

## RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

redatta ai sensi dell'art. 72, commi 1 e 6, e secondo gli schemi n. 2 e 3 dell'Allegato 3A del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modificazioni, sull'esercizio della delega ai sensi dell'art. 2443 del codice civile per l'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo di Euro 916.428,20 (novecentosedicimilaquattrocentoventotto/venti), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari del *"Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021"*

|  |  |
|--|--|
| <b>Emittente:</b>                              | LVENTURE GROUP S.P.A.<br>Via Marsala 29, h - 00185 Roma,<br>Capitale sociale Euro 10.312.449 i.v.<br>Codice Fiscale: 81020000022<br>Partita Iva: 01932500026 |
| <b>Modello di amministrazione e controllo:</b> | Tradizionale   |
| <b>Sito Web:</b>                               | <a href="http://www.lventuregroup.com">www.lventuregroup.com</a>   |
| <b>Data di approvazione della Relazione:</b>   | 12 dicembre 2018   |

**LVENTURE GROUP S.p.A.**

Via Marsala 29, h – 00185 ROMA

Codice Fiscale: 8102000022

Partita Iva: 01932500026

\*\* \*\*\* \*\*

|  |    |
|--|----|
| PREMESSA .....   | 3  |
| 1. MOTIVAZIONE E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE .....   | 4  |
| 1.1 PREMESSE .....   | 4  |
| 1.2 CARATTERISTICHE DELL'AUMENTO DI CAPITALE .....   | 4  |
| 1.3 RAGIONI PER L'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE SPETTANTE AGLI ATTUALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE .. | 5  |
| 2. COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO .....   | 6  |
| 3. ANDAMENTO GESTIONALE DELLA SOCIETÀ .....  | 6  |
| 4. CONSORZI DI GARANZIA E/O COLLOCAMENTO .....   | 8  |
| 5. DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE .....                        | 5  |
| 6. EFFETTI SUL VALORE UNITARIO DELLE AZIONI DELL'EVENTUALE DILUIZIONE DI DETTO VALORE .....            | 9  |
| 7. PERIODO DI ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE .....  | 9  |
| 8. DATA DI GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE .....   | 6  |
| 9. PROPOSTA DI DELIBERA .....  | 6  |
| 10. MODIFICHE DELLO STATUTO SOCIALE CONSEGUENTI ALL'ESERCIZIO DELLA DELEGA .....                       | 11 |

**PREMESSA**

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

la presente relazione (di seguito, la "**Relazione**"), redatta ai sensi dell'art. 72, commi 1 e 6, e nel rispetto di quanto previsto nell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3, del Regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modificazioni (di seguito, il "**Regolamento Emittenti**"), ha lo scopo di illustrare la proposta di aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, di LVenture Group S.p.A. ("**LVenture**", la "**Società**" o l'"**Emittente**"), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, c.c., che sarà deliberato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 c.c..

In data 27 aprile 2018 l'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente (l'"**Assemblea**"), in sede straordinaria, modificando l'articolo 5 dello Statuto sociale, ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., la facoltà di *"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° (primo) maggio 2018 (duemiladiciotto) e sino al 1° (primo) gennaio 2022 (duemilaventidue), per l'importo massimo di Euro 1.500.000,00 (unmilione CINQUECENTOMILA virgola zero zero), 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 (unmilionequattrocentosettantottomilacentodieci) 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 o che rivestono particolari incarichi e a taluni Consulenti strategici esterni di LVenture Group S.p.A., che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione in sede di attuazione del predetto piano di incentivazione" (la "**Delega**)". La predetta Assemblea ha altresì attribuito al Consiglio di Amministrazione "ogni più ampia facoltà per stabilire modalità, termini e condizioni dell'aumento di capitale [...], ivi incluso a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale tranche, il numero e il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l'eventuale sovrapprezzo)", fermo restando che il prezzo di emissione dovrà essere determinato nel rispetto dei criteri previsti dall'art. 2441, comma 6, cod. civ..*

Ciò premesso, si rendo noto che il Consiglio di Amministrazione intende esercitare la Delega, deliberando di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 1° gennaio 2022, per un importo massimo di Euro 916.428,20 (novecentosedicimilaquattrocentoventotto/venti), al prezzo di Euro 0,62 (zero/sessantadue) (il "**Prezzo di Emissione**"), di cui Euro 0,31 (zero/trentuno) da imputare a capitale ed Euro 0,31 (zero/trentuno) a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, c.c. (l'"**Aumento di Capitale**"), mediante emissione di massime n. 1.478.110 (unmilionequattrocentosettantottomilacentodieci) azioni ordinarie, prive del valore nominale (le "**Azioni di Nuova Emissione**"), aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare (l'"**Aumento di Capitale**"), a servizio del piano di incentivazione azionaria denominato "*Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021*" riservato agli Amministratori esecutivi e/o che rivestono particolari incarichi (gli "**Amministratori Esecutivi**") e a taluni

consulenti strategici esterni (i "**Consulenti Strategici**") della Società (il "**Piano di Incentivazione**" o "**Piano**"), approvato dall'Assemblea del 27 aprile 2018, in sede ordinaria.

Per maggiori informazioni sul Piano di Incentivazione si rinvia alla relazione illustrativa predisposta ai sensi degli articoli 114-bis e 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**") e al documento informativo sul Piano, redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti (il "**Documento Informativo**"), che sono stati messi a disposizione del pubblico, in occasione della predetta Assemblea, presso la sede sociale della Società e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it), nonché sul sito *internet* dell'Emittente [www.lventuregroup.com](http://www.lventuregroup.com) (il "**Sito Internet**") nella sezione "*Investor Relations – Assemblee – Assemblea del 26 aprile 2018 (prima convocazione) / 27 aprile 2018 (seconda convocazione)*".

La presente Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 dicembre 2018, contestualmente alla modifica del Documento Informativo (per le ragioni e come *infra* meglio descritto) è messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it), nonché sul Sito Internet nella sezione "*Investor Relations – Aumento di capitale*" in data 12 dicembre 2018.

\*\*\* \* \*\*\*

## **1. MOTIVAZIONE E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE**

### **1.1 PREMESSE**

In esecuzione e nel rispetto di quanto stabilito dall'Assemblea tenutasi il 27 aprile 2018, in sede ordinaria e straordinaria, il Consiglio di Amministrazione, in data 12 dicembre 2018, con il supporto istruttorio e consultivo del Comitato per la Remunerazione (il "**Comitato per la Remunerazione**") e sentito il Collegio sindacale della Società, per quanto di loro rispettiva competenza, nonché con l'astensione degli Amministratori Esecutivi interessati, ha convenuto, tra l'altro, di:

- i) individuare i beneficiari del Piano destinatari dell'Assegnazione (i "**Beneficiari Individuati**");
- ii) determinare il numero di opzioni (le "**Opzioni**") da assegnare, a far data dal 12 dicembre 2018 (la "**Data di Assegnazione**"), a ciascuno dei Beneficiari Individuati (l'"**Assegnazione**");
- iii) approvare, in considerazione della concomitante approvazione di un'operazione straordinaria sul capitale (l'"**Operazione**")<sup>1</sup>, la modifica degli obiettivi di *performance* indicati nel Documento Informativo (la "**Modifica**");
- iv) approvare il regolamento del Piano (il "**Regolamento del Piano**" o il "**Regolamento**");
- v) apportare al Documento Informativo gli emendamenti volti a recepire le delibere di cui ai punti da (i) a (iv) che precedono e, per l'effetto, approvare una nuova versione del Documento Informativo.

### **1.2 CARATTERISTICHE DELL'AUMENTO DI CAPITALE**

<sup>1</sup> Della quale è stata fornita apposita comunicazione al mercato mediante il comunicato stampa pubblicato, a valle della riunione consiliare in parola, il 12 dicembre 2018 ovvero il 13 dicembre 2018, sul Sito *Internet* della Società disponibile all'indirizzo: <http://lventuregroup.com/investor-relations/comunicati-finanziari/>.

L'Assegnazione ha ad oggetto l'attribuzione di n. 1.478.110 (unmilionequattrocentosettantottomilacentodieci) Opzioni, valide per la sottoscrizione di n. 1.478.110 (unmilionequattrocentosettantottomilacentodieci) Azioni di Nuova Emissione, nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Nuova Emissione ogni n. 1 (una) Opzione assegnata ed esercitata dai Beneficiari Individuati nei termini e secondo le modalità di cui al Piano e al Regolamento del Piano.

A servizio di tale Assegnazione, il Consiglio di Amministrazione propone, quindi, di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, entro il termine ultimo del 1° gennaio 2022, per un importo di massimi Euro 916.428,20 (novecentosedicimilaquattrocentoventotto/venti), con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., mediante emissione di n. 1.478.110 (unmilionequattrocentosettantottomilacentodieci) Azioni di Nuova Emissione, prive del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione – ossia alla data di esercizio delle Opzioni – con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari Individuati del Piano di Incentivazione a un Prezzo di Emissione pari a Euro 0,62 (zero/sessantadue) di cui Euro 0,31 (zero/trentuno) da imputare a capitale ed Euro 0,31 (zero/trentuno) a titolo di sovrapprezzo.

L'Aumento di Capitale sarà connotato dal requisito della scindibilità, in conformità con l'art. 2439, comma 2, cod. civ.. Pertanto, in caso di mancata sottoscrizione mediante esercizio delle Opzioni entro il 31 dicembre 2021, il capitale aumenterà dell'importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Alla data della presente Relazione, il capitale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 10.312.449 (dieci milioni trecento dodici mila quattrocento quaranta nove/00), suddiviso in numero 31.467.119 (trentuno milioni quattrocento sessantasette centodiciannove) Azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso.

### **1.3 RAGIONI PER L'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE SPETTANTE AGLI ATTUALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE**

Come già rappresentato nella Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi del combinato disposto degli articolo 2441, commi 5 e 6, e 2443, primo comma, cod. civ., nonché ai sensi dell'art. 72, commi 1 e 6, e nel rispetto di quanto previsto nell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3, del Regolamento Emittenti, e sottoposta all'Assemblea del 27 aprile 2018 (a cui si rinvia), ai fini del conferimento della Delega che qui si propone di esercitare, l'esclusione del diritto di opzione risponde a precise esigenze di interesse sociale, giustificandosi sulla base delle finalità dell'operazione di Aumento di Capitale volto a servire il Piano di Incentivazione. La Delega ad aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea del 27 aprile 2018, è, infatti, stata giustificata dall'interesse della Società di avvalersi efficacemente di piani di incentivazione azionaria, creando la provvista di azioni necessarie a servizio dei Beneficiari Individuati.

L'adozione di piani di remunerazione basati su azioni risponde altresì alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate, approvato nel luglio 2014 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, ANIA, Assogestioni, Assonime e Confindustria (edizione 2018) (il

"Codice di Autodisciplina"), al quale la Società ha aderito. In particolare, l'art. 6 del Codice di Autodisciplina riconosce che tali piani rappresentano uno strumento idoneo a consentire l'allineamento degli interessi degli Amministratori Esecutivi con quelli degli Azionisti, consentendo di perseguire l'obiettivo prioritario di creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo periodo.

In particolare, mediante il Piano, si intende garantire, tra l'altro, l'allineamento degli interessi degli Amministratori Esecutivi, che rivestono un ruolo centrale nel raggiungimento dei risultati della Società con quelli degli Azionisti, nonché la fidelizzazione dei Consulenti Strategici della Società nella prospettiva di perseguire il continuo incremento di valore della stessa.

Inoltre, obiettivo del Piano è quello di contribuire a rafforzare la partecipazione al rischio d'impresa dei Beneficiari e di migliorarne la *performance* aziendale e, quindi, la capacità di creare valore a beneficio della generalità degli azionisti della Società, consentendo agli stessi Beneficiari Individuati di conseguire auspicabilmente un diretto vantaggio.

Il Piano, infatti, è volto, inoltre, a spronare i Beneficiari Individuati verso risultati di crescita del valore aziendale di medio-lungo periodo, attraverso la previsione di obiettivi di *performance* legati all'andamento della Società.

Tali obiettivi sono alla base della proposta di Assegnazione delle Opzioni ai Beneficiari Individuati e dell'Aumento di Capitale a servizio che si propone di adottare.

Ciò premesso ed al fine di mantenere quanto più possibile invariati i contenuti essenziali del Piano, si segnala che il Consiglio di Amministrazione del 12 dicembre 2018, considerato l'impatto e le conseguenze discendenti dall'Operazione, previo parere del Comitato per la Remunerazione, ha altresì approvato la Modifica degli obiettivi di *performance* originariamente previsti dal Piano.

## **2. COMPOSIZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO**

L'Aumento di Capitale non è finalizzato ad una riduzione ovvero ad un mutamento della struttura dell'indebitamento finanziario dell'Emittente.

## **3. ANDAMENTO GESTIONALE DELLA SOCIETÀ**

Con riferimento all'andamento gestionale della Società si rinvia a quanto indicato nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 – corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione – approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 27 aprile 2018 e disponibile sul Sito Internet alla sezione "*Investor Relations – Assemblee - 2018*" (il "**Bilancio 2017**"), nonché alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018<sup>2</sup>, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2018, e disponibile sul Sito Internet alla sezione "*Investor Relations – Risultati*

---

<sup>2</sup> Si segnala che la relazione semestrale tiene conto che dal 1° gennaio 2018 la Società ha adottato l'IFRS 9. Ciò ha comportato una modifica dei principi contabili rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 con le conseguenti riclassifiche e rettifiche di valore sulle poste di bilancio. In accordo con quanto previsto in merito alla transizione dall'IFRS 9, la Società ha ricalcolato i dati antecedenti al 1° gennaio 2018 che sono presentati a fini comparativi.

Finanziari - 2018" (la "Relazione Finanziaria Semestrale"), della quale, di seguito, viene riportata una sintesi, in particolare, dei principali aggregati patrimoniali, finanziari ed economici:

| Principali indicatori patrimoniali (migliaia di Euro) | 1° semestre 2018 | var. % | Esercizio 2017              |
|---|------------------|--------|-----------------------------|
| Valore complessivo degli investimenti (IFRS)          | 14.144           | 12%    | 12.659                      |
| Valore complessivo degli investimenti (IAP)           | 15.643           | 2%     | 15.394                      |
| Capitale circolante netto                             | 1.857            | 107%   | 899                         |
| Capitale investito netto                              | 14.716           | 12%    | 13.187                      |
| Principali indicatori economici (migliaia di Euro)    | 1° semestre 2018 | var. % | Esercizio 2017 <sup>3</sup> |
| Ricavi  | 1.392            | -43%   | 2.424                       |
| EBITDA  | -554             | 41%    | -933                        |
| EBIT  | 46               | 109%   | -532                        |
| Risultato Pre-tax                                     | 64               | 111%   | -566                        |
| Risultato netto                                       | 52               | 108%   | -671                        |
| Principali indicatori finanziari (migliaia di Euro)   | 1° semestre 2018 | var. % | Esercizio 2017              |
| Posizione Finanziaria Netta                           | -766             | -77%   | -433                        |
| Cash Flow complessivo                                 | 1.137            | 302%   | -563                        |
| Cash Flow Operativo                                   | -440             | 64%    | -1.230                      |

Si rinvia, altresì, al comunicato stampa disponibile sul Sito Internet nella sezione "Investor Relations – Comunicati Finanziari – 2018" emesso, anche ai fini per gli effetti di cui all'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 ed in ottemperanza alla richiesta di Consob del 12 luglio 2013 ed in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota Consob del 27 giugno 2012, con riferimento ai principali dati di cui al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018 (il "Resoconto Intermedio"), approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società il 14 novembre 2018. Di seguito si riportano i principali dati finanziari di cui al Resoconto Intermedio:

| <b>Posizione finanziaria netta della Società</b> |   |                          |                         |
|--|---|--------------------------|-------------------------|
| <b>Valori espressi migliaia di Euro</b>          |   | <b>30 settembre 2018</b> | <b>31 dicembre 2017</b> |
| A  | Cassa   | 0                        | 0                       |
| B  | Altre disponibilità liquide                                 | 2.089                    | 1.058                   |
| C  | Titoli detenuti per la negoziazione                         | 0                        | 0                       |
| <b>D</b>   | <b>Liquidità (A + B + C)</b>                                | <b>2.089</b>             | <b>1.058</b>            |
| <b>E</b>   | <b>Altri crediti finanziari correnti</b>                    | <b>0</b>                 | <b>0</b>                |
| F  | Debiti bancari correnti                                     | 0                        | 0                       |
| G  | Parte corrente dell'indebitamento non corrente              | 0                        | 0                       |
| H  | Altri debiti finanziari correnti                            | 0                        | 0                       |
| <b>I</b>   | <b>Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>                |
| <b>J</b>   | <b>Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)</b> | <b>2.089</b>             | <b>1.058</b>            |
| K1   | Altri crediti finanziari non correnti                       | 0                        | 0                       |
| K2   | Debiti bancari non correnti                                 | -2.883                   | -1.449                  |
| L  | Obbligazioni emesse   | 0                        | 0                       |
| M  | Altri debiti non correnti                                   | -26                      | -42                     |
| <b>N</b>   | <b>Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2)</b>   | <b>-2.908</b>            | <b>-1.491</b>           |

<sup>3</sup> Valori ricalcolati in conformità ai dettami dello IAS 8.

|          |  |             |             |
|----------|--|-------------|-------------|
|          | <b>+ L + M)</b>                                |             |             |
| <b>O</b> | <b>Indebitamento finanziario netto (J + N)</b> | <b>-819</b> | <b>-433</b> |

| <i>Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura</i> |                   |                  |
|---|-------------------|------------------|
| Valori espressi in migliaia di Euro                                   | 30 settembre 2018 | 31 dicembre 2017 |
| Debiti Commerciali  | 564               | 473              |
| Altri Debiti  | 0                 | 0                |
| <b>Totale Debiti Scaduti</b>  | <b>564</b>        | <b>473</b>       |

I ricavi al 30 settembre 2018 sono lievemente inferiori rispetto a quelli previsti dal Piano, nonostante un aumento del 40% rispetto al 30 settembre 2017. Sempre rispetto al Piano Industriale, si evidenzia uno scostamento nel margine EBITDA di Euro 258 mila e, a livello di risultato netto (Euro -160 mila), una situazione migliorativa (Euro -850 mila) a seguito dell'adozione dell'IFRS 9.

#### 4. CONSORZI DI GARANZIA E/O COLLOCAMENTO

Non è prevista la costituzione di consorzi di garanzia e/o di collocamento, né altre forme di collocamento in relazione alle Azioni di Nuova Emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale.

#### 5. DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Il Prezzo di Emissione delle Azioni di Nuova Emissione nell'ambito dell'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge e, in particolare, il disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. il quale, con riferimento al prezzo di emissione, indica che deve essere determinato "in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre" e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione.

Con riferimento al patrimonio netto della Società, si precisa che lo stesso è stato pari a:

- i) Euro 12.754 mila, alla data di riferimento del Bilancio 2017, momento in cui il numero delle Azioni LVG in circolazione era pari a n. 29.562.201. Pertanto, alla data di riferimento del Bilancio 2017, il valore patrimoniale implicito attribuibile ad ogni azione risulta essere pari ad Euro 0,43;
- ii) Euro 13.950 mila, alla data di riferimento della Relazione Semestrale, momento in cui il numero delle Azioni LVG in circolazione era pari a n. 31.467.119. Pertanto, alla data di riferimento della Relazione Semestrale, il valore patrimoniale implicito attribuibile ad ogni azione risulta essere pari ad Euro 0,44.

Nel rispetto delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 6, cod. civ., come sopra anticipato, è altresì necessario, trattandosi di società quotata, tener conto, per la determinazione del Prezzo di Emissione delle Azioni di Nuova Emissione, anche dell'andamento del prezzo delle Azioni LVG nell'ultimo semestre. Tale metodo è, infatti, idoneo a rappresentare il valore economico della Società in quanto le quotazioni di Borsa rappresentano un parametro imprescindibile per la valutazione di società quotate ed esprimono, in un mercato efficiente, il valore attribuito dal mercato stesso alle azioni oggetto di trattazione e, conseguentemente, forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore della società cui le azioni si riferiscono, in quanto riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative degli stessi circa l'andamento economico e finanziario della Società.

In ragione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, facendo riferimento al prezzo di Borsa delle Azioni LVG, all'analisi dell'andamento del prezzo del titolo nell'ultimo mese e nei 3 e 6 mesi antecedenti la data della presente Relazione.

La tabella seguente indica i prezzi medi e ponderati delle Azioni LVG nei predetti periodi di riferimento.

| Valori in Euro             | Media Semplice | Media ponderata per i volumi scambiati |
|----------------------------|----------------|--|
| Ultimo mese <sup>4</sup>   | 0,5924         | 0,5913                                 |
| Ultimi 3 mesi <sup>5</sup> | 0,6127         | 0,6200                                 |
| Ultimi 6 mesi <sup>6</sup> | 0,6090         | 0,6140                                 |

Sulla base delle analisi di cui sopra, il Prezzo di Emissione delle Azioni di Nuova Emissione, nel rispetto di quanto deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2018, è fissato in Euro 0,62 (zero/sessantadue), tenendo conto della media ponderata per i volumi scambiati dei prezzi ufficiali espressi dal titolo LVenture nei sei mesi antecedenti alla data della presente Relazione.

L'utilizzazione di tale criterio, avendo la Società azioni quotate sull'MTA, consente la determinazione di un Prezzo di Emissione sostanzialmente corrispondente al valore corrente di mercato delle Azioni di Nuova Emissione al momento dell'Assegnazione delle Opzioni, considerato il flottante del titolo ed il periodo di tempo di un semestre come sufficiente a ponderare eventuali fluttuazioni anomale influenzate da fattori esogeni. Pertanto, il criterio adottato è in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe.

#### 6. EFFETTI SUL VALORE UNITARIO DELLE AZIONI DELL'EVENTUALE DILUIZIONE DI DETTO VALORE

Con riferimento agli effetti conseguenti all'integrale esercizio delle Opzioni e alla conseguente integrale sottoscrizione delle Azioni di Nuova Emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale sul valore unitario delle Azioni LVG in circolazione e sulla diluizione degli attuali azionisti dell'Emittente, si rinvia alla seguente tabella.

|  | Numero azioni     | % Diluizione |
|--|-------------------|--------------|
| (A) Numero azioni esistenti ante Aumento di Capitale | 31.467.119        | -            |
| (B) Numero Azioni di Nuova Emissione                 | 1.478.110         | -            |
| <b>Totale (A) + (B)</b>                              | <b>32.945.229</b> | <b>4,49%</b> |

#### 7. PERIODO DI ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

Il Consiglio di Amministrazione stabilirà il periodo di esecuzione dell'Aumento di Capitale, a partire dal 1° aprile 2021, fermo restando che lo stesso dovrà essere, parzialmente o interamente, sottoscritto ed eseguito, in base alle richieste di sottoscrizione avanzate dai Beneficiari Individuati in esercizio delle Opzioni, entro il termine ultimo del 1° gennaio 2022 e nel rispetto di quanto previsto dal Documento Informativo e dal Regolamento del Piano.

<sup>4</sup> Le medie si basano su n. 22 osservazioni disposte tra il 12 novembre 2018 e l'11 dicembre 2018.

<sup>5</sup> Le medie si basano su n. 65 osservazioni disposte tra il 12 settembre 2018 e l'11 dicembre 2018.

<sup>6</sup> Le medie si basano su n. 130 osservazioni disposte tra il 12 giugno 2018 e l'11 dicembre 2018.

## 8. DATA DI GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Le Azioni di Nuova Emissione oggetto dell'Aumento di Capitale e sottoscritte dai Beneficiari Individuati in esercizio delle Opzioni avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle Azioni ordinarie in circolazione della Società alla data della loro emissione.

## 9. PROPOSTA DI DELIBERA

Alla luce di quanto sopra illustrato si propone di sottoporre al Consiglio di Amministrazione la seguente

### PROPOSTA DI DELIBERA

*"Il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A., riunito in Roma, Via Marsala n. 29, h, il 12 dicembre 2018,*

- i) preso atto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti del 27 aprile 2018 in merito al "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021" e al conferimento della delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile al Consiglio di Amministrazione per 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 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 esterni di LVenture Group S.p.A., individuati dal Consiglio di Amministrazione in sede di attuazione del piano di incentivazione;*
- ii) preso atto dell'interesse della Società di fidelizzare e incentivare i propri Amministratori esecutivi e taluni Consulenti strategici mediante l'attribuzione di diritti di opzione per la sottoscrizione di azioni ordinarie di LVenture Group S.p.A. al fine, tra l'altro, di contribuire a perseguire la crescita e il successo della Società stessa;*
- iii) preso atto dell'assegnazione di n. 1.478.110 (unmilionequattrocentosettantottomilacentodieci) diritti di opzione per la sottoscrizione di un pari numero di azioni ordinarie di LVenture Group S.p.A., secondo i termini e alle condizioni previste dal Regolamento di attuazione del "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021";*
- iv) preso atto della attestazione resa dal Collegio Sindacale che l'attuale capitale sociale è pari ad Euro 10.312.449 (dieci milioni trecento dodici mila quattrocento quaranta nove/00), diviso in n. 31.467.119 (trentuno milioni quattrocento sessantasette centodiciannove) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, ed è interamente sottoscritto e versato;*

### DELIBERA

- i) a servizio del "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021", l'aumento del capitale sociale, in via scindibile, per massimi nominali Euro 916.428,20*

(novecentosedicimilaquattrocentoventotto/venti) , mediante emissione di massime n. 1.478.110 (unmilionequattrocentosettantottomilacentodieci)azioni ordinarie, aventi godimento regolare coincidente alle azioni già in circolazione alla data di esercizio del diritto di opzione, a valere sulla delega di cui in premessa;

- ii) di fissare in Euro 0,62 (zero/sessantadue) il prezzo di acquisto delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'esercizio delle opzioni attribuite ai beneficiari dell'assegnazione del "Piano di Incentivazione LVG Amministratori Esecutivi e Consulenti Strategici 2018/2021";
- iii) di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato in carica pro-tempore, anche disgiuntamente tra loro, ma con pieni e pari poteri, di eseguire quanto sopra deliberato in ragione dell'eventuale esercizio delle opzioni attribuite, stabilendosi comunque sin d'ora che, ove non integralmente attuato entro il 1° gennaio 2022, l'aumento di capitale in parola rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data;
- iv) di approvare le conseguenti modifiche statutarie, aggiungendo un nuovo comma all'art. 5 dello Statuto sociale avente la formulazione di seguito indicata: 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 (novecentosedicimilaquattrocentoventotto/venti), al prezzo di Euro 0,62 (zero/sessantadue), di cui Euro 0,31 (zero/trentuno) da imputare a capitale ed Euro 0,31 (zero/trentuno) 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. 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 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."

#### 10. MODIFICHE DELLO STATUTO SOCIALE CONSEGUENTI ALL'ESERCIZIO DELLA DELEGA

Ai sensi dell'art. 72, commi 1 e 6, e dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti, si riporta di seguito il testo dell'articolo 5 dello Statuto sociale nella versione vigente e nella nuova versione conseguente all'Aumento di Capitale con le modifiche evidenziate in grassetto.

| TESTO VIGENTE  | TESTO PROPOSTO          |
|--|-------------------------|
| <b>Articolo 5</b>  | <b>Articolo 5</b>       |
| <b>Capitale Sociale</b>  | <b>Capitale Sociale</b> |
| Il capitale sociale ammonta ad Euro 10.312.449,00 (diecimilionitrecentododicimilaquattrocentoquarantan |                         |

| TESTO VIGENTE   | TESTO PROPOSTO          |
|---|-------------------------|
| <p>ove /zero zero) ed è ripartito in numero 31.467.119 (trentunomilioniquattrocentosessantasettecentodiciannove) azioni ordinarie senza valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale.</p>  |                         |
| <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 seed e micro seed venture capital 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 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</p> | <p><b>INVARIATO</b></p> |

| TESTO VIGENTE  | TESTO PROPOSTO                                      |
|--|---|
| <p>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 tranches, 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 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</p> | <p style="text-align: center;"><b>INVARIATO</b></p> |

| TESTO VIGENTE  | TESTO PROPOSTO          |
|--|-------------------------|
| <p>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 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><b>INVARIATO</b></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 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 1.500.000,00 (unmilioneconquecentomila/00) comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, con</p>   |                         |

| TESTO VIGENTE  | TESTO PROPOSTO   |
|--|--|
| <p>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 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><b>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 (novecentosedicimilaquattrocentoventotto/venti) di cui fino ad Euro 458.214,10</b></p> |

| TESTO VIGENTE  | TESTO PROPOSTO   |
|--|--|
|  | <p>(quattrocentocinquantottomiladuecentoquattordici/dieci) da imputarsi a capitale e fino ad Euro 458.214,10</p> <p>(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>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 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 style="text-align: center;"><b>INVARIATO</b></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 style="text-align: center;"><b>INVARIATO</b></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,</p>   | <p style="text-align: center;"><b>INVARIATO</b></p>  |

| TESTO VIGENTE   | TESTO PROPOSTO   |
|---|------------------|
| o di prestiti obbligazionari non convertibili in azioni.                        |                  |
| La competenza per le relative deliberazioni spetta all'assemblea straordinaria. | <b>INVARIATO</b> |

\*\*\* \*\*

Copia della presente relazione è stata consegnata alla Società di Revisione Baker Tilly Revisa S.p.A. affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 6, c.c. e dell'art. 158 del TUF, la stessa possa esprimere, nei termini previsti dalla vigente normativa in materia, il proprio parere sulla congruità del prezzo delle Azioni di Nuova Emissione, che saranno emesse per effetto dell'Aumento di Capitale. Si richiede alla predetta Società di Revisione di rinunciare al termine previsto in suo favore.

\*\*\* \*\*

**Roma, 12 dicembre 2018**

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

**(Stefano Pighini)**

\*\*\* \*\*



**Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

La sottoscritta Francesca Bartoli, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di LVenture Group, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 *bis* del TUF, che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

**Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari**

**Francesca Bartoli**



