui al precedente paragrafo 2.1.

Il prezzo di sottoscrizione del proposto Aumento di Capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto della prassi e degli usi di Borsa e di mercato, così come meglio descritti al seguente paragrafo 3.

3. MODALITÀ DI ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

Il Consiglio di Amministrazione provvederà a definire i termini e le condizioni per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione contestualmente alla definizione delle modalità dell'offerta (cfr. successivo paragrafo 5), da concludersi in ogni caso entro il 30 settembre 2014, e saranno resi noti mediante apposito comunicato

¹ Per il calcolo sono stati utilizzati i parametri medi ricavati dall'analisi dell'acceleratore *Y-Combinator* (società *benchmark* per gli operatori del *seed venture capital*). Pertanto è stato considerato quanto segue: i) il 60% delle società finanziate in *Micro Seed* ricevono il finanziamento *Seed*, mentre il restante 40% sono da considerarsi come *write off* (con ritorno pari a 0); ii) il 60% delle società che ricevono un investimento *Seed* hanno una prospettiva di *exit*. Nel Piano Industriale si è considerato che le *startup* che raggiungono l'*exit* abbiano avuto un ritorno sull'investimento di 5,1X (dati di *Y-Combinator*), applicabile per le seguenti ragioni: a) il periodo preso a base dell'analisi è stato caratterizzato da una generale difficoltà del settore degli investimenti, quindi i risultati sono ipotizzati su base prudenziale; b) a titolo cautelativo, per mancanza di dati storico-analitici, sono stati considerati i valori di ingresso nelle *startup* e valutati in fase di *exit* in maniera omogenea.

Y-Combinator è un acceleratore fondato nel 2005 da Paul Graham in Mountain View, California. Nel corso degli ultimi cinque anni *Y-Combinator* è diventato uno dei principali operatori del *seed venture capital* della Silicon Valley.

stampa. A far data dall'avvio dell'offerta, i diritti di opzione spettanti agli Azionisti della Società saranno negoziabili separatamente rispetto alle relative azioni ex-diritto.

L'Aumento di Capitale non comporterà alcun effetto diluitivo in termini di partecipazione al capitale sociale di LVenture per gli Azionisti che eserciteranno integralmente i diritti di opzione ad essi spettanti.

Il socio di maggioranza LV.EN. Holding S.r.l., detentore di n. 56.533.348 azioni, pari al 53,08% del capitale sociale, ha comunicato la propria disponibilità alla sottoscrizione della quota di aumento ad esso spettante, per un importo non inferiore a Euro 1.000.000,00.

4. INFORMAZIONI RELATIVE AI RISULTATI ECONOMICI DELLA SOCIETÀ

Anche con riferimento alle indicazioni di cui alla Comunicazione Consob n. DIE/13028158 del 4 aprile 2013, per una completa descrizione dell'andamento gestionale della Società si rinvia a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013 (che include il progetto di bilancio di esercizio, la Relazione sulla gestione e l'attestazione di cui all'art. 154-*bis*, comma 5, del TUF, unitamente alle relative relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, alla Relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari), approvata dal Consiglio di Amministrazione di LVenture e di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata per il giorno **30 aprile 2014, in prima convocazione** e, occorrendo, per il giorno 7 maggio 2014, in seconda convocazione.

La Relazione Finanziaria Annuale e gli altri documenti finanziari predisposti dalla Società in ottemperanza agli obblighi di legge e alla normativa regolamentare vigente per le società quotate sono disponibili sul Sito Internet alla sezione "*Investitori – Relazioni Finanziarie*".

Si segnala, inoltre, che la stima del fabbisogno finanziario netto della Società per l'esercizio 2014, determinata senza tener conto dei proventi o degli effetti rivenienti dalla citata operazione, risulta pari a circa Euro 3.562.000,00, di cui:

- a. Euro 2.088.000,00 per gli investimenti in *startup*;
- b. Euro 1.774.000,00 per le spese di funzionamento della Società;
- c. Euro 300.000,00 per ricavi.

5. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO

Il prezzo di emissione delle azioni di cui all'Aumento di Capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo LVenture e considerata la prassi di mercato per operazioni similari.

6. ESISTENZA DI CONSORZI DI GARANZIA E/O COLLOCAMENTO

Non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento.

7. EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO

Non sono previste forme di collocamento diverse da quelle di cui all'articolo 2441 c.c..

8. MANIFESTAZIONI DI DISPONIBILITÀ A SOTTOSCRIVERE LE NUOVE AZIONI IN EMISSIONE

Come anticipato al precedente paragrafo 3, il socio di maggioranza LV.EN. Holding S.r.l., detentore di n. 56.533.348 azioni, pari al 53,08% del capitale sociale, ha comunicato la propria disponibilità alla sottoscrizione della quota di aumento ad esso spettante, per un importo non inferiore a Euro 1.000.000,00.

9. PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

Il Consiglio di Amministrazione stabilirà con apposita delibera la tempistica per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, fermo restando il termine finale del 30 settembre 2014 per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

Nella determinazione della predetta tempistica, il Consiglio di Amministrazione terrà altresì conto degli effetti conseguenti all'eventuale approvazione della proposta di raggruppamento delle azioni della Società di cui al secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, convocata per il giorno **30 aprile 2014, in prima convocazione** e, occorrendo, per il giorno 7 maggio 2014, in seconda convocazione.

10. DATA DI GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi titolari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

11. CONFRONTO DELLA NUOVA FORMULAZIONE PROPOSTA DELL'ARTICOLO DELLO STATUTO CON IL TESTO VIGENTE

All'approvazione della proposta di Aumento del Capitale di cui al terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria consegue la modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale.

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto sociale, di cui si propone la modifica, nella versione vigente e in quella proposta.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Art. 5	Art. 5
Il capitale sociale ammonta ad Euro 3.954.000,00 (tremilioninovecentocinquantaquattromila) ed è ripartito in numero 106.500.000 (centoseimilionicinquecentomila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale.	Il capitale sociale ammonta ad Euro 3.954.000,00 (tremilioninovecentocinquantaquattromila) ed è ripartito in numero 106.500.000 (centoseimilionicinquecentomila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale. Con deliberazione assunta dall'Assemblea Straordinaria del [●] 2014, n. [●] di repertorio Notaio [●], è stato deliberato l'aumento del capitale sociale per un importo massimo pari ad Euro 4.990.000,00 (quattromilioninovecentonovantamila virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del

	<p>valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile da eseguirsi entro e non oltre il 30 settembre 2014. Qualora entro il 30 settembre 2014 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, secondo comma, del Codice Civile. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha inoltre deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: a) definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale; b) determinare - in conseguenza di quanto previsto <i>sub a)</i> - il numero massimo delle azioni di nuova emissione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), tenendo conto, tra l'altro, al fine della determinazione di quest'ultimo, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari; c) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 30 settembre 2014. Infine, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni assunte, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di: a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno; b) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o</p>
--	---

<p>Ferma ogni altra disposizione, in materia di aumento di capitale sociale, questo potrà essere aumentato con conferimenti in danaro e con esclusione del diritto di opzione sino ad un massimo del dieci per cento del capitale preesistente a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò trovi conferma in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, del codice civile.</p> <p>Il capitale potrà essere aumentato anche con conferimenti di beni in natura o di crediti nei limiti e con le modalità di legge.</p> <p>Il capitale sociale potrà essere inoltre aumentato mediante assegnazione di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società o da società controllate con emissione di speciali categorie di azioni da assegnare individualmente agli eventi diritto per un ammontare corrispondente agli utili.</p> <p>La relativa deliberazione assembleare prevederà la forma delle azioni, il modo di trasferimento e i diritti spettanti ai portatori di tali azioni.</p> <p>La società potrà deliberare, nei casi e coi limiti di legge, l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.</p> <p>Nei limiti di legge, la società potrà inoltre deliberare l'emissione di prestiti obbligazionari convertibili in azioni e/o con warrant per la sottoscrizione di azioni, o di prestiti obbligazionari non convertibili in azioni.</p> <p>La competenza per le relative deliberazioni spetta all'assemblea straordinaria.</p>	<p>opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale; c) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari.</p> <p>Ferma ogni altra disposizione, in materia di aumento di capitale sociale, questo potrà essere aumentato con conferimenti in danaro e con esclusione del diritto di opzione sino ad un massimo del dieci per cento del capitale preesistente a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò trovi conferma in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441 quarto comma, secondo periodo, del codice civile.</p> <p>Il capitale potrà essere aumentato anche con conferimenti di beni in natura o di crediti nei limiti e con le modalità di legge.</p> <p>Il capitale sociale potrà essere inoltre aumentato mediante assegnazione di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società o da società controllate con emissione di speciali categorie di azioni da assegnare individualmente agli eventi diritto per un ammontare corrispondente agli utili.</p> <p>La relativa deliberazione assembleare prevederà la forma delle azioni, il modo di trasferimento e i diritti spettanti ai portatori di tali azioni.</p> <p>La società potrà deliberare, nei casi e coi limiti di legge, l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.</p> <p>Nei limiti di legge, la società potrà inoltre deliberare l'emissione di prestiti obbligazionari convertibili in azioni e/o con warrant per la sottoscrizione di azioni, o di prestiti obbligazionari non convertibili in azioni.</p> <p>La competenza per le relative deliberazioni spetta all'assemblea straordinaria.</p>
--	--

12. DIRITTO DI RECESSO

Si precisa che le proposte di modificazioni statutarie di cui al terzo punto della parte straordinaria all'ordine del giorno dell'Assemblea non danno luogo ad alcuna causa di recesso a favore degli Azionisti, ai sensi dello Statuto e dell'art. 2437 c.c. e seguenti.

13. PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto precede, qualora concordiate con quanto sopra proposto, Vi invitiamo ad assumere la seguente

DELIBERA

“L’Assemblea degli Azionisti di LVenture Group S.p.A., in relazione al terzo punto all’ordine del giorno della Parte Straordinaria,

- a) preso atto della Relazione illustrativa degli Amministratori del 28 marzo 2014 sul terzo punto all’ordine del giorno, predisposta ai sensi dell’art. 72 e secondo lo schema n. 2 dell’Allegato 3A del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni;*
- b) preso atto dell’attestazione del Collegio sindacale che il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato;*
- c) preso atto di quanto esposto dal Presidente,*

delibera:

- 1) di approvare la proposta di aumento del capitale sociale per un importo massimo pari ad Euro 4.990.000,00 (quattromilioninovecentonovantamila virgola zero zero), comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell’art. 2441, primo comma, del Codice Civile;*
- 2) di fissare al 30 settembre 2014 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale e di stabilire, ai sensi dell’art. 2439, secondo comma, del Codice Civile, che l’aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all’importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;*
- 3) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:*
 - a) definire in prossimità dell’avvio dell’offerta in opzione, l’ammontare definitivo dell’aumento di capitale;*
 - b) determinare – in conseguenza di quanto previsto sub a) – il numero delle azioni di nuova emissione e il prezzo di emissione (comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo), tenendo conto, tra l’altro, al fine della fissazione di quest’ultimo, delle condizioni del mercato in generale e dell’andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari;*
 - c) determinare la tempistica per l’esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l’avvio dell’offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 30 settembre 2014;*
- 4) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all’Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto*

necessario per l'attuazione delle deliberazioni assunte, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di:

- a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno;*
 - b) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale;*
 - c) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari.*
- 5) *di approvare le conseguenti modifiche statutarie, aggiungendo un nuovo comma all'art. 5 dello Statuto sociale avente la formulazione di seguito indicata: "Con deliberazione assunta dall'Assemblea Straordinaria del [●] 2014, n. [●] di repertorio Notaio [●], è stato deliberato l'aumento del capitale sociale per un importo massimo pari ad Euro 4.990.000,00 (quattromilioninovecentonovantamila virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, del Codice Civile da eseguirsi entro e non oltre il 30 settembre 2014. Qualora entro il 30 settembre 2014 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, secondo comma, del Codice Civile. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha inoltre deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:*
- a) definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale;*
 - b) determinare - in conseguenza di quanto previsto sub a) - il numero massimo delle azioni di nuova emissione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), tenendo conto, tra l'altro, al fine della determinazione di quest'ultimo, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari;*
 - c) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 30 settembre 2014.*

Infine, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni assunte, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di: a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno; b) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale; c) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari".

** .*** .**

Roma 28 marzo 2014

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Stefano Pighini)