

Informazione Regolamentata n. 10011-1-2023	Data/Ora Ricezione 03 Gennaio 2023 16:27:01	Euronext Growth Milan
--	---	-----------------------

Societa' : IMVEST
Identificativo : 171111
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : IMVESTN03 - SPA
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 03 Gennaio 2023 16:27:01
Data/Ora Inizio : 03 Gennaio 2023 17:35:05
Diffusione presunta
Oggetto : Esercizio Delega AuCap2 - Pubblicazione
Documento Informativo

Testo del comunicato

Vedi allegato.

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTE CORRELATA

Redatto – ai fini e per gli effetti dell’articolo 13 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan – ai sensi dell’art. 5 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato, nonché dell’art. 10 della “*Procedura per le Operazioni con Parti Correlate*” e in conformità all’Allegato 3 delle “*Disposizioni di Borsa in materia di parti correlate*”

IMVEST S.P.A.

invest

Delibera di aumento di capitale sociale a pagamento e scindibile, per massimi nominali euro 984.580,34 (novecentoottantaquattromilacinquecentoottanta virgola trentaquattro) oltre a sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 49.229.017 nuove azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 5 del Codice Civile, da destinarsi alla sottoscrizione da parte di Maghen Capital S.p.A., Two Elle Group Ltd, Berenice Capital S.r.l., Grandi Stabili S.r.l., San Marco Re S.r.l., La Sole Immobiliare S.r.l., Gruppo Naman S.r.l., Mega Moda S.p.A., All In Re S.r.l. e Dana Holding S.r.l., deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 dicembre 2022 – in esecuzione parziale della delega conferita dall’Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 30 giugno 2021 – previo parere favorevole non vincolante dell’Amministratrice Indipendente e previa verifica della congruità del prezzo di emissione, nonché parere positivo sulla stessa espresso del Collegio Sindacale mediante l’emissione della relazione redatta ai sensi dell’articolo 2441, comma 6 del Codice Civile.

3 gennaio 2023

Documento messo a disposizione del pubblico depositato presso la sede della Società in Milano, via Victor Hugo n. 2, sul sito internet della Società all’indirizzo www.invest.it, nonché sul sito internet di Borsa Italiana all’indirizzo www.borsaitaliana.it

*** **

INDICE

DEFINIZIONI.....	3
PREMESSA.....	7
1. Avvertenze	10
2. Informazioni relative all'Operazione	12
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità termini e condizioni dell'Operazione.....	12
2.2 Parte correlata coinvolta nell' Operazione, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tale parte nell'Operazione.....	17
2.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società dell'Operazione	17
2.4 Determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.....	18
2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	19
2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.....	19
2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione di controllo, direttori generali o dirigenti della società, eventualmente coinvolti nell'operazione e di interessi di questi nell'operazione.....	19
2.8 Iter di approvazione dell'Operazione	20
2.9 Rilevanza dell'operazione derivante dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima, sia alla società.....	21

DEFINIZIONI

“Amministratrice Indipendente”	Indica la Dott.ssa Maria Nicla Corvacchiola, amministratrice indipendente di Invest.
“Aumento di Capitale Delegato 2”	Indica l’aumento di capitale sociale a pagamento e scindibile, per massimi nominali Euro 984.580,34 (novecentoottantaquattromilacinquecentoottanta virgola trentaquattro), oltre a sovrapprezzo, mediante l’emissione di massime numero 49.229.017 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle attualmente in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da riservarsi alla sottoscrizione da parte degli investitori Maghen Capital S.p.A., Two Elle Group Ltd, Berenice capital S.r.l., Grandi Stabili S.r.l., San Marco Re S.r.l., La Sole Immobiliare S.r.l., Gruppo Naman S.r.l., Mega Moda S.p.A., All In Re S.r.l. e Dana Holding S.r.l.
“Borsa italiana”	Indica Borsa italiana S.p.A., con sede in Milano, piazza degli Affari, n. 6.
“Delega”	Indica la delega conferita al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile dall’Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 30 giugno 2021, avente ad oggetto la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale secondo i termini, le condizioni e i criteri dalla stessa previsti.
“CONSOB “	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G. B. Martini, n. 3.
“Disposizioni di Borsa in materia di parti correlate” o “Disposizioni di Borsa”)	Indica le disposizioni emanate da Borsa Italiana in materia di parti correlate, come successivamente modificate ed integrate, in vigore alla data del presente Documento Informativo.
“Documento Informativo”	Indica il presente documento informativo, predisposto ai sensi dell’articolo 5 del Regolamento Consob.
“Invest” o la “Società”	Indica Invest S.p.A.

<p>“Investitori”</p>	<p>Indica: (i) Maghen Capital S.p.A., con sede legale in Milano, Via Leopardi n. 8, iscritta nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano Monza Brianza Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 09999190961; (ii) Berenice Capital S.p.A., con sede legale in Modena, Piazza Roma n. 39, iscritta nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Modena al numero di iscrizione e codice fiscale 04001840364; (iii) Two Elle Group Ltd, con sede in Londra (Regno Unito), 42 Brook Street, W1K 5DB, iscritta nella company House al n. 12333744.</p>
<p>“Investitori AuCap 2”</p>	<p>Indica, congiuntamente agli Investitori: (i) Grandi Stabili S.r.l., con sede legale in Roma, Via Francesco dall’Ongaro n. 94, iscritta nel Registro delle imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Roma al numero di iscrizione e codice fiscale 07828011002; (ii) San Marco Re S.r.l., con sede legale in Milano, Via G. Leopardi n. 8, iscritta nel Registro delle imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano Monza Brianza Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 10909320961; (iii) La Sole Immobiliare S.r.l., con sede legale in Milano, Via G. Leopardi n. 8, iscritta nel Registro delle imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano Monza Brianza Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 09928440966; (iv) Gruppo Naman S.r.l., con sede legale in Roma, Via Monteleone di Fermo 23, iscritta nel Registro delle imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Roma al numero di iscrizione e codice fiscale 05398931005; (v) Mega Moda S.p.A., con sede legale in Milano, Via G. Leopardi n. 8, iscritta nel Registro delle imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano Monza Brianza Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 06979630156; (vi) All In Re S.r.l., con sede legale in Roma, Via Francesco Denza n. 20, iscritta nel Registro delle imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Roma al numero di iscrizione e codice fiscale 09959461006; (vii) Dana Holding S.r.l., con sede legale in Milano, Corso Giacomo Matteotti n. 1, iscritta nel Registro delle imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano</p>

	Monza Brianza Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 12280180964.
“Maghen”	Indica Maghen Capital S.p.A., con sede legale in Milano, Via Leopardi n. 8, iscritta nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano Monza Brianza Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 09999190961.
MAR	Regolamento (UE) n. 596/2014 (<i>Market Abuse Regulation</i>).
“Nuove Azioni”	Indica le massime n. 49.229.017 azioni ordinarie Invest emesse nell’ambito dell’Aumento di Capitale Delegato 2, prive di valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione al momento dell’emissione.
“Operazione”	Indica l’aumento di capitale sociale a pagamento e scindibile, per complessivi Euro 984.580,34 (novecentoottantaquattromilacinquecentoottanta virgola trentaquattro), oltre a sovrapprezzo, mediante l’emissione di massime numero 49.229.017 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle attualmente in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del Codice Civile, da riservarsi alla sottoscrizione da parte degli investitori Maghen Capital S.p.A., Two Elle Group Ltd, Berenice capital S.r.l., Grandi Stabili S.r.l. , San Marco Re S.r.l., La Sole Immobiliare S.r.l., Gruppo Naman S.r.l., Mega Moda S.p.A., All In Re S.r.l e Dana Holding S.r.l.
“Parere”	Indica il parere favorevole motivato sull’interesse di Invest al compimento dell’Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale e procedurale delle relative condizioni, rilasciato in data 27 dicembre 2022 dall’Amministratrice Indipendente ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010, come successivamente modificato e integrato, e degli articoli 4 e 5 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate della Società.

Prezzo di Sottoscrizione		Indica il prezzo di sottoscrizione delle Nuove Azioni, pari ad euro 0,0246 per azione, di cui euro 0,02 ad incremento del capitale sociale ed Euro 0,0046 a titolo di sovrapprezzo.
“Procedura” “Procedura Correlate”	o Parti	Indica la “Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” adottata dal Consiglio di Amministrazione di Invest, da ultimo modificata in data 26 maggio 2022, in vigore alla data del presente Documento Informativo.
Regolamento EGM	Emittenti	Indica il regolamento emittenti Euronext Growth Milan adottato da Borsa Italiana S.p.A.
Regolamento Regolamento Correlate	OPC o Parti	Indica il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato e integrato, in vigore alla data del presente Documento Informativo.

*** **

PREMESSA

Il presente documento informativo (il "**Documento Informativo**") è stato predisposto da Invest S.p.A. (di seguito "**Invest**" o anche la "**Società**") ai fini e per gli effetti di quanto previsto dall'articolo 13 del Regolamento Euronext Growth Milan ("**Regolamento Emittenti EGM**"), ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 127221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato, nonché dell'articolo 10 della procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società (la "**Procedura**" o "**Procedura per le Operazioni con Parti Correlate**"), ed è stato redatto in conformità all'Allegato 3 delle Disposizioni in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. per le società quotate Euronext Growth Milan, come successivamente modificate ed integrate, ed in vigore alla data del presente Documento Informativo ("**Disposizioni di Borsa in materia di Parti Correlate**" o "**Disposizioni di Borsa**").

Il Documento Informativo è stato redatto con riferimento all'aumento di capitale sociale a pagamento e scindibile, per complessivi massimi nominali Euro 984.580,34 (novecentoottantaquattromilacinquecentoottanta virgola trentaquattro), oltre a sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime numero 49.229.017 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, da destinare alla sottoscrizione entro il termine del 31 gennaio 2023, al prezzo unitario di Euro 0,0246 (di cui euro 0,02 ad incremento del capitale sociale ed euro 0,0046 a titolo di sovrapprezzo), da parte di Maghen Capital S.p.A., Two Elle Group Ltd e Berenice Capital S.r.l. (collettivamente gli "**Investitori**" e ciascuno, singolarmente, "**Maghen**", "**TEG**" e "**Berenice**") nonché da parte di Grandi Stabili S.r.l., San Marco Re S.r.l., La Sole Immobiliare S.r.l., Gruppo Naman S.r.l., Mega Moda S.p.A., All In Re S.r.l. e Dana Holding S.r.l., (collettivamente - insieme agli Investitori - gli "**Investitori AuCap 2**" e ciascuno, singolarmente, "**Grandi Stabili**", "**San Marco**", "**La Sole I.**", "**Gruppo Naman**", "**Mega**" e "**All In Re**" e "**Dana**") (l'**Aumento di Capitale Delegato 2**" o l'**Operazione**"), approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera assunta in data 28 dicembre 2022 in esecuzione parziale della delega ad esso conferita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 30 giugno 2021 (la "**Delega**").

In particolare, in data 20 dicembre 2022, il Consiglio di Amministrazione, nell'ambito del proseguimento del progetto di sviluppo strategico intrapreso dalla Società, stanti gli accordi di investimento già intercorsi con gli Investitori e le interlocuzioni portate avanti con ulteriori potenziali terzi investitori, ha ricevuto manifestazioni di interesse da parte degli Investitori AuCap 2, interessati ad investire con impegno di medio lungo periodo nel

menzionato progetto intrapreso dalla Società. Al fine di cogliere con sollecitudine l'opportunità presentatasi di accelerare e rafforzare il progetto di sviluppo strategico della Società – stante l'importanza dal punto di vista di crescita strategica, viste le future *partnership* commerciali e le possibili operazioni di co-investimento che potranno essere portate avanti, nonché più in generale il rafforzamento patrimoniale che potrà contribuire ad una forte accelerazione delle attività di sviluppo e, da ultimo, l'allargamento del network relazionale, commerciale e finanziario, nonché il *know-how* di cui la Società potrà beneficiare alla luce delle competenze di tutti gli investitori coinvolti, tutti operatori con rinomata esperienza, anche in settori complementari, ma non presidiati dalla Società – il Consiglio di Amministrazione, ritenute verificate le caratteristiche ed i presupposti di cui alla Delega, ha quindi stabilito di avviare nuovamente l'esercizio parziale della suddetta Delega (a seguito dell'esecuzione parziale già deliberata in data 10 giugno 2022).

Più in dettaglio, il Consiglio di Amministrazione ha avviato la procedura finalizzata alla deliberazione consiliare –in ulteriore esecuzione parziale della Delega– di un aumento del capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Invest, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'articolo 2441, Codice Civile, da riservare alla sottoscrizione da parte degli Investitori Aucap 2.

Le nuove azioni ordinarie ("**Nuove Azioni**") da emettersi in esecuzione dell'Aumento di Capitale Delegato 2 avranno le medesime caratteristiche di quelle in circolazione ed un prezzo unitario di sottoscrizione come definito dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto del disposto di cui all'art. 2441, comma 6 e in conformità ai criteri previsti dalla suddetta Delega (il "**Prezzo di Sottoscrizione**").

L'Operazione è stata sottoposta ai presidi di cui al Regolamento OPC e alla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, come da ultimo modificata in data 26 maggio 2022, in ragione del fatto che, con specifico riguardo a Maghen, il Presidente e Amministratore Delegato di Invest, dott. Raffaele Israilovici detiene, direttamente ed indirettamente, una quota pari al 20% del capitale sociale (indice di influenza notevole) di tale società.

Inoltre, in considerazione del superamento della soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore, secondo quanto previsto dall'Allegato B della Procedura ai fini dell'individuazione delle "operazioni di maggiore rilevanza", avuto specifico riguardo alle Nuove Azioni da sottoscrivere da parte di Maghen nell'ambito dell'Operazione, (i) l'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società, previo motivato Parere favorevole dell'Amministratrice Indipendente, rilasciato in data 27 dicembre

2022, in tempo utile precedentemente l'assunzione della deliberazione consiliare, ai sensi degli articoli 4 e 5 della Procedura (il "**Parere**"); (ii) Invest ha provveduto a predisporre e a mettere a disposizione il presente Documento Informativo, in conformità all'articolo 10 della Procedura.

Il presente Documento Informativo è messo disposizione del pubblico in data 3 gennaio 2023 presso la sede legale di Invest S.p.A. (Milano, via Victor Hugo, n.2), sul sito *internet* di Invest S.p.A. (www.Imvest.it), nonché sul sito *internet* di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

1. Avvertenze

Si evidenzia che con riguardo all'Operazione, il presente Documento Informativo è predisposto esclusivamente per la parte relativa nello specifico a Maghen, cui una quota pari al 20% del capitale sociale è detenuta, direttamente e indirettamente, dal dottor Raffaele Israilovici, Presidente e Amministratore Delegato di Invest (indice di influenza notevole).

Pertanto, nella valutazione dell'Operazione e conduzione delle verifiche effettuate al fine di valutare il superamento o meno della soglia del 5% rispetto all'indice di rilevanza del controvalore, secondo quanto previsto dall'Allegato B della Procedura, ai fini della individuazione delle "operazioni di maggiore rilevanza", si è tenuto in considerazione esclusivamente del valore della quota di aumento di capitale riservata a Maghen.

Al riguardo, si ricorda che in data 27 dicembre 2022, in tempo utile precedentemente l'inizio dei lavori consiliari, l'Amministratrice Indipendente, tenuta – in virtù dei presidi equivalenti di cui agli articoli 4 e 5 della Procedura – a rilasciare un parere motivato, seppur non vincolante, sull'interesse di Invest al compimento di operazioni con parti correlate di "maggiore rilevanza", nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale procedurale delle relative condizioni, ha espresso il Parere allegato al presente Documento Informativo come allegato "A". Il Consiglio di Amministrazione in data 28 dicembre 2022, preso atto del Parere, seppur non vincolante, rilasciato dall'Amministratrice Indipendente, ha deliberato di approvare l'Aumento di Capitale Delegato 2.

L'Operazione è stata resa nota al mercato dalla Società mediante la diffusione, ai sensi dell'art. 17 MAR, di un comunicato stampa in data 20 dicembre 2022.

Invest ritiene che l'Operazione non presenti particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni tra parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni di analoga natura.

Al fine di una più completa analisi dell'Operazione, si invita a prendere visione della relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, Codice Civile, per illustrare le ragioni e la convenienza dell'Operazione, nonché i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni e la relativa verifica di congruità, unitamente al parere sulla congruità di tale prezzo, rilasciato da Collegio Sindacale mediante apposita relazione redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del Codice Civile.

Informazioni sulla pubblicazione di eventuali prospetti di sollecitazione e/o documenti di ammissione a quotazione

Ai sensi della normativa vigente, non sussiste l'obbligo in capo alla società di pubblicare un prospetto di sollecitazione ai sensi dell'art. 1, comma 4(a) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio.

Considerato inoltre che le nuove azioni ordinarie Invest emesse nel contesto dell'Operazione appartengono alla stessa categoria delle azioni ordinarie Invest attualmente quotate, non è richiesta la pubblicazione di un ulteriore documento di ammissione ai sensi dell'articolo 27 del Regolamento Emittenti EGM.

*** **

2. Informazioni relative all'Operazione

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

In data 30 giugno 2021 l'Assemblea Straordinaria di Invest S.p.A. ("Invest" o "Società" o "Emittente") ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in uno più volte, in via scindibile ed in via gratuita ai sensi dell'articolo 2349 Codice Civile, entro il termine di 5 anni dalla data di deliberazione assembleare, di aumentare, in una o più volte, il capitale sociale di Invest, fino ad un importo massimo di Euro 6.000,000,00 (comprensivo di sovrapprezzo) mediante emissione di azioni ordinarie, con numero massimo per ciascun aumento delegato determinato sulla base del relativo prezzo di emissione (in ogni caso non superiore al 25% di tutte le azioni ordinarie emesse dalla Società risultanti al momento dell'aumento delegato), eventualmente *cum warrant* o con abbinati altri strumenti di *equity* o quasi *equity* (che diano diritto, a discrezione del consiglio di amministrazione, a ricevere azioni ordinarie anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione, in tutto in parte, del diritto di opzione ai sensi del comma 4, 5 e 8 dell'articolo 2441 del Codice Civile, anche al servizio: (1) dell'esercizio dei suddetti *warrant* o degli altri strumenti finanziari di cui sopra così come di piani di incentivazione azionaria; (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche *cum warrant* o altri strumenti finanziari di cui sopra) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter Codice Civile; e/o (3) di *warrant* o altri strumenti finanziari di cui sopra (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società anche emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento di nuova emissione) assegnati insieme ad obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 c.c. e/o obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter c.c. e/o autonomamente; il tutto come più dettagliatamente esposto nella relazione degli amministratori ai sensi dell'art. 2441 comma sesto del Codice Civile, formata per l'assemblea medesima.

Per le deliberazioni in esecuzione della delega conferita, l'Assemblea Straordinaria ha stabilito che il Consiglio di Amministrazione debba attenersi ai seguenti criteri:

- (i) il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi -in una o più volte, in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna *tranche*), anche al servizio di eventuali *warrant* e di altri strumenti finanziari, sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, tenuto

conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo di Invest S.p.A., nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, comma 4, primo periodo, 5 e 6 e 8 Codice civile, ove applicabili.

- (ii) per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e/o 5 del Codice Civile, il diritto di opzione potrà esser escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia anche solo ragionevolmente più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che, in ogni caso, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 2 del Codice Civile: (1) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'articolo 2441 Codice Civile potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri *assets* coerenti con l'oggetto sociale e ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale; (2) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nella relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o a operatori terzi che, indipendentemente da tale qualificazione, svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Invest S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di *partnership* e/o co-investimento con detti soggetti, ovvero al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Invest S.p.A. (e quindi anche offrendo l'aumento di capitale ad un unico soggetto con il quale debbano essere posti in essere particolari accordi ritenuti di interesse per la società); (3) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 8 dell'articolo 2441 del Codice Civile, potrà avere luogo unicamente in caso di emissione di azioni riservate a

dipendenti della società e/o delle società da quest'ultima controllate in conformità a piani di incentivazione o comunque di work for equity o similari così come ai medesimi fini potranno essere realizzati aumenti gratuiti del capitale sociale (e/o emissioni azionarie anche senza incidere sul nominale) a ragione di quanto disposto dall'art. 2349 Codice Civile e, quindi, tenendo conto delle qualità e caratteristiche dei destinatari dei predetti piani di incentivazione, previo stanziamento del relativo utile a cura dell'assemblea ordinaria.

In ogni caso l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega non potrà eccedere l'importo complessivo di euro 6.000.000,00, e il numero di azioni ordinarie (che sarà determinato per ciascun aumento delegato) non potrà essere superiore in ogni caso al 25% di tutte le azioni ordinarie emesse dalla Società risultanti al momento di ciascun aumento delegato.

Il Consiglio di Amministrazione ha già dato in precedenza esecuzione parziale della Delega, deliberando in data 10 giugno 2022 di aumentare il capitale sociale a pagamento, in denaro, in via scindibile, per massimi Euro 696.784,14 (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 41.549.442 (quarantunomilionicinquecentoquarantanovemilaquattrocentoquarantadue) nuove azioni ordinarie Invest, prive del valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto del Codice Civile, offerte in sottoscrizione a Maghen, Berenice e Two Elle (*cfr comunicato stampa del 10 giugno 2022*). Tali azioni sono state integralmente sottoscritte dagli Investitori, in misura uguale tra loro, al prezzo di Euro 0,01677 per azione, di cui Euro 0,01 ad incremento del capitale sociale ed Euro 0,00677 a titolo di sovrapprezzo.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione, avendo ricevuto da parte degli Investitori AuCap 2 manifestazioni di interesse a sostenere il proseguimento del progetto di sviluppo strategico della Società, mediante investimento nel capitale sociale della stessa (*cfr comunicato stampa in data 20 dicembre 2022*), ha ritenuto rappresentate le condizioni per esercitare nuovamente la facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi della Delega e, pertanto, sulla base di quanto concordato con gli Investitori AuCap 2, al fine di dare seguito al progetto di sviluppo strategico avviato, si è avvalso nuovamente della Delega conferita dall'Assemblea Straordinaria e, in ulteriore esecuzione parziale della stessa, in data 28 dicembre 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 5 del Codice Civile, da liberarsi in denaro, per un importo massimo pari a nominali Euro 984.580,34

(novecentoottantaquattromilacinquecentoottanta virgola trentaquattro), oltre a sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie di Invest riservate alla sottoscrizione da parte degli Investitori AuCap 2.

La relazione illustrativa relativa all'Aumento di Capitale Delegato 2, redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2441, comma 6 del Codice Civile per illustrare le ragioni e la convenienza dell'Operazione, nonché i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni, precisa che l'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, tenutasi il 25 giugno 2021, ha deliberato di differire l'adozione dei provvedimenti di cui all'articolo 2446 del Codice Civile, in virtù del disposto di cui all'articolo 6 del decreto Legge 8 aprile 2020 n. 23, convertito con modifiche dalla Legge 5 giugno 2020 numero 40, come novellato dall'articolo 1, comma 266, della Legge 30 dicembre 2020 n. 178, e dunque sino alla chiusura del quinto esercizio successivo, ovvero sino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025. Secondo la proposta del Consiglio di Amministrazione, approvata dall'Assemblea tenutasi il 25 giugno 2021, non si è eccepito all'ipotesi, supportata dalla prevalente dottrina, della sterilizzazione dell'intera perdita emergente dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, e quindi sia per la perdita di esercizio di euro 7.383.320, sia per le perdite portate a nuovo di euro 3.795.708.

La suddetta relazione illustrativa precisa altresì che, a risultanze del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, approvato dall'Assemblea Ordinaria in data 14 luglio 2022, la Società, pur avendo registrato una perdita di esercizio, non versa nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del Codice Civile e, considerato il progetto di sviluppo strategico in corso che la Società sta perseguendo con riguardo agli anni 2022-2024 e dal quale ci si attende un graduale impatto positivo sui risultati economici futuri, il Consiglio di Amministrazione ha inteso esercitare la Delega nel rispetto della congrua patrimonializzazione della Società e al fine di sostenere tali obiettivi di sviluppo. Inoltre, tenuto conto di quanto sopra esposto, con specifico riguardo alla sterilizzazione dell'intera perdita emergente dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, considerate le positive attività di sviluppo strategico che la Società sta portando avanti e, tenuto conto del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2022 - non sottoposto a revisione contabile - come approvato e pubblicato in data 29 settembre 2022, in termini prospettici il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter ragionevolmente ipotizzare che, anche laddove a risultanze del bilancio di esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2022, fosse confermata la perdita, pur continuando a registrare la perdita dell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2021 - seppur potenzialmente ridotta - la Società non verserà nelle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 del Codice Civile.

L'Operazione nello specifico prevede un impegno di investimento di medio-lungo periodo da parte degli Investitori AuCap 2 nel capitale sociale della Società, a liberazione, con versamento in denaro dell'Aumento di Capitale Delegato 2, mediante la sottoscrizione da parte degli stessi, delle massime numero 49.229.017 Nuove Azioni, prive del valore nominale espresso, emesse con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, c. 5, Codice Civile, nella misura per ciascuno indicata nella suddetta relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione.

L'Aumento di Capitale Delegato 2 potrà essere sottoscritto entro il termine finale di sottoscrizione del 31 gennaio 2023.

Il Consiglio di Amministrazione ha determinato il numero massimo delle Nuove Azioni in conformità ai limiti e ai criteri stabiliti dalla Delega conferita, nonché nel rispetto dei limiti previsti dalla legge.

Inoltre, sempre in conformità ai criteri indicati nella medesima Delega, il Consiglio di Amministrazione ha stabilito il Prezzo di Sottoscrizione delle Nuove Azioni pari ad Euro 0,0246 cadauna (di cui euro 0,02 ad incremento del capitale sociale ed euro 0,0046 a titolo di sovrapprezzo), prevedendo che qualora il prezzo complessivo delle Nuove Azioni sottoscritte da uno degli Investitori risultasse composto da un numero di decimali superiore a due, il pagamento di detto prezzo avrà luogo con arrotondamento in eccesso al secondo decimale e con imputazione del supero ad ulteriore sovrapprezzo.

In relazione alla verifica di congruità del Prezzo di Sottoscrizione stabilito, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del patrimonio netto della Società, rinvenibile dall'ultimo documento contabile redatto e pubblicato (bilancio di esercizio consolidato al 30 giugno 2022, come pubblicato in data 29 settembre 2022), ha analizzato i prezzi di borsa delle azioni ordinarie Invest nel periodo di 45 giorni di borsa aperta, con scadenza al termine della giornata contabile coincidente con il perfezionamento dell'impegno assunto a mezzo manifestazioni di interesse da parte degli Investitori AuCap 2 in data 20 dicembre 2022. In relazione alla congruità del Prezzo di Sottoscrizione il Collegio Sindacale della Società ha espresso parere favorevole, emettendo apposita relazione redatta ai sensi 2441, comma 6 del Codice Civile. Per maggiori approfondimenti sul punto si rinvia al relativo contenuto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione nonché della suddetta relazione del Collegio Sindacale, entrambe redatte ai sensi dell'articolo 2441, comma 6 del Codice Civile, e messe a disposizione del pubblico precedentemente la data della riunione consiliare di deliberazione del 28 dicembre 2022 e a disposizione nell'apposita Sezione "Corporate

Governance/Documentazione Societaria/Aumenti di Capitale” del sito internet www.invest.it, nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. all’indirizzo www.borsaitaliana.it, nella Sezione “Azioni/Documenti”.

2.2 Parte correlata coinvolta nell’ Operazione, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tale parte nell’Operazione

L’Operazione vede il coinvolgimento, tra gli altri, di Maghen, il cui capitale sociale è detenuto, direttamente e indirettamente, per una quota pari al 20% (indice di influenza notevole), dal dott. Raffaele Israilovici, Presidente e Amministratore Delegato di Invest.

Pertanto, in ragione del coinvolgimento di una parte correlata, al fine di garantire la massima tutela degli interessi di Invest e dei suoi azionisti al compimento dell’Operazione, nonché al fine di assicurare la correttezza sostanziale e procedurale dell’esecuzione del progetto finalizzato all’ingresso di *partner* strategici per lo sviluppo del *business* della Società, si è ritenuto di sottoporre l’Operazione ai presidi di cui alla Procedura, in conformità al Regolamento OPC.

Con specifico riferimento, invece, alla verifica del superamento della soglia prevista (5%) quanto agli indici di rilevanza, secondo quanto previsto dall’Allegato B della Procedura per l’individuazione delle “operazioni di maggiore rilevanza”, trattandosi di aumento di capitale, si è tenuto conto della quota di aumento di capitale riservata alla sottoscrizione di Maghen e, dunque, delle complessive massime n. 8.950.730 Nuove Azioni ad essa destinate, da sottoscrivere al prezzo unitario di Euro 0,0246, accertandosi il superamento dell’indice di rilevanza del controvalore, ritenuto applicabile nella specie.

2.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società dell’Operazione

L’Aumento di Capitale Delegato 2 rappresenta il mezzo funzionale all’adempimento delle previsioni pattuite tra la Società, gli Investitori e gli Investitori AuCap 2 a supporto e rafforzamento del progetto di sviluppo strategico che la Società intende perseguire.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che gli Investitori AuCap 2 rappresentino partner fortemente strategici per la Società, in particolare per le sinergie industriali, finanziarie, operazioni di co-investimento e partnership commerciali oltre che di *network*.

L’Aumento di Capitale Delegato 2 è perfettamente rispondente ai criteri contenuti nella Delega conferita.

Si segnala che il Prezzo di Sottoscrizione stabilito dal Consiglio di Amministrazione e dallo stesso ritenuto congruo, pur considerando l'applicazione di uno sconto del 19% circa, risulta maggiore del patrimonio netto per azione della Società, pari ad Euro 0,00270 (sulla base dei dati risultanti dal bilancio di esercizio consolidato al 30 giugno 2022, come pubblicato in data 29 settembre 2022) ed in linea con il disposto di cui all'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, nonché in linea con il reale valore economico della Società in quanto tiene conto della quotazione di borsa e, dunque, delle aspettative maturate dagli investitori .

2.4 Determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Il criterio di determinazione del Prezzo di Sottoscrizione delle Nuove Azioni rinvenienti dell'Aumento di Capitale Delegato 2 è stato stabilito tenuto conto dei criteri stabiliti dalla Delega conferita e, pertanto, in conformità al disposto di cui all'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile ed in linea con il criterio della quotazione di borsa. A tal fine, in considerazione della tipologia di Operazione ed atteso anche quanto negoziato tra le parti rispetto all'impegno di investimento assunto da parte degli Investitori AuCap 2, i gli amministratori hanno analizzato i prezzi di borsa delle azioni ordinarie Invest nel periodo di 45 giorni di borsa aperta, con scadenza al termine della giornata contabile coincidente con il perfezionamento dell'impegno assunto da parte degli Investitori AuCap 2 a mezzo manifestazioni di interesse scritte (*cfr comunicato stampa 20 dicembre 2022*), rilevando che la media aritmetica del prezzo delle azioni ordinarie Invest in detto periodo è attestata ad euro 0,03034 per azione, ritenendo opportuno applicare allo stesso uno sconto del 19% circa, in linea con le prassi di mercato applicate in operazioni similari, nonché con i criteri stabiliti dalla Delega, tenuto conto dell'importanza strategica che l'ingresso e la permanenza degli Investitori AuCap 2 nel capitale sociale rappresentano per la Società.

Pertanto, la valutazione di considerare congruo il Prezzo di Sottoscrizione è stata assunta verificando che il medesimo, pur considerando l'applicazione di uno sconto del 19% circa, fosse maggiore del patrimonio netto per azione (pari ad Euro 0,00270 sulla base dei dati risultanti dal bilancio di esercizio al 30 giugno 2022, come pubblicato in data 29 settembre 2022) e quindi in linea con il disposto di cui all'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, nonché in linea con il reale valore economico della Società, in considerazione del fatto che tale metodo è considerato dalla dottrina prevalente il metodo più idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società, in quanto incorpora nel prezzo le aspettative maturate dagli investitori in relazione all'iniziativa strategiche e alle *performance* future della Società, oltre a tenere in considerazione - mediante l'applicazione

dello sconto - l'importanza strategica per la Società dell'ingresso di importanti *partner* industriali fondamentali per supportare lo sviluppo futuro.

L'Organo Amministrativo della Società ha quindi ritenuto di tenere in considerazione le prospettive dell'Emittente (incorporate nel prezzo di borsa delle azioni), tutelando gli attuali azionisti della Società a fronte di un valore che al contrario - se relativo al solo patrimonio netto della Società - sarebbe stato significativamente più basso e quindi in grado di consentire una maggiore diluizione degli stessi ritenendo pertanto che il valore di borsa delle azioni sia un criterio funzionale, ai fini dell'Operazione (ed attese altresì le sue peculiarità), ad attribuire il reale valore della Società, in quanto incorporante anche i benefici futuri dell'Operazione e le prospettive dell'Emittente da essa derivanti.

2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Alla luce di quanto sopra, l'esecuzione dell'Aumento di Capitale Delegato 2 consentirà, come detto, l'effettivo ulteriore rafforzamento del processo di sviluppo strategico, permettendo, tra l'altro, di stringere ulteriori *partnership* commerciali strategiche che contribuiranno all'obiettivo di diversificazione ed ampliamento del *business* attuale, secondo il percorso operativo intrapreso dalla Società, il tutto in conformità con le ragioni alla base della Delega.

L'Operazione comporterà un ulteriore riequilibrio della struttura finanziaria e un ulteriore incremento e rafforzamento della patrimonializzazione della stessa,

Sotto il profilo finanziario, l'Operazione rappresenta un importante strumento di accelerazione della crescita e dello sviluppo del *business* della Società, conferendo alla Società maggiore liquidità per avviare nuove operazioni commerciali e di co-investimento, supportando pertanto il *business* del Gruppo, nell'ottica della prosecuzione (condivisa) dello sviluppo dello stesso, nonché idoneo strumento per consentire nell'immediato di avviare ulteriori investimenti a supporto delle attività di sviluppo, limitando l'esborso per cassa, non incidendo sulla posizione finanziaria netta.

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

Alla data del presente Documento Informativo, non sono previste variazioni nei compensi degli attuali componenti dell'organo di amministrazione di Invest e/o delle società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione.

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti

degli organi di amministrazione di controllo, direttori generali o dirigenti della società, eventualmente coinvolti nell'operazione e di interessi di questi nell'operazione

Fatto salvo quanto precisato con riguardo al dott. Raffaele Israilovici, l'Operazione non coinvolge, in qualità di parti correlate, i componenti del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale e/o i dirigenti di Invest.

2.8 Iter di approvazione dell'Operazione

Come specificato nei precedenti paragrafi del presente Documento Informativo, l'Operazione è stata sottoposta ai presidi di cui al Regolamento OPC e alla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, come da ultimo modificata in data 26 maggio 2022, in ragione del fatto che, con specifico riguardo a Maghen, il Presidente e Amministratore Delegato di Invest, dott. Raffaele Israilovici, detiene, direttamente ed indirettamente, una quota pari al 20% del capitale sociale (indice di influenza notevole) di Maghen.

L'Operazione, con specifico riferimento alla quota dell'Aumento di Capitale Delegato 2 riservata alla sottoscrizione da parte di Maghen e, dunque, alle massime n. 8.950.730 Nuove Azioni ad essa destinate, costituisce operazione con parte correlata di "maggiore rilevanza" in ragione del superamento della soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore applicabile.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'Operazione (i) previo Parere positivo (non vincolante) dell'Amministratrice Indipendente (non correlata) che ha agito ai sensi degli articoli 4 e 5 della Procedura e (ii) ha provveduto a redigere il presente Documento Informativo. L'Amministratrice Indipendente (non correlata), in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa di riferimento, è stata tempestivamente informata mediante un flusso di informazioni adeguato, così come è stata garantita la trasmissione a tutti i consiglieri di adeguate informazioni relative all'Operazione. L'Amministratrice Indipendente ha reso il proprio Parere favorevole non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione in data 27 dicembre 2022, prima che il Consiglio di Amministrazione approvasse la deliberazione dell'Aumento di Capitale Delegato 2.

Il Consiglio di Amministrazione, organo competente in via esclusiva per l'approvazione dell'Operazione, in data 28 dicembre 2022 ha deliberato favorevolmente in merito alla stessa, preso atto del menzionato parere favorevole (non vincolante) dell'Amministratrice Indipendente. Alla riunione, al momento della deliberazione, erano presenti tutti i componenti dell'organo amministrativo e tutti i componenti dell'organo di controllo. La

delibera è stata assunta con il voto favorevole di tutti i consiglieri, inclusa l'Amministratrice Indipendente.

2.9 Rilevanza dell'operazione derivante dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima, sia alla società

La fattispecie descritta non è applicabile.

Per completezza, si ricorda che Maghen ha partecipato anche alla sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 giugno 2022, in esercizio parziale della Delega, sottoscrivendo n. 13.849.814 azioni di nuova emissione della Società al prezzo di Euro 0,01677 per azione, di cui Euro 0,01 ad incremento del capitale sociale ed Euro 0,00677 a titolo di sovrapprezzo.

*** **

Milano, 3 gennaio 2023
Invest S.p.A.

Allegato "A": "Parere dell'Amministratrice Indipendente" del 27 dicembre 2022.

Al Consiglio di Amministrazione di Invest S.p.A.

Oggetto: Parere motivato sulla prospettata operazione di aumento di capitale, a pagamento in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, co. 5 e 6 c.c., in esecuzione parziale della delega conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 30 giugno 2021

Premesso che

- L'Assemblea Straordinaria del 30 giugno 2021 della società Invest S.p.A. (di seguito "**Invest**" o "**Società**") ha attribuito, ai sensi dell'art. 2443 Codice Civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile il capitale sociale per un importo massimo di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero), comprensivi di sovrapprezzo, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. entro il termine di 5 anni dalla data di deliberazione assembleare, mediante emissione di azioni ordinarie, il cui numero massimo per ciascun aumento delegato sarà determinato sulla base del relativo prezzo di emissione (che in ogni caso non potrà essere superiore al 25% di tutte le azioni ordinarie emesse dalla Società risultanti al momento dell'aumento delegato), eventualmente *cum warrant* o con abbinati altri strumenti di *equity* o quasi *equity* (che diano diritto, a discrezione del consiglio di amministrazione, a ricevere azioni ordinarie anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione, in tutto in parte, del diritto di opzione ai sensi del comma 4, 5 e 8 dell'articolo 2441 del Codice Civile, anche al servizio: (1) dell'esercizio dei suddetti *warrant* o degli altri strumenti finanziari di cui sopra così come di piani di incentivazione azionaria; (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche *cum warrant* o altri strumenti finanziari di cui sopra) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter Codice Civile; e/o (3) di *warrant* o altri strumenti finanziari di cui sopra (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società anche emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento di nuova emissione) assegnati insieme ad obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 c.c. e/o

obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter c.c. e/o autonomamente; il tutto come più dettagliatamente esposto nella relazione degli amministratori ai sensi dell'art. 2441 comma sesto del Codice Civile, formata per l'assemblea medesima.

- Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data 10 giugno 2022, in esecuzione parziale della suddetta delega ad esso conferita dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 30 giugno 2021 (la "Delega"), ha deliberato un aumento del capitale sociale (l'"Aumento di Capitale"), a pagamento e scindibile, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di **euro 696.784,14** (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), mediante emissione di n. 41.549.442 nuove azioni ordinarie di Invest, prive del valore nominale espresso e aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, integralmente sottoscritte da Maghen Capital S.p.A., Berenice Capital S.r.l. e Two Elle Group Ltd (di seguito singolarmente Maghen, Berenice e TEG; collettivamente gli "Investitori"). Più in dettaglio, gli Investitori hanno sottoscritto rispettivamente:
 - quanto a Maghen, complessive n. 13.849.814 azioni ordinarie Invest;
 - quanto a Berenice, complessive n. 13.849.814 azioni ordinarie Invest;
 - quanto a TEG, complessive n. 13.849.814 azioni ordinarie Invest.
- Il Consiglio di Amministrazione di Invest, nell'ambito del proseguimento del progetto di sviluppo strategico della Società, tenuto conto degli accordi di investimento già intercorsi con gli Investitori e le interlocuzioni portate avanti e formalizzate con Grandi Stabili S.r.l., San Marco Re S.r.l., Dana Holding S.r.l., La Sole Immobiliare S.r.l., Mega Moda S.p.A. e Gruppo Naman S.r.l (di seguito collettivamente insieme agli Investitori, gli "Investitori AuCap 2"), ha ritenuto rappresentate le condizioni di cui alla Delega e, pertanto, intende avvalersi nuovamente e parzialmente e dunque deliberare un aumento del capitale sociale, a pagamento e scindibile, (l'"Aumento di Capitale Delegato 2" o "Operazione") per un ammontare nominale massimo pari ad **euro 984.580,34** oltre sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie di

Invest, con esclusione del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., da riservarsi alla sottoscrizione da parte degli Investitori AuCap2;

- in data 27 2022 il Collegio Sindacale ha rilasciato proprio parere favorevole sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale Delegato 2. Ciò premesso, la scrivente in qualità di Amministratrice Indipendente, nonché Amministratrice non correlata con specifico riferimento all'operazione *de quo*, in virtù delle disposizioni applicabili di cui al paragrafo 4 e 5 della "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" (la "**Procedura Parti Correlate**") approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 26 maggio 2022 e adottata dalla Società in conformità all'art. 13 Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**"), intende formulare il proprio parere in merito all'interesse della Società al compimento dell'Aumento di Capitale Delegato 2, nonché alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'Aumento di Capitale Delegato 2, tenuto conto della natura, tipologia e caratteristiche dello stesso, nonché sull'interesse e convenienza per la Società dell'Operazione che prevede, come detto, l'esclusione del diritto di opzione.

Dall'esame sulla complessiva documentazione fornita dall'Amministratore Delegato, la scrivente osserva quanto segue:

- 1) L'operazione di Aumento di Capitale Delegato 2 costituisce un'operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010 e della Procedura Parti Correlate della Società in ragione della circostanza per cui, con riferimento a Maghen, il Presidente e Amministratore Delegato di Invest, il Dott. Raffaele Israilovici, detiene, direttamente ed indirettamente, una quota pari al 20% del capitale sociale di Maghen (indice di influenza notevole).

Inoltre, l'Aumento di Capitale Delegato 2 si configura come un'operazione di "maggiore rilevanza" con parti correlate ai sensi della Procedura Parti Correlate e delle disposizioni in materia, stante il superamento della soglia del 5% con riguardo all'indice di rilevanza del

controvalore - secondo quanto previsto dall'Allegato B della Procedura - tenuto conto dell'ammontare totale dell'Aumento di Capitale Delegato 2.

- 2) L'Aumento di Capitale Delegato 2 si inserisce nel più ampio progetto di sviluppo strategico che la Società sta perseguendo, e pertanto, in tale ottica, consente l'ingresso nel capitale sociale degli Investitori AuCap 2 che potranno contribuire all'ulteriore rafforzamento, sia in termini patrimoniali, che in termini più strettamente industriali, dello sviluppo strategico. Pertanto tale operazione rappresenta una buona opportunità di accelerazione per la crescita e lo sviluppo del *business* della Società, tenuto conto del *know-how* e delle caratteristiche ed *expertise* possedute dagli Investitori AuCap 2.
- 3) L'Aumento di Capitale Delegato 2 è previsto, come già detto, per un valore nominale massimo di Euro 984.580,34 (novecentoottantaquattromilacinquecentoottanta virgola trentaquattro), oltre a sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, c. 5 del Codice Civile, in quanto riservato a Maghen S.p.A., Two Elle Group Ltd, Berenice Capital S.r.l., Grandi Stabili S.r.l, San Marco Re S.r.l., Dana Holding S.r.l., La Sole Immobiliare S.r.l., Gruppo Naman S.r.l, Mega Moda S.p.A. e All In Re S.r.l. mediante la sottoscrizione da parte degli stessi, nelle proporzioni individuate nella Relazione, di massime n. 49.229.017 nuove azioni ordinarie, al prezzo unitario di sottoscrizione di euro 0,0246 cadauna, di cui euro 0,02 ad incremento del capitale sociale ed euro 0,0046 a titolo di sovrapprezzo. Le azioni ordinarie rivenienti dal sopra citato aumento di capitale avranno lo stesso godimento delle azioni ordinarie attualmente in circolazione e potranno essere emesse e sottoscritte entro il 31 gennaio 2022;
- 4) L'Aumento di Capitale Delegato 2 che si intende deliberare in parziale esecuzione della Delega conferita dall'Assemblea Straordinaria del 30 giugno 2021, risulta pienamente in linea con i criteri dalla stessa imposti, che consentono tra l'altro operazioni sul capitale finalizzate all'ingresso di operatori terzi che, indipendentemente dalla qualificazione di "investitori

qualificati" e/o "investitori professionali" svolgono attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali o comunque aventi oggetto analogo o affine a quello della Società e/o funzionali e strumentali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima.

- 5) Pertanto, come meglio specificato nella Relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2441, co. 5 e 6 del Codice Civile, l'esclusione del diritto di opzione è condizione essenziale per il perfezionamento dell'Aumento di Capitale Delegato 2 in quanto funzionale alle intese raggiunte tra la Società, gli Investitori AuCap 2, che si collocano nel più ampio progetto di espansione e sviluppo della Società, rappresentando un valido strumento di accelerazione del relativo *business*.

Ciò osservato, per le ragioni sopra esposte e precisato che la Relazione dell'Organo amministrativo redatta ai sensi dell'articolo 2441 commi 5 e 6 del Codice Civile chiarisce pienamente la natura, le cause e la tipologia dell'Aumento di Capitale Delegato 2 che si intende deliberare, la scrivente evidenzia (i) la coerenza del suddetto aumento di capitale rispetto agli scopi sociali, ai criteri imposti dalla Delega, nonché ai limiti dalla stessa previsti e delle previsioni di legge e di Statuto, secondo quanto meglio precisato nella suddetta relazione; e (ii) che l'operazione *de quo* avrebbe l'effetto sia di un ulteriore riequilibrio della struttura finanziaria della Società, che di un ulteriore incremento e rafforzamento della patrimonializzazione della stessa, anche in funzione dello sviluppo strategico avviato.

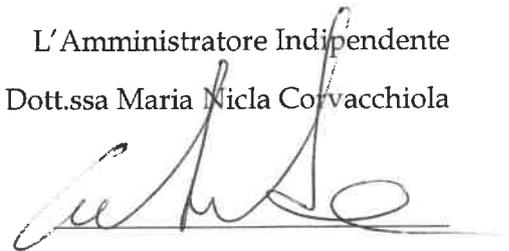
Quanto al prezzo di emissione delle n. 49.229.017 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale a valere sull'Aumento di Capitale stabilito in euro 0,0246 per azione (di cui 0,02 ad incremento del capitale ed euro 0,0046 a titolo di sovrapprezzo), come riportato nella suddetta relazione dell'Organo Amministrativo, è stato ritenuto congruo in quanto, pur considerando l'applicazione di uno sconto del 19% circa, risulta superiore al valore del patrimonio netto per azione della Società, pari ad Euro 0,00270 (sulla base dei dati risultanti dal bilancio di esercizio consolidato al 30 giugno 2022, come pubblicato in data 29 settembre 2022) -e quindi in linea con il disposto di cui all'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile-,

nonché in linea con il reale valore economico della Società in quanto tiene conto della quotazione di borsa e, dunque, delle aspettative maturate dagli investitori.

Pertanto, la scrivente, con riguardo al prospettato Aumento di Capitale Delegato 2 rilascia parere positivo ritenendo la fondatezza dell'Aumento di Capitale Delegato 2, stante il rispetto dei limiti e criteri contenuti nella Delega conferita e delle disposizioni di legge applicabili, nonché l'interesse della Società rispetto allo stesso in quanto funzionale allo sviluppo strategico avviato.

Roma, 27 dicembre 2022

L'Amministratore Indipendente
Dott.ssa Maria Nicla Corvacchiola



Fine Comunicato n.10011-1

Numero di Pagine: 29