

**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**

17 aprile 2019 in prima convocazione
e
18 aprile 2019 in seconda convocazione

Emittente:	LVENTURE GROUP S.P.A. Via Marsala 29h – 00185 ROMA Capitale sociale € 10.932.449 i.v. Codice Fiscale: 81020000022 Partita Iva: 01932500026
Modello di amministrazione e controllo:	Tradizionale
Sito Web:	www.lventuregroup.com
Data di approvazione della Relazione:	4 marzo 2019

LVENTURE GROUP S.p.A.

Via Marsala 29h – 00185 ROMA

Codice Fiscale: 8102000022

Partita Iva: 01932500026

****_*_*_*_***

INDICE

Premessa	3
1. Definizioni	3
2. Proposta di aumento di capitale	5
3. Motivazione dell'aumento di capitale	5
3.1 <i>Gli Obiettivi Strategici</i>	5
3.2 <i>Ragioni e caratteristiche dell'Aumento di Capitale</i>	7
4. Modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale	7
5. Informazioni relative ai risultati economici della Società	7
6. Criteri di determinazione del prezzo	9
7. Esistenza di consorzi di garanzia e/o collocamento	9
8. Eventuali altre forme di collocamento	9
9. Manifestazioni di disponibilità a sottoscrivere le nuove azioni in emissione	9
10. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale	9
11. Data di godimento delle azioni di nuova emissione	9
12. Confronto della nuova formulazione proposta dell'articolo dello statuto con il testo vigente	9
13. Diritto di recesso	19
14. Proposta di deliberazione	19

PREMESSA

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. riunitosi in data 4 marzo 2019 ha deliberato, tra l'altro, di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea degli Azionisti della Società, in sede Straordinaria (l' "**Assemblea Straordinaria**") la proposta di cui al seguente punto all'ordine del giorno:

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

1. [omissis];
2. [omissis];
3. [omissis].

Parte straordinaria

1. [omissis];
2. **Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, in forma scindibile, per un importo massimo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 8.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, da offrirsi in opzione agli azionisti. Modifica dell'art. 5 dello Statuto; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**** *** ****

La presente Relazione – redatta ai sensi dell'art. 72, comma 1-*bis*, e nel rispetto di quanto previsto nell'Allegato 3A, schema 2, del Regolamento Emittenti – ha lo scopo di illustrare la proposta di cui al secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria di LVenture convocata per il giorno 17 aprile 2019, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno **18 aprile 2019, 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 "*Investor Relations/Assemblee*" del Sito Internet, almeno ventun giorni prima della predetta Assemblea.

**** *** ****

1. DEFINIZIONI

Aumento di Capitale o Offerta: la proposta di aumento del capitale sociale dell'Emittente illustrata dal Consiglio di Amministrazione con la presente Relazione.

Aziende Corporate: le imprese e i gruppi industriali a cui la Società offre i propri servizi.

Borsa: Borsa Italiana S.p.A..

Cariplo Factory: Cariplo Factory S.r.l. a socio unico, società strumentale di Fondazione Cariplo, specializzata nell'implementazione e nella gestione di progetti di "*open innovation*" in favore e/o per conto di *startup*.

Consiglio di Amministrazione: il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Consob: la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

Contratto di Partnership: il contratto di collaborazione commerciale sottoscritto, il 12 dicembre 2018, dall'Emittente e Cariplo Factory, avente ad oggetto la promozione congiunta da parte dell'Emittente e di Cariplo Factory dei rispettivi servizi di *innovation advisory, education-empowerment, open innovation, incubation e acceleration* nell'ambito di programmi di filiera.

Ecosistema: la rete articolata di contatti tra investitori, aziende, esperti, imprenditori, *partner e sponsor* che vengono coinvolti in eventi di *business networking* dedicati alla presentazione e all'interazione con le *startup* del Portafoglio Investimenti dell'Emittente.

Emittente, LVenture o Società: LVenture Group S.p.A..

Exit: la valorizzazione dell'investimento, che avviene tramite disinvestimento delle partecipazioni di minoranza nelle *startup* del Portafoglio Investimenti dell'Emittente.

Follow-On: gli investimenti di cui al seguente paragrafo 3.1.

Holding Period: il periodo medio di permanenza delle *startup* nel Portafoglio Investimenti dell'Emittente.

Investimenti: collettivamente, gli investimenti Micro Seed, Seed e Follow-On.

LUISS ENLABS: la *joint venture* "LUISS ENLABS – la fabbrica delle start-up" tra LVenture e l'Università LUISS Guido Carli di Roma, mediante la quale sono gestiti gli spazi operativi all'interno della Stazione Termini di Roma, in cui sono ospitate le *startup*.

Micro Seed: gli investimenti di cui al seguente paragrafo 3.1.

Open Innovation: il programma esclusivo dell'Emittente dedicato alle Aziende Corporate coinvolte nell'Ecosistema.

Obiettivi Strategici: le finalità strategiche dell'Aumento di Capitale, di cui al seguente paragrafo 3.1.

Piano Industriale: collettivamente, il budget 2019 e il piano industriale 2020-2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 4 marzo 2019, cui si riferisce il comunicato stampa diffuso il 4 marzo 2019, disponibile nella sezione "*Investor Relations - Comunicati Finanziari - 2019*" del Sito Internet.

Portafoglio Investimenti: il termine gestionale utilizzato dall'Emittente con riferimento agli investimenti diretti e indiretti effettuati in *startup*.

Programma di Accelerazione LUISS ENLABS: il programma di accelerazione contraddistinto dal *brand* "LUISS ENLABS – la fabbrica delle Startup" della durata di n. 5 mesi, che mira a trasformare un progetto, da sviluppare negli spazi LVenture, in impresa.

Prospetto: il prospetto di ammissione a quotazione delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale di cui al paragrafo 2 della Relazione.

Regolamento Emittenti: il Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive integrazioni e modificazioni.

Relazione: la presente relazione illustrativa.

Ritorno Medio: il ritorno medio degli Investimenti, di cui al seguente paragrafo 3.1.

Seed: gli investimenti di cui al seguente paragrafo 3.1.

Sito Internet: il sito internet della Società disponibile all'indirizzo www.lventuregroup.com.

TUF: il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive integrazioni e modificazioni, vigente alla data della presente Relazione.

Write-Off: l'abbattimento del valore della partecipazione detenuta dall'Emittente a seguito della perdita di valore permanente della *startup*, con conseguente ritorno pari a zero dell'investimento.

2. 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 8.000.000,00 (otto milioni virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro e non oltre il 31 marzo 2020, 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. Qualora entro il 31 marzo 2020 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..

La proposta di Aumento di Capitale prevede l'emissione di azioni per un controvalore massimo pari a Euro 8.000.000,00 (otto milioni virgola zero zero). Pertanto, l'Emittente, ai sensi dell'art. 34-ter, lett. c) del Regolamento Emittenti, è esente dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo d'offerta ai sensi della normativa TUF. Viceversa, si assume che l'Aumento di Capitale possa ragionevolmente dar luogo all'emissione di azioni in misura superiore al 20% del numero di azioni dell'Emittente della stessa classe già ammesse alla negoziazione nel periodo di 12 mesi antecedenti all'operazione in esame e, pertanto, si ritiene che l'Emittente non sia esente dall'obbligo di pubblicare il Prospetto di quotazione ai sensi dell'art. 113 del TUF.

Si precisa che le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, e oggetto di ammissione a negoziazione, saranno azioni ordinarie LVG, prive di valore nominale, e avranno godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data della loro emissione.

3. MOTIVAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

3.1 Gli Obiettivi Strategici

La proposta di Aumento di Capitale è finalizzata al perseguimento dei seguenti Obiettivi Strategici:

- i) reperire nuove risorse finanziarie per il perseguimento degli obiettivi previsti dal Piano Industriale;
- ii) dotare LVenture di un capitale sufficiente per assicurare la copertura dei costi di funzionamento della Società, garantendone la continuità aziendale.

Il Piano Industriale mira, in particolare, (a) a consolidare il posizionamento della Società quale primario operatore di *Early Stage Venture* in Italia e a livello europeo, con particolare riferimento all'attività di investimento in imprese digitali, anche innovative, e ad alto valore tecnologico, oltre (b) a perseguire lo sviluppo e la valorizzazione delle *startup* in portafoglio al fine di realizzare significativi ritorni di capitale da Exit.

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 più promettenti *startup* digitali, possibilmente innovative, selezionate tra quelle partecipanti al Programma di Accelerazione LUISS ENLABS o ricercate sul mercato;
- attivazione del *Continuity Fund* per ampliare la dimensione della raccolta fondi in fase di *Early Stage* a supporto delle *Scaling startup* più mature ed in fase di sviluppo internazionale così da aumentarne la valorizzazione;
- promuovere lo sviluppo internazionale dell'Emittente, attraverso la conclusione di *joint venture* con acceleratori terzi, per supportare l'attività delle *startup* ed aumentarne il valore;
- ampliare l'Ecosistema per massimizzare il supporto alle *startup*;
- ampliare gli spazi dell'Emittente;
- incrementare le attuali linee di *business* della Società per una stabilizzazione e diversificazione dei ricavi ordinari, in particolare, mediante l'organizzazione di programmi Open Innovation, anche per effetto del Contratto di Partnership;
- rafforzare la struttura organizzativa della Società, anche in termini di risorse impiegate, per consentire la gestione di un volume di investimenti e di attività più ampio rispetto a quello attuale;

Quanto agli investimenti futuri, il Piano Industriale ipotizza che, al termine del periodo di riferimento dello stesso (i.e. 2022), la Società deterrà un portafoglio di circa n. 108 *startup* (al netto delle *Exit* e dei *Write-Off*), per un valore complessivo di circa 35 milioni di Euro.

A tal fine, nel Piano Industriale sono stati ipotizzati, nel periodo 2020 - 2022, investimenti:

- a) **Micro Seed** in n. 66 *startup*. Il Piano Industriale prevede investimenti da parte dell'Emittente sino a circa Euro 5 milioni per le *startup* partecipanti al Programma di Accelerazione LUISS ENLABS;
- b) **Seed** in n. 6 *startup*. Il Piano Industriale prevede investimenti da parte dell'Emittente – per un importo di valore medio pari a Euro 60 mila ciascuno – in *startup* selezionate tra le migliori già presenti sul mercato;
- c) **Follow-On** in n. 83 *startup*. Il Piano Industriale prevede investimenti da parte dell'Emittente – per un importo di valore medio pari a Euro 83 mila ciascuno – in *startup* in fase di crescita più avanzata e rinvenienti dai Programmi di Accelerazione LUISS ENLABS, e investimenti – per un valore medio pari a Euro 71 mila ciascuno – in *startup* in fase di crescita più avanzata derivanti da investimenti esterni.

Il Piano Industriale ipotizza, altresì:

- a) un **Write-Off** complessivo del 30% delle *startup* facenti parte del Portafoglio Investimenti dell'Emittente, così ripartito:
 - 9% per le *startup* del primo anno;
 - 8% per le *start up* nel secondo anno;

- 13% nel terzo anno.

I predetti termini sono calcolati a far data dalla conclusione del Programma di Accelerazione LUISS ENLABS.

- b) **Operazioni di Exit** per n. 19 *startup*. Il Piano prevede *exit* per n. 16 *startup* rinvenienti dal Programma di Accelerazione LUISS ENLABS, e *exit* per n. 3 *startup* rinvenienti da investimenti sul mercato. Inoltre, si ipotizza la distinzione tra:
- *Early Exit*, ipotizzando un *Holding Period* medio di 3,5 anni;
 - *Late Exit*, ipotizzando un *Holding Period* medio di 7,5 anni.

L'*Holding Period* è stato calcolato sulla base dell'esperienza acquisita dall'Emittente.

- c) **"Ritorno Medio"** (i.e. il ritorno medio degli investimenti complessivi dell'Emittente nelle *startup*)
- pari a 5,5 volte il capitale medio investito per le operazioni di *Late Exit*
 - pari a 1,8 volte il capitale medio investito per le operazioni di *Ealy Exit*

Tali moltiplicatori sono stati definiti sulla base delle aspettative dell'Emittente sulle operazioni future, nonché sulla base dell'esperienza acquisita dall'Emittente.

I proventi rinvenienti dall'Aumento di Capitale saranno messi a disposizione della Società per il conseguimento degli Obiettivi Strategici.

3.2 Ragioni e caratteristiche dell'Aumento di Capitale

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di sottoporre all'approvazione degli Azionisti una proposta di aumento del capitale con diritto di opzione al fine principale di dotare la Società delle risorse finanziarie necessarie per sostenere gli Obiettivi Strategici individuati nel Piano Industriale, come sinteticamente descritti nel precedente paragrafo 3.1.

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 indicato al seguente paragrafo 4.

4. 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 6), da concludersi in ogni caso entro il 31 marzo 2020, e saranno resi noti mediante apposito comunicato 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.

5. INFORMAZIONI RELATIVE AI RISULTATI ECONOMICI DELLA SOCIETÀ

Con riferimento alle indicazioni di cui allo Schema n. 2 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti (così come, da ultimo, modificato dalla Delibera Consob n. 20686 del 9 novembre 2018), si precisa quanto segue. In particolare, con riferimento alla:

- 1) **“stima a data aggiornata del capitale circolante netto dell’Emittente (inteso come differenza tra attivo corrente e passivo corrente), determinata senza tener conto dei proventi o degli effetti (ad es. conversione di debiti in capitale) rivenienti dall’operazione in parola”**, si rinvia a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018 (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 17 aprile 2019, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno **18 aprile 2019, in seconda convocazione**.

Di seguito si riporta la posizione finanziaria netta dell’Emittente al 31 dicembre 2018.

<i>(valori espressi in migliaia di Euro)</i>	31/12/2018
Disponibilità liquide ¹	1.778
Altri crediti finanziari correnti	272
Indebitamento finanziario corrente	0
Indebitamento finanziario corrente netto	2.050
Debiti bancari non correnti	-2.833
Altri debiti non correnti	-29
Indebitamento finanziario non corrente	-2.862
Indebitamento finanziario netto	-812

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 “*Investor Relations – Assemblee - 2019*”;

- 2) **“stima del fabbisogno finanziario netto dell’Emittente, ulteriore oltre a quello eventualmente connesso al punto [6.]1, per i dodici mesi successivi alla data prevista di inizio dell’offerta, determinata senza tener conto dei proventi o degli effetti rivenienti dalla citata operazione”**, si rinvia a quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018, 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 17 aprile 2019, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 18 aprile 2019, in seconda convocazione;
- 3) **“descrizione delle modalità di finanziamento del fabbisogno finanziario complessivo di cui ai suddetti punti [6.]1) e [6.]2)”**.

¹ Rappresenta la liquidità esistente sui conti correnti dell’Emittente.

I proventi netti per cassa rinvenienti dall'Offerta sono congrui rispetto al fabbisogno finanziario complessivo dell'Emittente per i 12 mesi successivi alla presente Relazione, oltre che per l'integrale raggiungimento degli Obiettivi Strategici dedotti nel Piano Industriale.

- 4) ***“le destinazioni, per quanto possibile in ordine di priorità, dei proventi dell'operazione ulteriori rispetto a quella funzionale alla copertura del citato fabbisogno finanziario corrente”.***

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 di cui al precedente paragrafo 3.1.

6. 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.

7. ESISTENZA DI CONSORZI DI GARANZIA E/O COLLOCAMENTO

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

8. EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO

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

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

Alla data della presente Relazione, l'Aumento di Capitale non è assistito da impegni di sottoscrizione.

10. 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 31 marzo 2020 per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

Nella determinazione della predetta tempistica, il Consiglio di Amministrazione terrà altresì conto dei tempi tecnici per il rilascio da parte di Consob dell'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto.

11. 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.

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

All'approvazione della proposta di Aumento del Capitale di cui al secondo 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
Articolo 5	Articolo 5
Capitale Sociale	Capitale Sociale
<p>Il capitale sociale ammonta ad Euro 10.932.449,00 (diecimilioninovecentotrentaduemilaquattrocentoquarantanove /zero zero) diviso in n. 33.467.119 (trentatremilioniquattrocentosessantasettecentodiciannove) azioni ordinarie senza valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale.</p>	INVARIATO
<p>Con deliberazione assunta dall'Assemblea Straordinaria del 30 aprile 2014, n. 9185 di repertorio Notaio Elio Bergamo, è stato deliberato di attribuire, al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la delega ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più volte, entro cinque anni dalla data della deliberazione, per l'importo massimo di Euro 4.990.000,00 (quattromilioninovecentonovantamila virgola zero zero), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 5, c.c., in quanto: (i) da effettuare con conferimenti in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni e complessi aziendali, conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate o comunque connesse al settore <i>seed e micro seed venture capital</i> e, in particolare, delle tecnologie digitali per acquisire, anche attraverso l'internalizzazione, servizi inerenti e/o complementari alle attività della Società e/o delle sue controllate e/o partecipate; o (ii) da effettuare a favore di soggetti individuati dall'Organo amministrativo nell'ambito di partner commerciali e/o finanziari e/o strategici e/o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e/o investitori istituzionali; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare. Infine, l'Assemblea Straordinaria degli azionisti, nel</p>	INVARIATO

<p>corso della medesima riunione, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione: i) ogni più ampia facoltà per stabilire modalità, termini e le condizioni tutte dell'aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale tranche, il numero ed il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l'eventuale sovrapprezzo); ii) ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, 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 di capitale 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.</p>	
<p>Con deliberazione assunta dall'Assemblea Straordinaria del 2 agosto 2017, n. 16.466 di repertorio Notaio Elio Bergamo, è stato deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la delega 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 2 agosto 2017 e sino al 1° gennaio 2021, per l'importo massimo di Euro 3.000.000,00 (tre milioni virgola zero zero) comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi</p>	<p>INVARIATO</p>

<p>dell'art. 2441, comma 8, del codice civile, mediante emissione di massime n. 1.478.110 (un milione quattrocentosettantottomila centodieci) nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, a servizio dell'attuazione del piano di incentivazione azionaria "Piano di Incentivazione LVG 2017/2020", riservato ai dipendenti della Società. Infine, l'Assemblea Straordinaria degli azionisti, nel corso della medesima riunione, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione: i) ogni più ampia facoltà per stabilire modalità, termini e le condizioni dell'aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi incluso a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale tranche, il numero ed il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l'eventuale sovrapprezzo); ii) ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, 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 di capitale, 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 od 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</p>	
<p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 14 novembre 2017, in parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei soci del 2</p>	<p>INVARIATO</p>

<p>agosto 2017, ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 1° gennaio 2021, per un importo massimo di Euro 536.933,89 (cinquecentotrentaseimilanovecentotrentatre/ottanta nove), di cui fino ad Euro 268.466,00 (duecentosessantottomilaquattrocentosessantasei/00) da imputarsi a capitale e fino ad Euro 268.467,89 (duecentosessantottomilaquattrocentosessantasette/ottantanove) a titolo di sovrapprezzo, al prezzo di Euro 0,7266 (zero/settedue e sei), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, del codice civile, mediante emissione di n. 739.000 (settecento trenta nove mila) azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da offrire in sottoscrizione in via esclusiva ai beneficiari del "Piano di Incentivazione LVG 2017- 2020" approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 2 agosto 2017 e rivolto esclusivamente ai dipendenti della Società. Ai sensi dell'art. 2439, secondo comma, del codice civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 1° gennaio 2021, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	
<p>Con deliberazione assunta dall'Assemblea straordinaria del 27 aprile 2018, n. 11503 di repertorio Notaio Elio Bergamo, è stato deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la delega ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più <i>tranche</i>, 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, comma 5 e 6, del codice civile, mediante emissione di massime n. 1.478.110 azioni ordinarie, senza valore nominale, a servizio dell'attuazione del piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021", riservato agli</p>	<p>INVARIATO</p>

<p>Amministratori esecutivi e/o che rivestono particolari incarichi e a taluni Consulenti strategici esterni della Società. Infine, l'Assemblea straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione: i) ogni più ampia facoltà per stabilire modalità, termini e le condizioni dell'aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi incluso a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare il numero e il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l'eventuale sovrapprezzo); ii) ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, 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 di capitale, 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 od 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.</p>	
<p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 12 dicembre 2018, in esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei soci del 27 aprile 2018, ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 1° gennaio 2022, per un importo massimo di Euro 916.428,20</p>	<p>INVARIATO</p>

<p>(novecentosedicimilaquattrocentoventotto/venti) di cui fino ad Euro 458.214,10 (quattrocentocinquantottomiladuecentoquattordici/dieci) da imputarsi a capitale e fino ad Euro 458.214,10 (quattrocentocinquantottomiladuecentoquattordici/dieci) a titolo di sovrapprezzo, al prezzo di emissione di Euro 0,62 (zero/sessantadue), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, mediante emissione di n. 1.478.110 (unmilionequattrocentosettantottomilacentodieci) azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da offrire in sottoscrizione, in via esclusiva, ai beneficiari del "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021" approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti del 27 aprile 2018 e riservato agli Amministratori esecutivi e/o che rivestono particolari incarichi e a taluni Consulenti strategici esterni della Società. Ai sensi dell'art. 2439, secondo comma, del codice civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 1° gennaio 2022, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>	
<p>Con deliberazione assunta dall'Assemblea straordinaria del 22 febbraio 2019, n. 19510 di repertorio Notaio Elio Bergamo, è stato deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, in una o più <i>tranche</i>, fra di loro e ognuna di esse da considerare scindibile, a far data dal 31 luglio 2019 ed entro il 15 febbraio 2020, per un importo massimo di Euro 1.450.000,00 (un milione quattrocento cinquanta mila/00), al prezzo di emissione di Euro 0,725 (zero virgola settecento venti cinque), di cui fino ad Euro 0,3625 (zero virgola trentasei venticinque) da imputarsi a capitale e fino ad Euro Euro 0,3625 (zero virgola trentasei venticinque) a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, mediante emissione di n. 2.000.000 (due milioni/00) azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da offrire in sottoscrizione a Futura Invest S.p.A.. Ai sensi</p>	<p>INVARIATO</p>

<p>dell'art. 2439, secondo comma, del codice civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 febbraio 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p> <p>Infine, l'Assemblea straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, 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 di capitale, 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 od 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.</p>	
	<p>Con deliberazione assunta dall'Assemblea Straordinaria del [●] 2019, n. [●] di repertorio Notaio [●], è stato deliberato l'aumento del capitale sociale per un importo massimo pari ad Euro 8.000.000,00 (otto milioni 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.</p>

2441, primo comma, del Codice Civile, da eseguirsi entro e non oltre il 31 marzo 2020. Qualora entro il 31 marzo 2020 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 31 marzo 2020. 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

	<p>provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno, inclusi la comunicazione e contestuale richiesta di approvazione del prospetto informativo a Consob; 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, accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità delle deliberazioni stesse, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, nonché sopprimendo la relativa clausola transitoria come sopra aggiunta, una volta integralmente eseguito l'aumento di capitale o decorso il suo termine finale di sottoscrizione; 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. Il capitale potrà essere aumentato anche con conferimenti di beni in natura o di crediti nei limiti e con le modalità di legge. Il capitale</p>	<p style="text-align: center;">INVARIATO</p>

<p>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 aventi diritto per un ammontare corrispondente agli utili. 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>	INVARIATO
<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>	INVARIATO
<p>La competenza per le relative deliberazioni spetta all'assemblea straordinaria.</p>	INVARIATO

13. DIRITTO DI RECESSO

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

14. 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 secondo punto all'ordine del giorno,

- a) preso atto della Relazione illustrativa degli Amministratori del 4 marzo 2019 sul secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria, 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 8.000.000,00 (otto milioni 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 31 marzo 2020 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 31 marzo 2020;*
- 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, inclusi la comunicazione e contestuale richiesta di approvazione del prospetto informativo a Consob;*
 - 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,*

accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità delle deliberazioni stesse, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, nonché sopprimendo la relativa clausola transitoria come sopra aggiunta, una volta integralmente eseguito l'aumento di capitale o decorso il suo termine finale di sottoscrizione;

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 [●] 2019, n. [●] di repertorio Notaio [●], è stato deliberato l'aumento del capitale sociale per un importo massimo pari ad Euro 8.000.000,00 (otto milioni 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 31 marzo 2020. Qualora entro il 31 marzo 2020 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 31 marzo 2020. 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, inclusi la comunicazione e contestuale richiesta di approvazione del prospetto informativo a Consob; 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, accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità delle deliberazioni stesse, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, nonché sopprimendo la relativa clausola transitoria come sopra aggiunta, una volta integralmente eseguito l'aumento di capitale o decorso il suo termine finale di sottoscrizione; c) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari”.

**** .*** .****

Roma 4 marzo 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Stefano Pighini)