

---

## 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.



Delibera di Aumento di Capitale Sociale a pagamento e scindibile, per complessivi euro 696.784,14 (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici,) comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 41.549.442 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, in parti uguali tra loro, da parte di Maghen Capital S.p.A., Two Elle Group Ltd e Berenice Capital S.r.l., deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 giugno 2022 –in esecuzione parziale della delega conferita dall’Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 30 giugno 2021– previo parere favorevole non vincolante dell’Amministratore 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.

17 giugno 2022

Documento messo a disposizione del pubblico depositato presso la sede sociale della Società in Milano, via Victor Hugo n. 2, sul sito internet della Società all’indirizzo [www.imvest.it](http://www.imvest.it), nonché sul sito internet di Borsa Italiana all’indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

\*\*\* \*\*

## INDICE

<b>DEFINIZIONI</b> .....	<b>3</b>
<b>PREMESSA</b> .....	<b>6</b>
<b>1. AVVERTENZE</b> .....	<b>8</b>
<b>2. Informazioni relative all'Operazione</b> .....	<b>10</b>
2.1 <i>Descrizione delle caratteristiche, modalità termini e condizioni dell'Operazione</i> .....	<b>10</b>
2.2 <i>Parte correlata coinvolta nell' Operazione, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tale parte nell'Operazione</i> .....	<b>14</b>
2.3 <i>Motivazioni economiche e convenienza per la Società dell'Operazione</i> .....	<b>15</b>
2.4 <i>Determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari</i> .....	<b>15</b>
2.5 <i>Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione</i> .....	<b>16</b>
2.6 <i>Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate</i> .....	<b>17</b>
2.7 <i>Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione di controllo, direttori generali dirigenti della società, eventualmente coinvolti nell'operazione e di interessi di questi nell'operazione</i> .....	<b>17</b>
2.8 <i>Iter di approvazione dell'Operazione</i> .....	<b>17</b>
2.9 <i>Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 2, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia quest'ultima sia alla società, le informazioni indicatenei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.</i> .....	<b>18</b>
<i>Allegato "A": "Parere dell'Amministratore Indipendente" del 10 giugno 2022.</i> .....	<b>18</b>

**DEFINIZIONI**

<p><b>“Aumento di Capitale”</b></p>	<p>indica l’aumento di capitale sociale a pagamento e scindibile, per complessivi Euro 696.784,14 (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), comprensivi di sovrapprezzo, mediante l’emissione di massime numero 41.549.442 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, Codice Civile da destinare esclusivamente alla sottoscrizione, in parti uguali tra loro, da parte di Maghen Capital S.p.A., Two Elle Group Ltd e Berenice capital S.r.l..</p>
<p><b>“Borsa italiana”</b></p>	<p>indica Borsa italiana S.p.A. con sede in Milano, piazza degli Affari, n. 6</p>
<p><b>“Delega”</b></p>	<p>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</p>
<p><b>“CONSOB “</b></p>	<p>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, via G. B. Martini, n. tre</p>
<p><b>“Disposizioni di Borsa in materia di parti correlate” o “Disposizioni di Borsa”)</b></p>	<p>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.</p>
<p><b>“Documento Informativo”</b></p>	<p>Indica il presente documento informativo predisposto ai sensi dell’articolo 5 del Regolamento Consob.</p>
<p><b>“Investitori”</b></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</p>

	Londra (Regno Unito), 42 Brook Street, W1K 5DB, iscritta nella company House al n. 12333744
<b>"Maghen"</b>	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
<b>MAR</b>	Regolamento (UE) n. 596/2014 ( <i>Market Abuse Regulation</i> )
<b>"Nuove Azioni"</b>	indica le massime n. 41.549.442 azioni ordinarie Invest emesse a supporto dell'Aumento di Capitale, prive di valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione al momento dell'emissione.
<b>"Operazione"</b>	indica l'aumento di capitale sociale a pagamento e scindibile, per complessivi Euro 696.784,14 (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), comprensivi di sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime numero 41.549.442 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, Codice Civile da destinare esclusivamente alla sottoscrizione, in parti uguali tra loro, da parte di Maghen Capital S.p.A., Two Elle Group Ltd e Berenice capital S.r.l..
<b>"Parere"</b>	indica il parere favorevole motivato sull'interesse di Invest al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale procedurale delle relative condizioni, rilasciato in data 10 giugno 2022 dall'Amministratore Indipendente ai sensi del regolamento Consob e degli articoli 4 e 5 della Procedura
<b>Prezzo di Sottoscrizione</b>	indica il prezzo di sottoscrizione delle Nuove Azioni pari ad euro 0,01677 per azione, di cui Euro 0,01 ad incremento capitale sociale ed Euro 0.00677 a titolo di sovrapprezzo
<b>"Procedura"</b>	<b>o</b> indica la "Procedura per le operazioni con parti

<b>“Procedura Correlate”</b>	<b>Parti</b>	correlate” adottata da Consiglio di Amministrazione, da ultimo modificata in data 26 maggio 2022, ed in vigore alla data del presente Documento Informativo.
<b>Regolamento EGM</b>	<b>Emittenti</b>	Indica regolamento emittenti Euronext Growth Milan
<b>Regolamento Correlate</b>	<b>OPC o Parti</b>	Indica il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, in vigore alla data del presente Documento Informativo

\*\*\* \*\*

## **PREMESSA**

Il presente documento informativo ("**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 di Borsa in tema di parti correlate, 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 Euro 696.784,14 (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), comprensivi di sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime numero 41.549.442 nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, Codice Civile da destinare esclusivamente alla sottoscrizione 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**"), in parti uguali tra loro, (l' "**Aumento di Capitale**" o l' "**Operazione**"), come approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera assunta in data 10 giugno 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 30 maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione, ha ricevuto una manifestazione di interesse da parte degli Investitori, tra cui *partner* industriali interessati ad investire con impegno di medio lungo periodo nel progetto di sviluppo strategico intrapreso dalla Società. Pertanto, al fine di cogliere con sollecitudine l'opportunità presentatasi di accelerare e rafforzare il progetto di sviluppo strategico della Società, il Consiglio di Amministrazione, ritenute verificate le caratteristiche ed i presupposti di cui alla Delega, ha stabilito di avviare l'esercizio parziale della suddetta Delega, precisandosi che gli Investitori sono tre operatori attivi anche in settori diversi, ma ritenuti strettamente correlati o comunque a sostengono dello sviluppo strategico della Società.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione con potere conferito all'Amministratore Delegato per gli adempimenti necessari, ha avviato la procedura finalizzata alla deliberazione consiliare – in 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, in parti uguali tra loro, da parte degli Investitori.

Le nuove azioni ordinarie ("**Nuove Azioni**") a supporto dell'Aumento di Capitale avranno le medesime caratteristiche di quelle in circolazione al momento della deliberazione ed un prezzo unitario di sottoscrizione come definito dal Consiglio di Amministrazione sulla base di criteri comunemente utilizzati per operazioni simili, oltre che nel rispetto del disposto di cui all'art. 2441, comma 6 in quanto applicabile, e pertanto, in conformità ai criteri previsti dalla suddetta Delibera ("**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 ed in vigore da tale data in quanto pubblicata, in ragione del fatto che, con specifico riguardo a Maghen, secondo le comunicazioni ricevute ed in base alle altre informazioni in possesso della Società, il capitale sociale della stessa è detenuto, direttamente ed indirettamente, per una quota pari al 20% dal Presidente e Amministratore Delegato di Invest, dott. Raffaele Israilovici

Inoltre, in considerazione del superamento degli indici di rilevanza applicabili, come previsti dall'Allegato B della Procedura ai fini dell'individuazione delle "operazioni di maggiore rilevanza," (i) l'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società, previo motivato Parere favorevole dell'Amministratore Indipendente, rilasciato in data 10 giugno 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 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 17 giugno 2022 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](http://www.Imvest.it)), nonché sul sito *internet* di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://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, il cui capitale sociale è detenuto, direttamente e indirettamente, per una quota pari al 20%, dal dottor Raffaele Israilovici, Presidente e Amministratore Delegato di Invest.

Pertanto, nella valutazione dell'Operazione e conduzione delle verifiche effettuate al fine di valutare il superamento o meno della soglia del 5% rispetto agli indici di rilevanza, come previsti 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 10 giugno 2022, in tempo utile precedentemente l'inizio dei lavori consiliari, l'Amministratore Indipendente, tenuto – 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". In pari data il Consiglio di Amministrazione, preso atto del Parere rilasciato dall'Amministratore Indipendente, seppur non vincolante, ha deliberato di approvare l'Aumento di Capitale.

L'Operazione è stata resa nota al mercato dalla Società mediante la diffusione, ai sensi dell'art. 17 MAR, di un comunicato stampa diffuso e pubblicato in 30 maggio 2022 e 10 giugno 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.

Si precisa che gli Investitori rappresentano *partner* fortemente strategici per la Società ed in particolare per le sinergie finanziarie, oltre che di network, collegate all'ingresso degli stessi e per le sinergie industriali che potranno essere sviluppate, in particolare con riferimento a Maghen.

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 del prezzo, come rilasciato da Collegio Sindacale mediante apposita relazione redatta ai sensi dell'art. 2441, co. 6, 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.

Tenuto conto, che le nuove azioni ordinarie Invest emesse a supporto 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, il cui numero massimo per ciascun aumento delegato sarà determinato sulla base del relativo prezzo di emissione (e 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 te o con abbinati altri strumenti di equity o quasi equity (che ti hanno 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 intesi che, in ogni caso, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6, Codice Civile, in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 2, 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 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.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione, avendo ricevuto da parte degli Investitori una manifestazione di interesse ad investire, mediante investimento nel capitale sociale della stessa (*cf. comunicato stampa in data 30 giugno 2021*), ha ritenuto rappresentate le condizioni per esercitare la facoltà di cui sopra e, pertanto, sulla base di quanto concordato con i suddetti Investitori, al fine di dare seguito al progetto di sviluppo strategico avviato, si è avvalso della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria e, pertanto, in esecuzione parziale della stessa, 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 ad Euro 696.784,14 (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie di Invest riservate alla sottoscrizione, in parti uguali tra loro, da parte degli Investitori.

Si 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.

Si precisa altresì che le risultanze del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 maggio 2022, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria e depositato entro il termine del mese corrente, la Società, pur registrando 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 che intende perseguire con riguardo agli anni 2022-2024, dal quale ci si attende un graduale impatto positivo sui risultati economici della Società, il Consiglio di Amministrazione intende esercitare la delega nel rispetto della congrua patrimonializzazione della Società e al fine di sostenere tali obiettivi di sviluppo.

L'Operazione nello specifico prevede un impegno di investimento di medio-lungo periodo da parte degli Investitori nel capitale sociale della Società, a liberazione con versamento in denaro dell'Aumento di Capitale, mediante la sottoscrizione da parte degli stessi, in parti uguali tra loro, delle massime numero **41.549.442** Nuove Azioni, prive del valore nominale espresso, emesse con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, c. 5, Codice Civile.

L'Aumento di Capitale potrà essere sottoscritto entro il termine finale di sottoscrizione del 30 giugno 2022.

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 0,01677 cadauna (di cui euro 0,01 ad incremento del capitale sociale ed euro 0,00677 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 (progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre

2021 approvato con delibera consiliare del 26 maggio 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 da parte degli Investitori in data 30 maggio 2022. Il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole, emettendo apposita relazione redatta ai sensi 2441, comma 6, 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, Codice Civile, e messe a disposizione del pubblico precedentemente la data della riunione consiliare di deliberazione del 10 giugno 2022, ed ivi a disposizione, nell'apposita Sezione "Corporate Governance/Documentazione Societaria/Aumenti di Capitale" del sito internet [www.invest.it](http://www.invest.it), nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://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 come descritta, vede il coinvolgimento tra gli altri di Maghen Capital S.p.A. il cui capitale sociale è detenuto, direttamente e indirettamente, per una quota pari al 20%, dal dott. Raffaele Israilovici, Presidente e Amministratore Delegato di Invest.

Pertanto, 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 complessivamente considerata ai presidi di cui alla Procedura, in conformità al Regolamento OPC.

Con specifico riferimento, invece, alla verifica del superamento della soglia del 5% degli indici di rilevanza, come previsti dall'Allegato B della procedura per l'individuazione delle "operazioni di maggiore" rilevanza, trattandosi di aumento di capitale, si è tenuto conto esclusivamente della quota di aumento di capitale riservata alla sottoscrizione di Maghen e, dunque, complessive massime n. 13.849.814 Nuove Azioni per complessivi Euro 232.261,38, accertandosi il superamento dell'*indice di rilevanza del controvalore*, ritenuto applicabile.

### **2.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società dell'Operazione**

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

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che Maghen, TEG e Berenice, rappresentino *partner* fortemente strategici per la Società ed in particolare per le sinergie finanziarie oltre che di network collegate all'ingresso nel capitale sociale della Maghen, TEG e della Berenice Capital S.r.l., nonché per le sinergie industriali che potranno essere sviluppate, nello specifico con Maghen.

L'Aumento di Capitale 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, risulta maggiore del patrimonio netto per azione (pari ad Euro 0,0024 sulla base dei dati risultanti dal progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, come pubblicati in data 26 maggio 2022) ed è, altresì, in linea con il prezzo medio aritmetico delle azioni ordinarie di Invest, calcolato in un periodo sufficiente ad identificare il reale valore della Società (45 gg di mercato aperti con data contabile di chiusura al 30 maggio 2022, data di perfezionamento dell'accordo di investimento con gli 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 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 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 medesimi a mezzo manifestazione di interesse scritta pervenuta in data 30 maggio 2022, rilevando che la media aritmetica del prezzo delle azioni ordinarie Invest in detto periodo è attestata ad euro 0,01677 per azione.

Pertanto, la valutazione di considerare congruo il Prezzo di Emissione è stata assunta verificando che il medesimo fosse maggiore del patrimonio netto per azione (pari ad Euro

0,0024 sulla base dei dati risultanti dal progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, come pubblicati in data 26 maggio 2022) –e quindi in linea con disposto di cui all’articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, ma altresì in linea con il prezzo medio aritmetico delle azioni di Invest in un periodo da considerarsi sufficiente per identificare il reale valore della Società, in considerazione del fatto che tale metodo sia 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 rappresentare il metodo maggiormente utilizzato per gli emittenti con azioni quotate su sistemi multilaterali di negoziazione, come quelle della Società, in quanto considerato di maggior garanzia per i soci di minoranza.

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’Aumento di Capitale, qualora sottoscritto, consentirebbe l’effettivo rafforzamento del processo di sviluppo strategico, consentendo, tra l’altro, di stringere *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, dunque, ha l’obiettivo di permettere alla Società di cogliere una proficua opportunità di investimento da parte di operatori terzi e, pertanto, consentire l’ingresso di soggetti che possano contribuire ad una forte accelerazione dello stesso, consentendo sempre di più al Gruppo di diventare un operatore integrato di servizi immobiliari a 360°, ad alto contenuto tecnologico, in grado di creare valore in ogni fase della gestione immobiliare. Inoltre, dal punto di vista finanziario la sottoscrizione dell’Aumento di Capitale da parte degli Investitori consentirà –nell’immediato– di avviare gli investimenti a supporto dello sviluppo strategico, limitando l’esborso per cassa.

## **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 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 ed in vigore da tale data in quanto pubblicata, in ragione del fatto che, con specifico riguardo a Maghen, secondo le comunicazioni ricevute ed in base alle altre informazioni in possesso della Società, il capitale sociale della stessa è detenuto, direttamente ed indirettamente, per una quota pari al 20% dal Presidente e Amministratore Delegato di Invest, dott. Raffaele Israilovici.

L'Operazione, **con specifico riferimento alla quota dell'Aumento di Capitale riservata alla sottoscrizione da parte di Maghen e, dunque, le massime n. 13.849.814 Nuove Azioni per complessivi Euro 232.261,38 (duecentotrentaduemila ducentosessantuno virgola trentotto)**, 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'Amministratore Indipendente (non correlato) che ha agito ai sensi degli articoli 4 e 5 della Procedura e (ii) ha provveduto a redigere il presente Documento Informativo.** L'Amministratore Indipendente **(non correlato)**, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa di riferimento, è stato tempestivamente

informato mediante un flusso di informazioni adeguato, così come è stata garantita la trasmissione a tutti i consiglieri di adeguate informazioni **relative all'Operazione**. L'Amministratore Indipendente ha reso il proprio Parere favorevole non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, prima che il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 10 giugno 2022, approvasse la deliberazione dell'Aumento di Capitale.

Il Consiglio di Amministrazione organo competente in via esclusiva per l'approvazione dell'Operazione, ha deliberato favorevolmente in merito alla stessa, previo parere favorevole (non vincolante) dell'Amministratore 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 di cui uno indipendente.

**2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 2, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.**

La fattispecie descritta non è applicabile.

Milano, 17 giugno 2022  
**Invest S.p.A.**

**Allegato "A": "Parere dell'Amministratore Indipendente" del 10 giugno 2022.**

Firmato digitalmente da:

CORVACCHIOLA MARIA

Firmato il 10/06/2022 16:30

Seriali Certificato:  
93417997702890342639945726927300080976

Valido dal 24/04/2020 al 24/04/2023

ArubaPEC S.p.A. NG CA 3

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 2022 del prezzo di emissione delle azioni per aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione*

#### Premesso che

- L'Assemblea Straordinaria del 30 giugno 2021 della società Invest S.p.A. (di seguito "IMVEST") 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 (e 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 hanno 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 intende avvalersi parzialmente della predetta delega e dunque deliberare un aumento del capitale sociale, a pagamento e scindibile, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di euro 696.784,14 (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), mediante l'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., in quanto riservato alla sottoscrizione di tre investitori (l'"Aumento di Capitale");
- in data 09/06/2022 il Collegio Sindacale ha rilasciato proprio parere favorevole sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale;

Ciò premesso, la scrivente in qualità di Amministratore Indipendente, nonché Amministratore non correlato 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 adottata dalla Società in conformità all'art. 13 Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (Regolamento Emittenti EGM), intende formulare il parere in merito all'interesse della Società al compimento dell'Aumento di Capitale.

Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, tenuto conto della natura, tipologia e caratteristiche dello stesso, nonché sull'interesse e convenienza per la Società, stante le ragioni di esclusione del diritto di opzione.

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

- 1) L’Aumento di Capitale si inserisce nel più ampio progetto di sviluppo avviato dalla Società, e pertanto, in tale ottica, consente l’ingresso nel capitale sociale di soggetti terzi che hanno manifestato interesse ad investire nel suddetto progetto di sviluppo, anche mediante equity (gli “Investitori”). Tale circostanza, ovvero l’ingresso di nuovi operatori, rappresenta una buona opportunità di accelerazione per la crescita e lo sviluppo del *business* della Società, tenuto conto delle caratteristiche ed *expertise* possedute dagli Investitori. In particolare, in considerazione degli obiettivi di espansione della Società, finalizzati nell’immediato ad estendere le attività *core* esercitate attualmente a livello di Gruppo, includendo nuove attività connesse ed accessorie alle prime, l’ingresso di nuovi soggetti nel capitale sociale, tra cui anche di un *partner* industriale, favorirà l’opportunità di stringere favorevoli accordi di partnership commerciali a supporto del progetto di sviluppo, nonché l’avviamento dei relativi investimenti, limitando nell’immediato l’esborso per cassa.
- 2) L’Aumento del Capitale sociale è previsto, come già detto , per un controvalore valore complessivo pari ad Euro 696.784,14 (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, c. 5 del Codice Civile, in quanto esclusivamente riservato, pertanto, agli Investitori, Maghen S.p.A., Two Elle Group Ltd, e Berenice Capital S.r.l. (di seguito, singolarmente, anche, Maghen, TEG e Berenice) mediante la sottoscrizione da parte degli stessi, in parti uguali tra loro, di massime n. 41.549.442 (quarantunomilionicinquecentoquarantanovemilaquattrocentoquarantadue) nuove azioni ordinarie, al prezzo unitario di sottoscrizione di euro 0,01677 (zero virgola zero uno sei sette sette) cadauna, di cui euro 0,00677 (zero virgola zero zero sei sette sette) 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 30 giugno 2022.

- 3) L' Aumento di Capitale che si intende deliberare in parziale esecuzione della sopradetta delega conferita dall'Assemblea Straordinaria del 30 giugno 2022, 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.*
- 4) Pertanto, come meglio specificato nella relazione redatta dal Consiglio 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 quale funzionale all'adempimento delle previsioni pattuite tra la Società e gli Investitori, che si collocano nel più ampio progetto di espansione e sviluppo della Società, rappresentandone strumento di accelerazione.

Ciò osservato, tenuto conto della documentazione analizzata, 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 che si intende deliberare, la scrivente evidenzia la coerenza del suddetto Aumento di Capitale rispetto agli scopi sociali, ai criteri imposti dalla delega conferita dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 30 giugno 2021, nonché rispettoso dei limiti dalla stessa previsti e delle previsioni di legge e di Statuto. Quanto al prezzo di emissione delle n. 41.549.442 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale a valere sull'Aumento di Capitale stabilito in euro 0,01677 per azione (di cui 0,01 ad incremento del capitale ed euro 0,00677 a titolo di sovrapprezzo), come riportato nella suddetta relazione dell'Organo Amministrativo è stato ritenuto congruo in quanto superiore al valore del patrimonio netto per azione della Società, pari ad Euro 0,0024, con riferimento al progetto di bilancio di esercizio al 31.12.2021 (approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26.05.2022) e altresì in linea con il prezzo medio aritmetico delle azioni di Invest calcolato in un periodo sufficiente per identificare

il reale valore della Società, dunque, quindi il tutto in linea con il disposto di cui all'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, nonché con i criteri specificamente pervisti dalla conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti.

Pertanto, la scrivente con riguardo al prospettato Aumento di Capitale rilascia parere positivo ritenendo la fondatezza dell'Aumento di Capitale, stante il rispetto dei limi e criteri contenuti nella delega conferita e il rispetto delle disposizioni di legge applicabili, nonché gli interessi della società rispetto allo stesso in quanto funzionale allo sviluppo strategico avviato.

Roma 10 giugno 2022

L'Amministratore Indipendente  
Dott.ssa Maria Nicla Corvacchiola

