

NOTA INFORMATIVA

RELATIVA ALL'OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI E ALL'AMMISSIONE A QUOTAZIONE SUL MERCATO  
TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A.

DI

AZIONI ORDINARIE della Società

Le Buone Società S.P.A.

Nota Informativa depositata presso Consob in data 6 dicembre 2012, disponibile presso la sede sociale di Le Buone Società S.p.A. (nel seguito "LBS") in Genova, via 12 ottobre 2/193, nonché sul sito internet della società [www.lebuonesocieta.it](http://www.lebuonesocieta.it) e presso Borsa Italiana S.p.A. in Milano, Piazza degli Affari 6.

*La presente Nota Informativa è pubblicata al fine di chiarire l'operazione di aumento di capitale in corso in LBS nell'interesse dell'Emittente, di tutti gli azionisti, dei possibili investitori e del mercato in generale, pur non essendo obbligatorio alcun prospetto informativo.*

*La pubblicazione non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.*

## AVVERTENZA

Sono riportate di seguito alcune informazioni ritenute importanti per gli investitori (Regolamento 809/2004 CE) al fine di comprendere il quadro di riferimento ed i rischi connessi al fabbisogno finanziario di LBS.

La Società al momento in cui deposita la Nota Informativa dispone di risorse finanziarie liquide sufficienti per far fronte alle proprie esigenze immediate, ma non per garantirne la prosecuzione dell'attività in un orizzonte pari almeno ai successivi dodici mesi.

In merito all'ultimo bilancio d'esercizio (riferito al 31 dicembre 2011) il revisore legale dei conti della società ha ritenuto di evidenziare che il presupposto della continuità aziendale fosse soggetto a significative incertezze, con possibili effetti cumulati rilevanti sul bilancio d'esercizio di LBS chiuso al 31 dicembre 2011 e che, conseguentemente non fosse in grado di esprimere un giudizio sul bilancio suddetto. Successivamente, con riguardo alla relazione finanziaria semestrale riferita al 30 giugno 2012, nella redazione della quale gli amministratori avevano ritenuto non più sussistere i presupposti della continuità aziendale, lo stesso revisore legale ha modificato il proprio giudizio, ritenendo che tale relazione non fosse stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 (manifestando, in particolare, un differente giudizio sulla valutazione di una significativa posta attiva, di cui si riferisce nel paragrafo seguente, che a giudizio del revisore doveva essere integralmente svalutata).

Come ampiamente riportato nei documenti di informazione finanziaria, la società disponeva nel mese di settembre 2012 in sostanza di un'unica posta attiva (il residuo di un credito vantato nei confronti della società Hiram s.r.l. dell'importo di Euro 1.425.360,00), la cui valutazione è stata determinata dagli amministratori in Euro 300.000,00, prezzo per il quale poi tale credito è stato ceduto ad una terza società. L'incasso di tale prezzo ha consentito agli amministratori di disporre delle risorse finanziarie necessarie per estinguere tutti i debiti societari maturati e maturandi sino al 30 settembre 2012.

In tale contesto la società LVenture S.r.l. si è dichiarata interessata, e si è poi impegnata, ad acquistare i diritti di opzione spettanti al socio di maggioranza di LBS (ILM in liquidazione, detentrica del 27,420% del capitale sociale di LBS) per effetto di una progettata e deliberanda operazione di aumento di capitale – con attribuzione del diritto di opzione - per un controvalore massimo di euro 4,99 milioni, al fine di poter intervenire sottoscrivendo le azioni di nuova emissione corrispondenti ai diritti di opzione che allora avrà così acquistato. Inoltre LVenture si è impegnata alla sottoscrizione dell'eventuale inoptato, sino a un controvalore massimo pari alla differenza tra 4.000.000,00 di euro e l'importo sottoscritto esercitando i diritti acquistati da ILM .

A conclusione dell'aumento di capitale, LBS sarebbe quindi dotata di risorse finanziarie sufficienti per riavviare la propria operatività, con una focalizzazione specifica sull'attività cd. di Venture Capital, attualmente svolta da LVenture.

Attraverso l'operazione che sarà illustrata nel presente documento, LBS subirà quindi alcune significative trasformazioni, modificandosi sia l'azionista di riferimento, sia gli organi sociali.

In conclusione, si precisa che il presente documento, salvo per quanto di specifica competenza di LBS, è redatto a cura di L Venture s.r.l., per gli scopi sopra evidenziati, e inserito dal CdA di LBS nel dossier dei documenti resi disponibili agli azionisti relativamente all'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci convocata per il 27-28-29 dicembre 2012.

## INDICE

1. Informazioni sulla Società'	6
1.1 Storia di LBS	6
1.2 Azionariato rilevante	6
1.3 LV	7
1.4 EnLabs	8
1.5 L'attività di LBS dopo l'Operazione	9
2. L'attività	10
2.1 Business	10
2.2 Evoluzione ed investimenti	11
3. Organi Sociali e Nuova Struttura	11
3.1 Organi attuali	11
3.2 Nuova struttura	12
4. Dipendenti	12
5. Informazioni Finanziarie Selezionate	12
5.1 Situazione economico-patrimoniale aggiornata di LBS	12
5.2 Partecipazioni detenute da LV dal primo programma di incubazione/accelerazione	18
5.3 Partecipazioni detenute da LV dal secondo programma di incubazione/accelerazione	22
5.4 Investimenti diversi	26
5.5 I valori di carico e le quote di partecipazione	32
5.6 Dati di bilancio di LV 2011-2012	33
5.7 Dati di bilancio di EnLabs 2011 – 2012	34
6. Revisori Legali Dei Conti	35
7. L'operazione di aumento di capitale	35
8. Operazioni Con Parti Correlate	36
9. Risorse Finanziarie	36

10. Previsioni E/O Stima Degli Utili	36
11. Fattori Di Rischio	37

## 1. INFORMAZIONI SULLA SOCIETA'

### 1.1 Storia di LBS

Il 22 gennaio 2010 gli azionisti di maggioranza relativa della Filatura di Pollone S.p.A. hanno ceduto la loro partecipazione al gruppo Istituto Ligure Mobiliare S.p.A. (ILM), che ha successivamente trasferito la sede della società a Genova e ne ha modificato la denominazione nell'attuale Le Buone Società S.p.A..

Dismessa l'attività di filatura, LBS si è proposta sin da subito come società di investimento. L'art. 3 dello Statuto ne indica l'oggetto sociale nell'assunzione, detenzione e gestione di partecipazioni, rappresentate o meno da titoli, in società e/o enti, costituiti o costituendi.

A distanza di quasi tre anni il socio di maggioranza relativa di LBS, ossia ILM, è stato posto in liquidazione, con ciò non potendo più supportare il piano di sviluppo della Società. Si è così determinata per la Società una situazione di progressiva erosione del patrimonio netto e del capitale sociale, incorrendo progressivamente, secondo quanto riportato nei documenti finanziari resi noti e reperibili sul sito di LBS [www.lebuonesocieta.it](http://www.lebuonesocieta.it), nelle fattispecie di cui all'art. 2446 c.c. (riduzione del capitale per perdite oltre il terzo, ma non al di sotto del minimo legale per il tipo di società) e di cui all'art. 2447 c.c. (riduzione del capitale per perdite oltre il terzo e al di sotto del minimo legale), a fronte della quale gli amministratori della Società hanno ritenuto in definitiva che non sussistesse il requisito della continuità aziendale, e che si fosse peraltro verificata una causa di scioglimento (per impossibilità di conseguimento dell'oggetto sociale) della Società, da accertare in base all'esito della convocanda assemblea dei soci per le conseguenti determinazioni (ricapitalizzazione, ovvero messa in liquidazione).

La Società dal luglio 2012 è stata assoggettata dalla Consob ad obblighi di diffusione mensile di un comunicato stampa in merito alla propria situazione finanziaria.

### 1.2 Azionariato rilevante

ISTITUTO LIGURE MOBILIARE S.P.A. IN LIQUIDAZIONE	27,421%
CRISTINA MAFFEO	9,389%
FEDERICA RIVETTI	3,108%

(di cui 0,883% tramite Effe dodici SS, 0,683% tramite Effe Undici SS, 0,771% tramite Effe Sei SS, 0,771% tramite Effe Cinque SS)

### 1.3 LVenture

LVenture S.r.l. (LV) è una società con sede in Roma, via Montebello 8, con un capitale sociale di 10.000,00 euro e apporti dei soci a titolo di finanziamento di 1.239.000,00 euro al 31.10.2012.

Si tratta di una holding di partecipazioni che opera nel settore del Venture Capital, micro seed e seed capital.

Per chiarezza di comprensione, si precisa che:

- per “venture capital” si intende l’attività di investimento finanziario istituzionale, nelle fasi di avvio e sviluppo di una nuova impresa con potenzialità di forte crescita nel medio-lungo termine e, a fronte di questa, con assunzione di un rischio elevato di investimento;
- per “seed capital” si intende l’attività di investimento finanziario nelle fasi di studio, costituzione e inizio di una nuova impresa, con potenzialità di crescita non ancora valutabili compiutamente, impegni finanziari usualmente contenuti e destinati a coprire le spese operative iniziali necessarie allo svolgimento delle fasi di ricerca e sviluppo per la configurazione dei prodotti o dei servizi che costituiranno l’oggetto del progetto d’impresa, che a quel punto sarà in grado di attirare l’attenzione dei fondi di venture capital (il micro seed si ha quando l’apporto è molto contenuto, e volto sostanzialmente alla copertura dei minimi costi di studio e configurazione dell’iniziativa); il rischio di investimento è molto elevato, ma l’apporto medio risulta assai contenuto, e quindi tale rischio risulta gestibile in un’ottica di portafoglio di investimenti.

Nel novembre del 2010 ha fondato l’incubatore ed acceleratore d’impresa EnLabs, di cui detiene l’80%. Il restante 20% è di proprietà di Meta Group S.r.l., società che opera a livello internazionale e che fornisce supporto alla nascita di imprese innovative. Intercorrono trattative affinché LVenture acquisti anche tale 20%.

Grazie al finanziamento delle StartUp promosse da EnLabs, LV è diventata uno dei leader nel seed funding, portando a termine ad oggi 12 operazioni di investimento. L’Amministratore Unico di LV è Luigi Capello. LV è detenuta per il 70% da Luigi Capello, per il 20% da Myung Ja Kwon, e per il restante 10% da Giovanni Gazzola.

Luigi Capello è un imprenditore, investitore seriale, fondatore di LVenture ed EnLabs. Nella sua lunga carriera ha fondato numerose StartUp e gestito alcuni importanti fondi di investimento. E’ uno dei soci fondatori di IAG (Italian Angels for Growth), il primo gruppo organizzato di Business Angel italiani, ed insegna Entrepreneurship & Venture Capital all’università Luiss.

Giovanni Gazzola è un investitore con esperienza ICT pluriennale in grandi aziende con clienti primari anche della Pubblica Amministrazione, ha condotto con successo numerosi gruppi di lavoro organizzati su scala nazionale ed è co-fondatore di EnLabs.

#### 1.4. EnLabs

EnLabs S.r.l., è un incubatore ed acceleratore con sede in Roma via Montebello 8, capitale sociale 12.500,00 euro, e gestito da un Consiglio di Amministrazione il cui Presidente è Giovanni Gazzola e consiglieri Augusto Coppola e Luigi Capello. EnLabs è stato fondato e finanziato da LV, ed offre un programma di accelerazione della durata di 6 mesi che mira a trasformare un'idea / progetto – da sviluppare all'interno dell'incubatore da parte del team preponente - in impresa.

Il programma di accelerazione prevede:

- un corso di entrepreneurship;
- l'assistenza di un mentor;
- l'utilizzo di una serie di facilities (principalmente spazi e consulenze);
- la partecipazione attiva al business networking;
- il dialogo con una fitta rete di investitori e partner industriali;
- il contributo di euro 30.000 da parte di LVenture / altri investitori.

Figura fondamentale è il Mentor, imprenditore / manager che mette a disposizione il proprio tempo per supportare le StartUp. Il mentor partecipa al board della StartUp ed è remunerato con una quota pari al 5% del capitale delle StartUp che partecipano al programma di incubazione. Tale quota è suddivisa:

- 3,5 % acquisita da MentorCo, società costituita da tutti i mentor;
- 1,5 % acquisita dal mentor responsabile della singola StartUp.

Altra figura importante è quella degli Advisor, che partecipano alla vita di EnLabs mettendo a disposizione le loro competenze specifiche.

L'interazione tra questi fattori (spazi fisici, competenze, risorse finanziarie) sta producendo ottimi risultati in termini di facilitazione all'avvio ed all'incremento del tasso di successo delle StartUp. Questo modello dà l'opportunità ad una StartUp di avviare fin da subito la propria attività in una location ben definita, usufruendo di tutte le facilities interagendo con le altre StartUp presenti, sfruttare tutte le competenze e conoscenze del sistema mentor/advisor/EnLabs ed infine poter accedere al mercato dei capitali.

Al termine del programma, la StartUp generalmente è in grado di fare il suo ingresso nel mercato e si presenta pertanto ad una serie di investitori al fine di dotarsi del primo round di risorse finanziarie necessarie (generalmente dai trecento ai cinquecentomila euro).

Ad EnLabs è riconosciuta una fee del 3-5% sui fondi raccolti dalle StartUp, di cui il 70% di competenza di EnLabs ed il 30% spetta alla MentorCo (Società costituita da tutti i Mentor).

Nel maggio 2011 è stato avviato il 1° Programma di Accelerazione, al quale hanno partecipato 4 StartUp – di cui 3 giunte al termine - che è stato completato ad ottobre 2011. Ad oggi le 3 StartUp hanno definito operazioni di fund raising con Business Angel e fondi di Venture Capital.



Nel febbraio 2012 è stato avviato il 2° Programma di Accelerazione con altre 4 StartUp. Il programma è terminato il 26 settembre 2012 con l'Investor Day.

Tale programma è stato finanziato con euro 30.000 versati in parti uguali da LV e da Zernike Meta Ventures, società specializzata nella finanza per l'innovazione e nella creazione di nuove imprese, che gestisce in Italia e all'estero fondi regionali di seed e StartUp capital ed utilizza fondi europei in co-investimento con privati. Sono in corso trattative affinché LVenture rilevi le quote di ZMV.

L'avvio del 3° Programma di Accelerazione è previsto per gennaio 2013. A partire dal 3° Programma LV intende anticipare il momento del proprio finanziamento rendendosi disponibile, a proprio giudizio, ad investire fino a 100.000,00 euro nelle StartUp, fermo restando il versamento di euro 30.000,00. I 100.000,00 euro saranno versati al raggiungimento di determinate milestone in due tranche, che prevedono rispettivamente il versamento dei primi 50.000,00 decorsi i primi 4/5 mesi e degli ulteriori 50.000,00 al settimo/ottavo mese.

EnLabs e l'Università LUISS (Università LUISS Guido Carli di Roma), con lo sponsor Wind, hanno recentemente definito una Joint Venture che prevede il supporto allo sviluppo del nuovo progetto e l'affitto di nuovi spazi a Roma. L'incubatore ed acceleratore sarà denominato LUISS – ENLABS e sviluppato su un'area di oltre 1.500 mq all'interno della Stazione Termini. In base all'accordo, EnLabs si impegna nella gestione operativa degli spazi (selezione, formazione imprenditoriale di StartUp, organizzazione eventi, meeting, convegni, ecc...), mentre l'Università Luiss si impegna a supportare l'acceleratore in termini di know how, comunicazione, rapporto con le istituzioni, relazioni con investitori, promozione presso le proprie aule di eventi di business networking organizzati da EnLabs.

#### 1.5 L'attività di LBS dopo l'Operazione.

Al termine dell'aumento di capitale in opzione, a seguito dell'accordo già citato tra Istituto Ligure Mobiliare e LV, ipotizzando una sottoscrizione integrale da parte del "mercato", la stessa LV avrà sottoscritto azioni in proporzione ai diritti di opzione acquisiti da ILM in liquidazione. In ogni caso LV si è impegnata a sottoscrivere la parte eventualmente rimasta inoptata dell'aumento di capitale, fino ad un massimo pari alla differenza tra 4.000.000,00 di euro e l'importo sottoscritto esercitando i diritti acquistati da ILM. Ad LBS saranno successivamente trasferite le partecipazioni nelle StartUp attualmente detenute da LV, e LBS svolgerà così l'attività di Venture Capital oggi gestita con l'odierna struttura di LVenture S.r.l..

LBS diverrà quindi la prima società di Venture Capital quotata in Italia, la cui specifica attività sarà quella di investire in StartUp nel campo, principalmente, Internet / ICT.

## 2. L'ATTIVITA'

### 2.1 Business

LV effettua investimenti in Fast Growing Companies in particolare in contesti quali: TMT (Telecommunication Media e Technology) in particolare riguardo a consumer internet, mobile internet, ecommerce e gaming.. Il piano di investimento attuale di LV prevede di investire ogni anno in circa 12 StartUp che rispondono ai seguenti criteri di investimento:

- team eterogeneo e completo in termini di competenze chiave e dedicate allo sviluppo del business;
- prodotto unico e forte vantaggio competitivo;
- ampio mercato in rapida crescita;
- business model scalabile;
- time to market: max 12 mesi.

Lo scouting delle StartUp avviene principalmente attraverso:

- il programma di accelerazione promosso tramite l'incubatore ed acceleratore d'impresa EnLabs;
- il co-working che, oltre ad offrire desk in affitto, permette di stabilire relazioni dirette con un ampio numero di StartUp;
- contatti personali dei Founder / Mentor / Advisor che hanno relazioni con i maggiori attori del mercato dell'innovazione e del mercato finanziario;
- supporto e partecipazione ad eventi e manifestazioni (Codemotion, InnovAction Lab, Startuppriamo?, EBAN events, Clean Web Hackaton).

Il programma di accelerazione termina con l'Investor Day, un incontro con gli investitori, nel corso del quale vengono presentate le StartUp (investorpitch) ed allacciati i primi contatti tra le StartUp e gli investitori (Business Angel e fondi di Venture Capital). L'obiettivo è quello di raccogliere risorse finanziarie nell'ordine di 300k / 500k.

LVenture detiene sempre una quota di minoranza della StartUp, pur riservandosi alcuni specifici diritti con clausole contrattuali quali:

- tag along (cessione proporzionale tra i soci nel caso di offerte su quote di minoranza);
- drag along (cessione della società nel caso di offerta da parte di terzi);
- liquidation preference (possibilità di incasso prima dei fondatori nel caso di dividendi o eventi di incasso straordinari);
- bad leaver (perdita delle quote da parte dei founder nel caso di abbandono del progetto);
- antidiluzione (nel caso di ingresso di soci a valutazioni inferiori, la stessa valutazione si applica agli attuali soci);
- cessione del 100% in caso di offerta da parte di terzi.

LVenture in alcuni casi detiene una call option per l'acquisto di una nuova quota di partecipazione (nelle StartUp partecipanti al Programma di Accelerazione) emessa a fronte di un aumento di capitale. LVenture potrà acquistare fino ad un massimo del 10% delle nuove quote ad un prezzo scontato del 30% rispetto alle offerte pervenute da altri investitori. Tali quote potranno essere oggetto d'acquisto in occasione del primo fund raising della StartUp uscente dal Programma di Accelerazione.

## 2.2 Evoluzione ed investimenti

Successivamente all'aumento di capitale in opzione già citato, LV si prefigge l'obiettivo di emettere nuove azioni di LBS fino a una raccolta complessiva di almeno 20 milioni di euro, che serviranno per finanziarie:

- il programma di accelerazione;
- le StartUp che escono dal programma di accelerazione (> € 200k in co-investimento con Business Angels e fondi di Venture Capital);
- le partecipazioni già in portafoglio;
- nuove StartUp.

LV stima che LBS potrà investire a regime circa € 2,5 mln all'anno:

- € 360k (12 StartUp derivanti dal programma di incubazione per € 30k l'una);
- € 2 mln ( 10 StartUp con un investimento di € 200k l'una).

## 3. ORGANI SOCIALI E NUOVA STRUTTURA

### 3.1. Organi attuali

Attualmente il Consiglio di Amministrazione è così composto

Castaldini Elio Giacomo	Presidente e Amministratore Delegato
De Marini Giacomo	Amministratore
Maienza Mario	Amministratore indipendente
Bottino Andrea	Amministratore
Benvenuto Eugenio	Amministratore
Lunardi Stefano	Amministratore indipendente
Salomone Filippo Giovanni Luigi	Amministratore

Il Collegio Sindacale è così composto

Podesta' Ernesto	Presidente
Brunoni Ugo	Sindaco Effettivo
Pongiglione Pietro	Sindaco Effettivo
Costaguta Roberto	Sindaco Supplente
Agostini Luca	Sindaco Supplente

### 3.2. Nuova struttura.

Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione in data 19 novembre 2012 hanno rassegnato le proprie dimissioni, restando comunque in carica sino all'assemblea del 27/29 dicembre 2012.

Proprio in previsione di tale assemblea, ILM ha presentato la lista di maggioranza, su indicazioni di LV, per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione. La lista è stata depositata in LBS il 2 dicembre 2012. Si precisa che, successivamente all'ingresso di LV nel capitale di LBS all'esito del primo aumento di capitale (quello oggetto dell'assemblea convocata per il 27-28-29 dicembre 2012, e del controvalore massimo di Euro 4.990.000,00), LBS potrà prevedere un piano di remunerazione/incentivazione in favore del Management, con modalità tecniche che saranno determinate al momento della presentazione di tale piano da parte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea dei soci ed al Mercato.

LBS vedrà modificata la propria denominazione sociale in LVenture Group S.p.A.

## 4. DIPENDENTI

Alla data del deposito della Nota Informativa LBS non ha dipendenti. La Società si avvale solo della collaborazione di professionisti che ricoprono i ruoli istituzionali richiesti per il regolare andamento di una società quotata, quali l'Investor Relator o il Dirigente Preposto. Successivamente all'Operazione si ritiene che sarà necessario procedere con circa 8 assunzioni tra collaboratori e dipendenti.

## 5. INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

### 5.1 Situazione economico-patrimoniale aggiornata di LBS

Situazione aggiornata al 30 settembre 2012 come approvata dal CdA di LBS in data 13 novembre 2012

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA (in Euro)	A		B		C		A – B	A – C
ATTIVO	30.9.2012	parti correlate	31.12.2011	parti correlate	30.9.2011	parti correlate	Variazione	Variazione
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>								
Immobilizzazioni materiali	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali	-	-	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Attività per imposte anticipate	-	-	68.316	-	-	-	- 68.316	-
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	-	-	<b>68.316</b>	-	-	-	<b>- 68.316</b>	-
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>								
Rimanenze	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti commerciali	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri crediti e attività correnti	39.750	-	1.502.213	1.467.226	1.524.750	1.454.008	- 1.462.463	- 1.485.000
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	333.852	-	45.022	-	34.392	-	288.830	299.460
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>373.602</b>	-	<b>1.547.235</b>	-	<b>1.559.141</b>	-	<b>- 1.173.633</b>	<b>- 1.185.539</b>
Attività destinate alla vendita	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>373.602</b>		<b>1.615.551</b>	-	<b>1.559.141</b>	-	<b>- 1.241.949</b>	<b>- 1.185.539</b>
<b>PASSIVO</b>								
<b>PATRIMONIO NETTO</b>								
Capitale sociale	2.219.400	-	2.219.400	-	2.219.400	-	-	-

Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva straordinaria e altre riserve	9.584	-	9.584	-	9.584	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	(707.741)	-	(460.131)	-	(460.131)	-	- 247.610	- 247.610
Utile (perdita) del periodo	(1.472.302)	-	(247.610)	-	(285.494)	-	- 1.224.692	- 1.186.808
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>48.941</b>	<b>-</b>	<b>1.521.243</b>	<b>-</b>	<b>1.483.360</b>	<b>-</b>	<b>- 1.472.302</b>	<b>- 1.434.419</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>								
Trattamento di fine rapporto	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per imposte differite	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività finanziarie non correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondi a lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>								
Passività finanziarie correnti	-	-	-	-	-	-	-	-
Debiti commerciali	197.330	-	52.572	-	47.971	-	144.758	149.359
Altri debiti e passività correnti	127.332	-	41.736	-	27.810	-	85.596	99.522
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>324.661</b>	<b>-</b>	<b>94.308</b>	<b>-</b>	<b>75.781</b>	<b>-</b>	<b>230.353</b>	<b>248.880</b>
Passività relative a <i>discontinued operations</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>373.602</b>	<b>-</b>	<b>1.615.551</b>	<b>-</b>	<b>1.559.141</b>	<b>-</b>	<b>-1.241.949</b>	<b>-1.185.539</b>

<b>CONTO</b>	<b>A</b>		<b>B</b>				<b>A - B</b>
--------------	----------	--	----------	--	--	--	--------------

<b>ECONOMICO</b>							
<b>(in Euro)</b>							
	<b>30.09.12</b>	<b>parti correlate</b>	<b>30.09.11</b>	<b>parti correlate</b>	<b>esercizio 2011</b>	<b>parti correlate</b>	<b>Variazione</b>
Vendite nette	-		-	-	-	-	-
Altri ricavi operativi	-	-	164.386	144.386	20.066	-	- 164.386
<b>Totale ricavi</b>	<b>-</b>		<b>164.386</b>		<b>20.066</b>		<b>-164.386</b>
Variazione delle rimanenze di materie prime, prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione	-		-	-	-	-	-
Consumi di materie prime e di consumo	-		(20)	-	(3.359)	-	20
Costo del personale	(35.475)		(104.451)	-	(112.635)	-	68.976
Altri costi operativi	(273.040)	(57.060)	(340.721)	-	(372.916)	(30.000)	67.681
Svalutazioni e ammortamenti	(1.199.675)	(1.131.179)	(20.000)	-	(20.000)	-	-1.179.675
<b>Utile (perdita) della gestione ordinaria</b>	<b>(1.508.190)</b>		<b>(300.806)</b>		<b>(488.844)</b>		<b>- 1.207.384</b>
Rivalutazione (svalutazione) partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utile (perdita) operativo</b>	<b>(1.508.190)</b>	<b>-</b>	<b>(300.806)</b>		<b>(488.844)</b>		<b>-1.207.384</b>
Proventi (Oneri) finanziari	36.868	38.338	15.910	8.114	173.516	173.512	20.958
Proventi (Oneri) straordinari	(979)						- 979
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>(1.472.302)</b>		<b>(284.896)</b>		<b>(315.328)</b>		<b>-1.187.406</b>
Imposte sul reddito	-	-	(598)	-	67.718	-	598
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(1.472.302)</b>		<b>(285.494)</b>		<b>(247.610)</b>		<b>-1.186.808</b>
<b>Risultato per azione</b>	<b>(0,1382)</b>		<b>(0,0268)</b>		<b>(0,0232)</b>		

	<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (in Euro)</b>	<b>30.09.12</b>	<b>2011</b>
A	Cassa	83	45
B	Altre disponibilità liquide	333.769	44.977
C	Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>333.852</b>	<b>45.022</b>
E	Altri crediti finanziari correnti	-	-
F	Debiti bancari correnti	-	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H	Altri debiti finanziari correnti	-	-
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	-	-
<b>J</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (D + E + I)</b>	<b>333.852</b>	<b>45.022</b>
K.1	Altri crediti finanziari non correnti	-	-
K.2	Debiti bancari non correnti	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-
M	Altri debiti non correnti	-	-
<b>N</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (K.1 + K.2 + L + M)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (J+N)</b>	<b>333.852</b>	<b>45.022</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (in Euro)</b>	<b>1.1 - 30.9.2012</b>	<b>1.1 - 30.9.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>A) Disponibilità e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>45.022</b>	<b>(222.337)</b>	<b>(222.337)</b>
<b>B) Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio</b>			
- Risultato netto del periodo	(1.472.302)	(285.494)	(247.610)
- Ammortamenti	-	-	-
- Minusvalenze (plusvalenze) nette da alienazioni di immobilizzazioni	-	-	-
- Svalutazione (riprese di valore) di partecipazioni e immobilizz.	-	-	-
- Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	-	-	-
- Variazione netta dei fondi rischi e oneri	-	-	-
- Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	68.316	598	(67.718)



- Variazione del capitale d'esercizio:		-	
- crediti	-	4.742	4.742
- rimanenze	-		-
- debiti	144.758	(89.818)	(85.219)
- altri crediti e attività correnti	1.462.463	(1.223.320)	(1.200.783)
- altri debiti e passività correnti	85.596	(40.178)	(26.252)
Disponibilità generate (assorbite) da <i>discontinued operations</i>	-	-	-
	<b>288.831</b>	<b>(1.633.469)</b>	<b>(1.622.840)</b>
<b>C) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di investimento</b>			
- Investimenti in:			
- immobilizzazioni materiali	-	-	-
- immobilizzazioni immateriali	-	-	-
- attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
- partecipazioni	-	-	-
- Realizzo dalla vendita di:		-	
- partecipazioni	-	944.614	1.089.000
- immobilizzazioni materiali	-	-	-
Disponibilità generate (assorbite) da <i>discontinued operations</i>	-	-	-
		<b>944.614</b>	<b>1.089.000</b>
<b>D) Disponibilità generate (assorbite) dall'attività di finanziamento</b>			
- Variazione netta delle altre attività e passività finanziarie			
correnti e non	-	936.000	791.615
- Variazione di riserve	-	9.585	9.584
Disponibilità generate (assorbite) da <i>discontinued operations</i>	-	-	-
	-	<b>945.585</b>	<b>801.199</b>
<b>E) Variazione netta delle disponibilità monetarie (B+C+D)</b>	<b>288.831</b>	<b>256.729</b>	<b>267.359</b>
<b>F) Disponibilità e mezzi equivalenti alla fine del periodo (A+E)</b>	<b>333.852</b>	<b>34.392</b>	<b>45.022</b>
Dettaglio delle disponibilità e mezzi equivalenti:			

- Disponibilità e mezzi equivalenti	333.852	34.392	45.022
<b>- Conti correnti passivi bancari</b>	-		-
Disponibilità e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<b>333.852</b>	<b>34.392</b>	<b>45.022</b>

## 5.2 Partecipazioni detenute da LV dal 1° Programma di Accelerazione

Di seguito sono fornite alcune sintetiche informazioni in merito alle partecipazioni in StartUp detenute da LV nell'ambito del 1° Programma di Accelerazione. Come si è riferito nei paragrafi precedenti, queste partecipazioni verranno trasferite da LV a LBS, con modalità tecniche da definirsi, concentrando quindi in LBS (che assumerà la denominazione sociale di LVenture Group S.p.A.) le attività di Venture Capital.

### **Interactive Project S.r.l.**

Data di costituzione: 31 maggio 2011

Sede legale: Via G. Malagrida 11 – Roma

Capitale Sociale: € 13.200

Investimento di LVenture: € 141k per il 13,64%

Interactive Project S.r.l. si occupa di sviluppo di browser – game manageriali sugli sport motoristici (formula 1, motogp, nascar). Ad oggi la società è on line con un gioco “My Gp Team” ambientato nel mondo della Formula 1 e disponibile anche su piattaforme mobili (Iphone, Ipad ed in corso di lancio Android) e sui principali social network (facebook e google plus). E’ stato raggiunto un accordo per la distribuzione del gioco con il publisher brasiliano “BoaCompra”, gruppo “UOL” (50.000.000 utenti). Interactive ha all’attivo più di 45.000 utenti registrati ed ha definito un piano di sviluppo che prevede il lancio del prodotto sul mercato e lo sviluppo di ulteriori progetti nell’ambito degli sport motoristici.

Il capitale è rappresentato da 6 quote così suddivise:

Founder:

- Matteo Palumbo è titolare di una quota rappresentativa del 64,39% del capitale sociale.

Investitori:

- Fi.La.S. SpA è titolare di una quota rappresentativa del 16,97% del capitale sociale;
- LVenture Srl è titolare di una quota rappresentativa del 13,64% del capitale sociale;
- MentorCo Srl è titolare di una quota rappresentativa del 2,65% del capitale sociale;
- Augusto Coppola è titolare di una quota rappresentativa dell’1,14% del capitale sociale;
- Stefano Pighini è titolare di una quota rappresentativa dell’1,21% del capitale sociale.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri: Matteo Palumbo (Presidente ed Amministratore Delegato), Francesco Palumbo (Consigliere), Augusto Coppola (Consigliere).

La società ha definito in data 25 settembre 2012 un contratto di investimento per un round di € 400.000 con il fondo di investimento, Fi.La.S. (fondo POR I.3) ed altri investitori privati. LVenture ha partecipato con un importo pari a € 100.000 .

Modello di Business di Interactive Project:

- Freemium: gli utenti si iscrivono gratuitamente e hanno a disposizione delle funzionalità aggiuntive (come personalizzazioni, statistiche, campionati aggiuntivi) che possono acquistare a pagamento.

Principali clausole contrattuali dell'accordo d'investimento relativo ad Interactive Project:

- lock up;
- tag along;
- drag along;
- put option a favore di Fi.La.S. in caso di mancato rispetto di determinate clausole;
- call option a favore soci investitori in caso di mancato raggiungimento di determinate milestone;
- opzione: LVenture è titolare di un diritto di opzione per l'acquisto fino ad un massimo del 15% delle nuove quote emesse a fronte di un aumento di capitale, ad un prezzo scontato del 30% rispetto alle offerte pervenute da altri investitori.
- liquidation preference.

I risultati attesi per il prossimo anno, in termini di fatturato, ebitda, occupati, sono:

	<b>2013</b>
<b>FATTURATO</b>	200 k
<b>EBITDA</b>	-268 k
<b>OCCUPATI</b>	8

### **NextStyler S.r.l..**

Data di costituzione: 31 maggio 2011

Sede legale: Via S. Pietro 73 – Napoli

Capitale Sociale: € 12.857

Investimento di LVenture: € 131 k per l' 11,77%

NextStyler S.r.l. è un brand di moda le cui collezioni sono create da stilisti emergenti provenienti da tutto il mondo. Nextstyler indice dei contest tramite cui gli utenti partecipano caricando degli sketch, (bozzetti) che vengono sottoposti alla votazione da parte della community. Gli sketch più votati vengono messi in produzione tramite delle partnership con aziende italiane e venduti nell'home shop di NextStyler. Il vantaggio competitivo più importante è il "Made in Italy". Attualmente gli utenti registrati sono circa 4.000. La società si pone come obiettivo l'ingresso in mercati come gli USA, Europa, Russia, Cina.

Il capitale è rappresentato da 8 quote così suddivise:

Founder:

- Maurizio Palumbo è titolare di una quota rappresentativa del 33,06% del capitale sociale;
- Maria Palomba è titolare di una quota rappresentativa del 33,06% del capitale sociale;

Investitori:

- Fi.La.S. SpA è titolare di una quota rappresentativa del 15,56% del capitale sociale;
- LVenture Srl è titolare di una quota rappresentativa del 11,77% del capitale sociale;
- MentorCo Srl è titolare di una quota rappresentativa del 2,72% del capitale sociale;
- Mind the Seed Fund LLC è titolare di una quota rappresentativa dello 0,44% del capitale sociale;
- Gianmarco Carnovale è titolare di una quota rappresentativa dell'1,17% del capitale sociale;
- Stefano Pighini è titolare di una quota rappresentativa del 2,22% del capitale sociale.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri: Maria Palomba (Presidente), Maurizio Palumbo (Amministratore Delegato), Gianmarco Carnovale (Consigliere).

La società ha definito un round di finanziamento in data 25 settembre 2012 per € 500.000 con il fondo di investimento Fi.La.S. (fondo POR I.3), ed altri investitori privati – LVenture ha partecipato con un impegno pari a € 90.000

Modello di business di NextStyler:

- il modello di business di NextStyler si basa sulla vendita online di collezioni di moda create da stilisti emergenti, scelte direttamente dagli acquirenti.

Principali clausole contrattuali dell'accordo d'investimento relativo a NextStyler:

- lock up;
- tag along;
- drag along;
- put option a favore di Fi.La.S. in caso di mancato rispetto di determinate clausole;
- call option soci investitori in caso di mancato raggiungimento di determinate milestone
- liquidation preference.

I risultati attesi per il prossimo anno, in termini di fatturato, ebitda, occupati, sono:

	<b>2013</b>
<b>FATTURATO</b>	120 k
<b>EBITDA</b>	-180 k
<b>OCCUPATI</b>	5

## **URList S.r.l.**

Data di costituzione: 31 maggio 2011

Sede legale: Via Cicco Simonetta 16 – Milano

Capitale Sociale: € 14.286

Investimento di LVenture: € 111k per il 17,95%

Urlist è un'applicazione web collaborativa per raccogliere, salvare e organizzare le proprie risorse web. L'elemento base di Urlist è la lista di link, ovvero una raccolta di risorse attorno a un tema specifico. Pensato per l'ordinamento e la classificazione, Urlist soddisfa un impulso umano di base: creare tassonomie di informazione. Sviluppato con l'obiettivo di diventare lo strumento preferito dagli utenti, Urlist si sta ora evolvendo in una piattaforma per la scoperta di nuovi contenuti. L'origine geografica degli utenti è principalmente gli Stati Uniti, fino ad ora gli earlyadopters hanno creato più di 27.000 liste per un totale di 175.000 url.

Il capitale è rappresentato da 8 quote così suddivise:

Founder:

- Alberto Granzotto è titolare di una quota rappresentativa del 29,40% del capitale sociale;
- Stefano Cavallari è titolare di una quota rappresentativa del 14,00% del capitale sociale;
- Valentina Montagna è titolare di una quota rappresentativa del 5,60% del capitale sociale.

Investitori:

- Connect Ventures One L.P. è titolare di una quota rappresentativa del 25,00% del capitale sociale;
- LVenture Srl è titolare di una quota rappresentativa del 17,95% del capitale sociale;
- Fabrizio Ferreri è titolare di una quota rappresentativa del 3,50% del capitale sociale;
- MentorCo Srl è titolare di una quota rappresentativa del 2,45% del capitale sociale;
- Ezeccute è titolare di una quota rappresentativa dello 2,10% del capitale sociale;

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri: Alberto Granzotto (Presidente e Amministratore Delegato), Stefano Cavallari (Consigliere), Sitar Teli (Consigliere).

La società ha definito un round di finanziamento in data 14 settembre 2012 per € 300.000 con il fondo di investimento Connect Ventures ed altri investitori privati LVenture ha partecipato con un impegno pari a € 50.000. Il round può essere aumentato fino a € 400.000 con l'ingresso di selezionati investitori.

Modello di business di Urlist:

- Urlist è un motore che, sfruttando le sue dinamiche interne, può generare grossi volumi di traffico. Non si tratta di un traffico generalista: al contrario ogni singola lista di link è una micro-nicchia relativa a un particolare argomento, che permette di targettizzare gli utenti per effettuare operazioni di advertising mirato. La customizzazione del servizio per gli utenti premium rappresenta il nostro secondo punto di revenue.

Principali clausole contrattuali dell'accordo d'investimento relativo a Urlist:

- lock up;
- tag along;

- drag along;
- bad leaver / good leaver;
- liquidation preference.

I risultati attesi per il prossimo anno, in termini di fatturato, ebitda, occupati, sono:

	<b>2013</b>
<b>FATTURATO</b>	145 k
<b>EBITDA</b>	-205 k
<b>OCCUPATI</b>	6

### 5.3 Partecipazioni detenute da LV dal 2° Programma di Accelerazione

Di seguito sono fornite alcune sintetiche informazioni in merito alle partecipazioni in StartUp detenute da LV nell'ambito del 2° Programma di Accelerazione. Come si è riferito nei paragrafi precedenti, queste partecipazioni verranno trasferite da LV a LBS, con modalità tecniche da definirsi, concentrando quindi in LBS (che assumerà la denominazione sociale di LVenture Group S.p.A.) le attività di Venture Capital.

Le caratteristiche del 2° Programma di Accelerazione sono le seguenti:

- capitale investito da ZMV / LVenture pari a 30.000€ in parti uguali (50% - 50%). Le risorse finanziarie di LVenture sono state versate a ZMV che successivamente ha raddoppiato le stesse e le ha versate alla StartUp;
- ripartizione delle quote degli investitori: 3,5% EnLabs, 6,50% ZMV ( di cui 3,25% LVenture), 5%Mentor). Le quote detenute da EnLabs sono state trasferite a maggio 2012 ad LVenture.

LVenture è in fase di trattativa per rilevare le quote delle StartUp possedute da ZMV pari al 6,50% per ciascuna partecipata

#### **Canvace S.r.l..**

Data di costituzione: 23 marzo 2012

Sede legale: Via Luigi Casale 7 – Terni

Capitale Sociale: € 10.000

Investimento LVenture: 32k per il 6,75% di cui 3,50% direttamente posseduto da LVenture e 3,25% posseduto indirettamente tramite ZMV.

Canvace S.r.l. è una piattaforma per lo sviluppo rapido di browser game basati su HTML5. Canvace è costituito da un ambiente di sviluppo che permette la creazione di giochi 2D e 2.5D che funzionano efficientemente su tutte le piattaforme abilitate ad HTML5: PC, Mac OS X, iOS, Android, Windows Phone, ecc. Attualmente il tool di sviluppo di Canvace è distribuito sotto forma di applicazione web da scaricare e installare: un team di sviluppo può installarla su un proprio server web centrale e lavorarci correntemente. Entro la fine del 2012 Canvace sarà interamente convertito ad un servizio Cloud immediatamente fruibile, senza alcuno sforzo di installazione e configurazione. Canvace mira a diventare il "Google Docs dei browser games", un servizio Cloud per la creazione e lo scaling di giochi cross-platform.

Il capitale è rappresentato da 9 quote così suddivise:

Founder:

- Alberto La Rocca è titolare di una quota rappresentativa del 27,50% del capitale sociale;
- Daniele Cocca è titolare di una quota rappresentativa del 27,50% del capitale sociale;
- Luca Ticconi è titolare di una quota rappresentativa del 25,00% del capitale sociale;
- Stefania Silvestri è titolare di una quota rappresentativa del 2,50% del capitale sociale.
- Marina Antonazzo è titolare di una quota rappresentativa del 2,50% del capitale sociale.

Investitori:

- Zernike Meta Ventures S.p.A. è titolare di una quota rappresentativa del 6,50% del capitale sociale, di cui il 3,25% in quota di LVenture;
- LVenture Srl è titolare di una quota rappresentativa del 3,50% del capitale sociale;
- MentorCo Srl è titolare di una quota rappresentativa del 3,50% del capitale sociale;
- Ezeute è titolare di una quota rappresentativa dell'1,50% del capitale sociale.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri: Luca Ticconi (Presidente) Alberto La Rocca (Amministratore Delegato e Presidente), Peter William Kruger (Consigliere).

Modello di business di Canvace:

il principale revenue stream è la vendita di API cloud per la gestione delle funzionalità server dei giochi: gestione e tracciamento dei giocatori e delle loro connessioni sociali, delle vendite dei beni virtuali, dell'in-game.

### **CoContest S.r.l.**

Data di costituzione: 5 marzo 2012

Sede legale: Via Luigi Casale 7 – Terni

Capitale Sociale: € 10.000

Investimento LVenture: 32k per il 6,75%. di cui 3,50% direttamente posseduto da LVenture e 3,25% posseduto indirettamente tramite ZMV.

CoContest S.r.l. è una piattaforma di crowdsourcing dedicata al mondo dell'architettura. Su CoContest gli utenti possono indire gare per chiedere idee progettuali per la propria casa, ufficio o altri locali. L'utente compila un brief nel quale descrive le sue richieste e decide liberamente il prezzo che intende pagare quale premio della gara. Una volta indetta la gara gli architetti iscritti sulla piattaforma potranno partecipare ed inviare la propria proposta progettuale. Al termine del periodo l'utente banditore potrà visualizzare tutte le

proposte ricevute e scegliere la sua preferita decretando l'architetto vincitore al quale verrà inviato il premio della gara.

Inoltre la piattaforma offre altri strumenti utili come ad esempio un portfolio gratuito nel quale gli architetti possono caricare i loro miglior progetti sia realizzati offline che sulla nostra piattaforma, questo strumento permetterà ai professionisti più attivi di poter ottenere maggiore visibilità.

Il capitale è rappresentato da 7 quote così suddivise:

Founder:

- Federico Schiano di Pepe è titolare di una quota rappresentativa del 42,50% del capitale sociale;
- Filippo Schiano di Pepe è titolare di una quota rappresentativa del 42,50% del capitale sociale;

Investitori:

- Zernike Meta Ventures S.p.A. è titolare di una quota rappresentativa del 6,50% del capitale sociale, di cui il 3,25% in quota di LVenture;
- LVenture Srl è titolare di una quota rappresentativa del 3,50% del capitale sociale;
- MentorCo Srl è titolare di una quota rappresentativa del 3,50% del capitale sociale;
- Stefano Pighini è titolare di una quota rappresentativa dello 0,75% del capitale sociale;
- Valerio Caracciolo è titolare di una quota rappresentativa dello 0,75% del capitale sociale.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri: Filippo Schiano di Pepe (Presidente) Federico Schiano di Pepe (Amministratore delegato), Valerio Caracciolo (Consigliere).

Modello di business di CoContest:

- Competition fee: le fee per ogni concorso che viene indetto rappresenta la componente più grande dei ricavi, la fee è di 35 € per ogni concorso;
- Certificazione: possibilità agli architetti di certificare le loro competenze e di dimostrare la loro iscrizione agli albi professionali nazionali, la fee è di 15 € per ogni certificazione;
- Premium: il servizi premium per gli utenti business e per gli architetti che desiderano servizi aggiuntivi è 7 € al mese.

### **GeoMefree S.r.l.**

Data di costituzione: 5 marzo 2012

Sede legale: Via Luigi Casale 7 – Terni

Capitale Sociale: € 10.000

Investimento LVenture: 32k per il 6,75% di cui 3,50% direttamente posseduto da LVenture e 3,25% posseduto indirettamente tramite ZMV

Geomefree S.r.l. è un sito web ed una app smartphone gratuita che segnala ogni giorno eventi ad ingresso gratuito (concerti, dj set, mercatini, reading, eventi nella natura, mostre, degustazioni e spettacoli). Geomefree da la possibilità di trovare un'attività gratuita per il tempo libero.

Geomefree permette all'utente di poter usufruire di offerte speciali nel corso dell'evento (omaggi o sconti). Geomefree inoltre fornisce ai gestori dei locali un supporto tecnico(che consiste in documentazione quali



ricerche di marketing e report statistici) al fine di accrescere l'informazione riguardo agli eventi gratuiti. I proprietari in cambio, si impegnano a promuovere l'applicazione Geomefree. I locali, per promuovere i loro eventi e motivare i loro clienti a utilizzare Geomefree, potranno fare offerte speciali dedicate. Le offerte speciali possono essere promozioni completamente gratuite per l'utente (omaggi), oppure a pagamento (sconti). Per ogni offerta speciale di tipo sconto, gli esercenti pagano una fee a Geomefree, oppure possono pagare un canone mensile fisso indipendente dal numero di sconti creati.

Il capitale è rappresentato da 8 quote così suddivise:

Founder:

- Andrea Pastina è titolare di una quota rappresentativa del 21,25% del capitale sociale;
- Davide Caroselli è titolare di una quota rappresentativa del 21,25% del capitale sociale;
- Gabriele Fronza è titolare di una quota rappresentativa del 21,25% del capitale sociale;
- Silvia Salvadori è titolare di una quota rappresentativa del 21,25% del capitale sociale.

Investitori:

- Zernike Meta Ventures S.p.A. è titolare di una quota rappresentativa del 6,50% del capitale sociale, di cui il 3,25% in quota di LVenture;
- LVenture Srl è titolare di una quota rappresentativa del 3,50% del capitale sociale;
- MentorCo Srl è titolare di una quota rappresentativa del 3,50% del capitale sociale;
- Augusto Coppola è titolare di una quota rappresentativa dell'1,50% del capitale sociale.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri: Gabriele Fronza (Presidente), Andrea Pastina (Amministratore Delegato), Augusto Coppola (Consigliere).

Modello di business di Geomefree:

Geomefree ha un modello di business freemium, offre quindi agli esercenti (gestori di locali) due tipi di account:

- premium, a pagamento, con funzionalità di inserimento e gestione eventi, offerte (deals), data report e ricontatto degli utenti;
- free, completamente gratuito, è presente soltanto la funzionalità di inserimento e gestione eventi ed una limitata funzione di offerte (deals).

### **Mindigno S.r.l.**

Data di costituzione: 5 marzo 2012

Sede legale: Via Luigi Casale 7 – Terni

Capitale Sociale: € 10.000

Investimento LVenture: 32k per il 6,75% di cui 3,50% direttamente posseduto da LVenture e 3,25% posseduto indirettamente tramite ZMV.

Mindigno S.r.l. intende offrire, tramite web e mobile, uno strumento specifico per esprimere la propria indignazione come reazione a eventi o fatti di qualsiasi tipo. Per dare risalto all'opinione del singolo nell'universo di internet Mindigno unisce le indignazioni simili per creare un'unica voce che possa fare sentire il proprio peso. Questo permette di aumentare la consapevolezza riguardo a determinati problemi e stimola nuove soluzioni ed azioni. Gli utenti che intendono indignarsi ad esempio possono semplicemente copiare il link di un articolo e scrivere un post sulla piattaforma Mindigno.

Il capitale è rappresentato da 7 quote così suddivise:

Founder:

- Stefano Uliari è titolare di una quota rappresentativa del 57,50% del capitale sociale;
- Umberto Mezzadra è titolare di una quota rappresentativa del 27,50% del capitale sociale.

Investitori:

- Zernike Meta Ventures S.p.A. è titolare di una quota rappresentativa del 6,50% del capitale sociale, di cui il 3,25% in quota di LVenture;
- LVenture Srl è titolare di una quota rappresentativa del 3,50% del capitale sociale;
- MentorCo Srl è titolare di una quota rappresentativa del 3,50% del capitale sociale;
- Magistartec S.r.l. è titolare di una quota rappresentativa dello 0,75% del capitale sociale;
- Matteo Flora è titolare di una quota rappresentativa dello 0,75% del capitale sociale.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri: Stefano Uliari (Presidente), Umberto Mezzadra (Amministratore Delegato), Antonio Conati Barbaro (Consigliere).

Modello di business di Mindigno:

- Pubblicità targettizzata: attraverso gli “user input” ovvero “le indignazioni”, Mindigno raccoglie una serie di informazioni e metriche riguardanti gli utenti indignati, questo permetterà di classificare per importanza i vari soggetti di indignazione e fornire pubblicità mirata;
- Vendita di Statistiche a brand oggetto di indignazione.

#### 5.4 Investimenti diversi

##### **Appsbuilder**

Data di costituzione: 2 marzo 2011

Sede legale: Largo Francesco Richini 2 - Milano

Capitale Sociale: € 62.003,80

Investimento LVenture: 25k per l' 1,34% Investimento effettuato tramite ZMV

Appsbuilder ha ideato un sistema online self service per la creazione di app mobili multiplatforma e la distribuzione su iPhone/iPod, iPad, Android e Windows Phone. La piattaforma web, offre a tutti, anche a chi non è esperto d'informatica, la possibilità di creare la propria applicazione personalizzata senza scrivere nessun codice informatico. La funzione di cloud publishing permette di gestire in piena autonomia le app da qualsiasi dispositivo mobile e di aggiornarle in tempo reale sugli Store, evitando i costi di sviluppo per apportare eventuali modifiche. Appsbuilder si rivolge a singoli utenti, agenzie creative, PMI, catene di hotel o ristoranti, che possono utilizzare le app come strumento di CRM, comunicando direttamente con i propri clienti, tramite notifiche push e messaggi geolocalizzati.

Il capitale è rappresentato da 6 quote così suddivise:

Founder:

- Daniele Pelleri è titolare di una quota rappresentativa del 19,35% del capitale sociale;
- Luigi Agostino Giglio è titolare di una quota rappresentativa del 19,35% del capitale sociale.

#### Investitori:

- Annapurna Ventures S.r.l. è titolare di una quota rappresentativa del 19,89% del capitale sociale;
- The Net Value S.r.l. è titolare di una quota rappresentativa del 6,45% del capitale sociale;
- Vertis SGR S.p.A. è titolare di una quota rappresentativa del 13,44% del capitale sociale;
- Zernike Meta Ventures S.p.A. è titolare di una quota rappresentativa del 21,50% del capitale sociale, di cui l'1,34% in quota ad LVenture.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 membri: Massimiliano Magrini (Presidente), Daniele Pelleri (Amministratore Delegato), Luigi Agostino Giglio (Consigliere), Tito Antonio Giuffrida (Consigliere), Cipriano Moneta (Consigliere).

La società ha definito un round di finanziamento in data 5 ottobre 2012 per € 660.000 con il fondo di investimento Annapurna Ventures, ZMV e Vertis SGR ed un investimento di LVenture pari a € 25.000. L'investimento è stato effettuato in collaborazione con ZMV, LVenture ha versato 25k a ZMV che a sua volta ha provveduto a finanziare Appbuilder.

#### Modello di business di Appbuilder:

- Apps Builder Basic 19€ al mese per app, gli utenti possono rimuovere i banner pubblicitari di AppsBuilder e usare le applicazioni native per andare sugli App Stores.
- Apps Builder Advanced 49€ al mese per app, oltre alle funzionalità del piano basic gli utenti sono in grado di rimuovere il brand AppsBuilder facendo un white label dell'app e monetizzare inserendo dei propri banner pubblicitari.
- Apps Builder Reseller 169€ al mese per 6 app (40% di sconto sul piano Advanced)
- Advertising.

Su richiesta offre il servizio "White Label", una piattaforma studiata per agenzie che possono offrire in abbinamento allo sviluppo delle app un CMS per far aggiornare, in modo autonomo e indipendente, le app vendute ai propri clienti. Il servizio ha una upfront di 5000€ e un canone annuale di 120€ per ogni app sviluppata.

#### Principali clausole contrattuali dell'accordo d'investimento relativo ad Appbuilder:

- lock up;
- tag along;
- drag along;
- bad leaver;
- call option soci fondatori: in caso di raggiungimento di determinate milestone, i soci fondatori possono acquistare fino all'8,53% delle quote detenute dagli Investitori. Il prezzo è pari al valore nominale delle quote.
- liquidation preference;
- antidiluzione.

## **Qurami S.r.l.**

Data di costituzione: 10 febbraio 2011

Sede legale: Via Montebello 8 - Roma

Capitale Sociale: € 10.900

Investimento LVenture: 101k per il 17,44% (oltre 40 k di finanziamento.)

Qurami S.r.l. è una Web Application ed una nuova App Mobile in grado di gestire ed ottimizzare le code d'attesa che tutti i giorni sono presenti negli uffici postali, stazioni ferroviarie, segreterie universitarie etc etc. Con Qurami è possibile risparmiare il proprio tempo poiché l'utente è svincolato fisicamente dai luoghi nei quali si possono creare code. Dopo un periodo di sperimentazione del servizio, Qurami è attivo presso grandi aziende ed enti italiani tra i quali ci preme ricordare la biglietteria della Stazione di Roma Termini, CCIAA di Milano, Università Roma 3, Sapienza e Luiss, Aequa Roma.

Il capitale è rappresentato da 7 quote così suddivise:

Founder:

- Roberto Macina è titolare di una quota rappresentativa del 42,20% del capitale sociale;
- Alessio Palaferri è titolare di una quota rappresentativa del 30,28% del capitale sociale;
- Manolo Abrignani è titolare di una quota rappresentativa del 4,59% del capitale sociale;
- Paolo Papotti è titolare di una quota rappresentativa dell'1,83% del capitale sociale;
- Bruno Bellissimo è titolare di una quota rappresentativa dell'1,83% del capitale sociale;
- Luca Escoffier è titolare di una quota rappresentativa dell'1,83%.

Investitori:

- LVenture S.r.l. è titolare di una quota rappresentativa del 17,44% del capitale sociale.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri:

Roberto Macina (Presidente e Amministratore Delegato), Alessio Palaferri (Vice Presidente del Consiglio d'Amministrazione), Manolo Abrignani (Consigliere).

Modello di business di Qurami:

- Servizi a pagamento: pagamento dell'installazione del servizio;
- Service Fee: riconoscimento di una fee per ogni bigliettino elettronico processato;
- Tassa annuale: canone annuale per la manutenzione e lo sviluppo del servizio.

Principali clausole contrattuali dell'accordo d'investimento relativo a Qurami:

- lock up;
- tag along;
- drag along;
- bad leaver;
- liquidation preference;
- antidiluzione.

I risultati attesi per il prossimo anno, in termini di fatturato, ebitda, occupati, sono (TOLTO ANCHE 2012):

	<b>2013</b>
<b>FATTURATO</b>	175 k
<b>EBITDA</b>	12.5 k
<b>OCCUPATI</b>	4

## **RS S.r.l.**

Data di costituzione: 18 maggio 2011

Sede legale: Via Torquato Tasso 11 - Milano

Sede operativa: Catania

Capitale Sociale: € 16.996

Investimento LVenture: 150k per l' 7,88% Investimento effettuato tramite ZMV

RS S.r.l. è una società che attraverso il suo sito internet gratuito permette di comparare i prezzi di prodotti alimentari ed elettrodomestici in offerta nei principali supermercati italiani. Questo servizio consente ai consumatori di creare on line la propria lista della spesa e di individuare il supermercato più conveniente dove effettuare i propri acquisti. In questo modo il consumatore potrà conoscere ogni giorno offerte, promozioni e prezzi aggiornati su ogni punto vendita ed allo stesso tempo gli operatori della GDO avranno a disposizione una vetrina promozionale soprattutto per quei marchi che vogliono ampliare la visibilità sul web e acquistare le analytics che offre RS. Ha 200.000 utenti registrati.

Il capitale è rappresentato da 4 quote così suddivise:

Founder:

- Barbara Labate è titolare di una quota rappresentativa del 28,20% del capitale sociale;
- Zion Nahum è titolare di una quota rappresentativa del 28,20% del capitale sociale.

Investitori:

- Zernike Meta Ventures S.p.A. è titolare di una quota rappresentativa del 41,00% del capitale sociale, di cui 7,88% in quota ad LVenture;
- Maurizio Liverani è titolare di una quota rappresentativa del 2,60% del capitale sociale.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri:

Matteo Cascinari (Presidente del Consiglio Amministrazione), Barbara Labate (Amministratore Delegato), Nahum Zion (Consigliere).

L'investimento è stato effettuato in accordo con ZMV, LVenture ha versato 150k a ZMV che a sua volta ha provveduto a finanziare RS. In particolare LVenture ha sottoscritto 2 accordi di investimento con RS: il primo per il finanziamento di € 120 k , il secondo per il finanziamento di € 30 k.

Modello di business di RS:

- Vendita di analytics: RS permette ai retailers & brands di acquistare dati sui prezzi e i comportamenti degli utenti;
- Vendita di advertising targettizzato e profilato ai retailers & brands.

Principali clausole contrattuali dell'accordo d'investimento relativo a RS:

- lock up;
- tag along;
- drag along;
- bad leaver;
- liquidation preference.

I risultati attesi per il prossimo anno, in termini di fatturato, ebitda, occupati, sono:

	<b>2013</b>
<b>FATTURATO</b>	3.400 k
<b>EBITDA</b>	1.100 k
<b>OCCUPATI</b>	34

### **Simple S.r.l. (Atooma)**

Data di costituzione: 5 marzo 2012

Sede legale: Via Luigi Casale 7 - Terni

Capitale Sociale: € 10.000

Investimento LVenture: 12,5k per il 4,40% Investimento effettuato tramite ZMV.

LVenture ha versato 13k a ZMV che a sua volta ha finanziato la StartUp. LVenture è in trattativa con ZMV per l'acquisto del 4,40% delle quote di Simple più un ulteriore 10,50% detenuto da ZMV.

Simple S.r.l. è una applicazione (Atooma) per mobile e web che rivoluziona l'interazione tra l'utente, il proprio smartphone e le app più utilizzate, dando la possibilità di combinare in modo creativo ed utile sia le applicazioni del telefono sia le applicazioni esterne per ottenere nuove funzionalità in modo automatico. La società ha reso pubblica la propria applicazione recentemente. La app ha fatto registrare performance importanti: 1300 utenti registrati, 3000 download nei primi 10 giorni dal rilascio dalla beta privata e sono state pubblicate oltre 300 apps. E' la StartUp vincitrice del Techcrunch Rome tenutosi a Roma il 27 settembre us.

Il capitale è rappresentato da 6 quote così suddivise:

Founder:

- Francesca Romano è titolare di una quota rappresentativa del 23,00% del capitale sociale;
- Gioia Pistola è titolare di una quota rappresentativa del 20,00% del capitale sociale;
- Andrea Meriggioli è titolare di una quota rappresentativa del 16,00% del capitale sociale;
- Fabrizio Cialdea è titolare di una quota rappresentativa dell'16,00% del capitale sociale.

Investitori:

- Zernike Meta Ventures S.p.A. è titolare di una quota rappresentativa del 21,00% del capitale sociale, di cui 4,4% in quota a LVenture;
- Magistartec S.r.l. è titolare di una quota rappresentativa del 4,00% del capitale sociale.

La società è gestita da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 membri: Gioia Pistola (Presidente del Consiglio Amministrazione), Francesca Romano (Amministratore Delegato), Antonio Conati Barbaro (Consigliere).

Modello di business di Simple:

- Servizio Freemium: possibilità di fare un upgrade dell'applicazione eliminando l'advertising e rendendo illimitato il numero di mini-apps da poter creare;
- Vendita del servizio: applicazione a pagamento per la versione iOS;
- Sponsorizzazione: possibilità per le aziende di utilizzare Atooma come ulteriore canale di fidelizzazione per l'offerta di servizi e funzionalità verticali per specifici settori;
- Vendita di "pacchetti" di mini-apps per specifici contesti di utilizzo (casa, lavoro, automobile ecc..) abbinati a tag NFC.

Principali clausole contrattuali dell'accordo d'investimento relativo a Simple:

- lock up;
- tag along;
- drag along;
- bad leaver;
- liquidation preference;
- antidiluizione;
- cessione del 100% in caso di offerta da parte di terzi.

### **Soundreef Ltd.**

Data di costituzione: settembre 2011

Numero di azioni: € 288.292

Investimento LVenture: 85k per il 7%

Soundreef Ltd gestisce i diritti d'autore e connessi per conto di autori, performer, editori ed etichette discografiche non licenziate dalle società locali. Raccoglie le royalties per la diffusione in sottofondo della musica ed ogni transazione effettuata sulla vendita delle royalties è divisa tra Soundreef ed il proprietario della royalty.

La società ha già aperto una filiale in Spagna ed è in fase di studio l'apertura in Germania. Soundreef ha in portafoglio contratti con grandi catene per un totale di oltre 2.000 punti vendita ed una media di 17 milioni di ascoltatori mensili.

## 5.5 I valori di carico e le quote di partecipazione.

I valori espressi tengono conto di tutte le quote attribuibili a LVenture anche se intestate a ZMV

Società	% iniziale	Valore di Carico al 30-6-12	Valutazione	Round seed concluso	Investimento di LV su round seed	Acquisto Quote da terzi	Valore di Carico Al 31.10.12	% LVenture
<i>I ciclo d'incubazione</i>								
<i>Interactive Project srl</i>	10%	41 k	410 k	400 k	100 k		141 k	13,64 %
<i>NextStylersrl</i>	10%	41 k	410 k	500 k	90 k**		131 k	11,77 %
<i>URListsrl</i>	10%	41 k	410 k	300 k	50 k	20k	111 k	17,10 %
<i>II ciclo d'incubazione</i>					-			
<i>Cancavesrl *</i>	6,75%	32 k	474 k	-	-		32 k	6,75 %
<i>CoContestsrl*</i>	6,75%	32 k	474 k	-	-		32 k	6,75 %
<i>GeoMeFreesrl*</i>	6,75%	32 k	474 k	-	-		32 k	6,75 %
<i>Mindignosrl*</i>	6,75%	32 k	474 k	-	-		32 k	6,75 %
<i>Investimentidiversi</i>								
<i>AppsbuilderSrl*</i>	1,34 %	25 k	1.865 k				25 k	1,34 %
<i>Simple srl*</i>	4,4%	13 k	284 k	-	-		13 k	4,4 %
<i>Quramisrl</i>	10%	1 k	10 k	100 k	100 k		101 k	17,44 %
<i>Qurami - finanziamento</i>		40 k					27 k	
<i>RS srl*</i>	7,5 %	120 k	1.600 k	467 k	30 k		150 k	7,88 %
<i>Soundreef ltd</i>	10%	135 k	1.350 k	-	-		85 k	7 %
<b>TOTALE INVESTITO</b>		559,5 k		2.300 k	370 k		.912 k	

\*Sono state acquisite con il co-investimento di ZMV.

\*\*L'impegno di LVenture nel fund raising di NextStyler è pari a 90k, di cui il 50% già erogato



5.6 Dati di bilancio di LV 2011-2012

ATTIVO				PASSIVO			
		PRO FORMA			PRO FORMA		
	31.12.2011	30.06.2012	31.10.2012		31.12.2011	30.06.2012	31.10.2012
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>2 k</b>						
<b>PARTECIPAZIONI</b>	<b>239 k</b>	<b>639 k</b>	<b>964 k</b>	<b>FINANZIAMENTO SOCI</b>	<b>746 k</b>	<b>914 k</b>	<b>1.239k</b>
Interactive project		41 k	141 k	LC	658k	819 k	1.109 k
NextStyler		41 k	61 k	GG	88 k	95 k	130 k
URList		41 k	91 k				
Canvace		32 k	32 k				
CoContest		32 k	32 k				
GeoMeFree		32 k	32 k	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>42 k</b>	<b>18 k</b>	<b>2 k</b>
Mindigno		32 k	32 k	Capitale sociale	10 k	10 k	10 k
Appsbuilder		-	25 k				
RS		120 k	150 k	Riserve	33 k	18 k	12 k
Qurami		1k	101k	Perdita d'esercizio	( 1 k )	( 10 k )	( 20 k )
Simple		13 k	13 k				
Soundreef	120 k	135 k	135 k				
EnLabs	110 k	110 k	110 k				
Altre (*)	9 k	9 k	9 k				
<b>FINANZIAMENTI</b>	<b>489 k</b>	<b>229 k</b>	<b>229 k</b>				
NextStyler		25 k	25 k				
Qurami							
EnLabs	489 k	204 k	204 k				
ALTRI							
<b>BANCA ATTIVA</b>	<b>48 k</b>	<b>64 k</b>	<b>5 k</b>				
<b>ALTRI</b>	<b>10 K</b>						
<b>TOTALE</b>	<b>788 k</b>	<b>932 k</b>	<b>1.241 k</b>	<b>TOTALE</b>	<b>788 k</b>	<b>932 k</b>	<b>1.241 k</b>

(\*) La società è socia in 1 partecipazione ( wireless 29 ) promossa da IAG (Italian Angels for Growth) che sarà ceduta al nominale a Luigi Capello e pertanto la società avrà cassa pari al suo valore.

5.7 Dati di bilancio di EnLabs 2011 - 2012

ATTIVO				PASSIVO			
		PRO FORMA				PRO FORMA	
	31.12.2011	30.06.2012	31.10.2012		31.12.2011	30.06.2012	31.10.2012
<b>PARTECIPAZIONI</b>	<b>406 k</b>	<b>215 k</b>	<b>215 k</b>	<b>FINANZIAMENTO SOCI</b>	<b>493 k</b>	<b>212 k</b>	<b>237 k</b>
Interactive Project	25 k	-	-	Verso LVenture	489 k	204 k	229 k
NextStyler	25 k	-	-	Verso Meta Group	4k	8k	8 k
URList	25 k	-	-				
Qurami	1 k	-	-				
RS	120 k	-	-				
Soundreef	85 k	-	-	<b>ALTRO</b>	<b>9 k</b>		
Altre*	125 k	215 k	215 k				
				<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>33 k</b>	<b>52 k</b>	<b>13 k</b>
<b>FINANZIAMENTO</b>	<b>30 k</b>	<b>40 k</b>	<b>27 k</b>	Capitale sociale	10 k	13 k	13 k
Qurami	30 k	40 k	27 k	Riserva sovrapprezzo		47 k	47 k
				Altre riserve	143 k		
<b>CREDITI DIVERSI</b>	<b>19 k</b>			Perdita d'esercizio	(120 k)	( 8 k )	(47 k )
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>55 k</b>						
<b>CASSA</b>	<b>25 k</b>	<b>9 k</b>	<b>8 k</b>				
<b>TOTALE</b>	<b>535 k</b>	<b>264 k</b>	<b>250 k</b>	<b>TOTALE</b>	<b>535k</b>	<b>264 k</b>	<b>263 k</b>

\*La società è socia direttamente o indirettamente in 3 StartUp promosse da Italian Angels for Growth e pertanto tali partecipazioni saranno cedute al socio Luigi Capello che si è impegnato d acquistarle al valore nominale euro 177,9K:

- LVenture USA Inc (€ 112.7k) con partecipazioni in Trumedia e Spreaker
- ESL 18 (€ 61.2k) e Solar 26 (€ 14k)

## 6. REVISORI LEGALI DEI CONTI

La società di revisione di LBS è Mazars S.p.A., con incarico sino all'approvazione del bilancio 2012.

La società di revisione rispetto al bilancio dell'esercizio 2011 ha ritenuto di non potere esprimere un giudizio, dichiarando nella propria relazione che "il presupposto di continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze".

## 7. L'OPERAZIONE DI AUMENTO DI CAPITALE

L'Operazione prevede che l'assemblea straordinaria di LBS, convocata per il giorno 27 dicembre 2012 in prima convocazione, 28 dicembre 2012 in seconda convocazione e 29 dicembre 2012 in terza convocazione, sia chiamata a deliberare, oltre al trasferimento della sede da Genova a Roma, l'adeguamento dello statuto alle nuove disposizioni in relazione al genere meno rappresentato in seno agli organi di amministrazione e controllo, e la modifica della denominazione sociale da LBS in LVenture Group S.p.A., anche in merito a:

- i) l'aumento scindibile di capitale di LBS sino ad euro 4.990.000,00, anche ai sensi del meccanismo c.d. di Whitewash ex art. 49 punto 3) i) del Regolamento Emittenti;
- ii) i provvedimenti di cui all'art. 2447

secondo quanto meglio descritto nella relazione del consiglio di amministrazione sulle materie all'ordine del giorno ex art. 125 ter comma 1 del D. Lgs 58/1998 (TUF), diffusa in data 17 novembre 2012.

LV sottoscriverà, esercitando i diritti di opzione acquistati dal socio ILM, le azioni di nuova emissione divenendo così socia di LBS.

LV si è altresì impegnata a sottoscrivere le azioni di nuova emissione eventualmente inoptate, fino ad un importo massimo di capitale sociale pari ad € 4.000.000,00.

La assemblea dei soci è chiamata a deliberare ai sensi dell'art. 49 numero 3 punto i) del Regolamento Emittenti.

Si precisa che l'operazione di aumento di capitale sociale verrà eseguita in ogni caso e, quindi, anche in assenza della maggioranza prevista per la delibera ai sensi dell'art. 49 numero 3 punto i) del Regolamento Emittenti, restando valido l'impegno di LV a far fronte altresì all'eventuale inoptato

In ipotesi di OPA il prezzo offerto per ciascuna azione sarà determinato dalla somma algebrica tra il prezzo di emissione delle nuove azioni a seguito dell'aumento del capitale sociale ed il prezzo di acquisto dei diritti di opzione corrisposto da LV ad ILM

E' intendimento di LV procedere successivamente, nell'arco di 24 mesi dalla delibera del primo aumento di capitale sociale, ad ulteriori aumenti di capitale sociale sino a raggiungere una raccolta complessiva, tra

aumento di capitale in opzione descritto in precedenza e ulteriore aumento di capitale, pari ad almeno 20.000.000,00 di euro.

Le risorse finanziarie così raccolte saranno destinate ad aumentare il numero delle StartUp rivenienti dal programma di accelerazione e ad aumentare l'investimento, in un arco temporale breve, di quelle più promettenti in modo da poterle lanciare rapidamente sul mercato.

## **8. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

LV successivamente alla chiusura del primo aumento di capitale sociale sino ad euro 4.990.000,00, trasferirà a LBS tutte le partecipazioni a quel momento detenute nelle StartUp oltre alla partecipazione in EnLabs, al loro valore nominale, con le modalità che verranno in seguito determinate e comunicate al mercato. Tale trasferimento sarà eseguito nel rispetto della normativa in merito ad operazioni con parti correlate.

## **9. RISORSE FINANZIARIE**

L'obiettivo dell'operazione è quello di raccogliere risorse finanziarie da investire nell'area del micro – seed e seed del Venture Capital attraverso l'emissione di azioni a valori crescenti.

Una quota pari ad € 1.200.000 delle risorse rivenienti dall'aumento di capitale di € 4,99 milioni verranno impiegate per il trasferimento delle partecipazioni detenute da LV in LBS.

Le ulteriori risorse finanziarie disponibili pari a circa € 3.400.000 serviranno a finanziare i costi di struttura per € 600.000 ed il Piano Investimento del 2013 pari ad € 1.000.000. I costi di struttura ed il Piano investimenti aumenteranno in maniera organica all'aumentare della raccolta. Si pensa di poter chiudere un secondo round da € 5.000.0000 entro metà del 2013.

## **10. PREVISIONI E/O STIMA DEGLI UTILI**

L'attività di Venture Capital è per sua natura molto rischiosa.

Tuttavia si pensa che il modello di business così come impostato possa ridurre notevolmente il livello di rischio poiché si tratta:

- di un investimento di € 30.000 che è una sorta di opzione che da diritto a sottoscrivere aumenti di capitale maggiori in start up conosciute da tempo;

- diversificazione del rischio a causa di investimenti su numerose start up.

La previsione sul rendimento dell'attività è abbastanza complessa ed aleatoria, in ogni caso LVenture ha intenzione di generare un importante valore con un forte incremento in termini di capital gain sulle StartUp in cui si è investito.

Ogni stima di tale valore, che può portare anche alla previsione di rendimenti importanti, deriva dall'analisi dei flussi di cassa futuri rivenienti dalle exit, ridotti dei costi di struttura. Il valore di exit è il prezzo di cessione risultante dall'applicazione di moltiplicatori al fatturato atteso a 3 / 4 anni, ponderato con percentuali di successo diverse a seconda della partecipazione della StartUp al Programma di Accelerazione o meno (StartUp da investimento).

## **11. FATTORI DI RISCHIO**

L'Operazione presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari quotati.

Inoltre, l'Operazione porta LBS a divenire una società di Venture Capital e quindi ad avere un business improntato sulla selezione, sulla formazione e sul lancio di StartUp, in particolare quelle operanti nel campo dell'IT, ottenendo in cambio quote di minoranza delle stesse, un rappresentate nel loro Consiglio di Amministrazione ed il diritto di deliberare su operazioni straordinarie o comunque strategiche per la società, oltre ad un'ampia possibilità di disinvestimento.

Tale struttura di business porta ad investire (se pur un importo inizialmente minimo, attualmente pari a 30.000,00 euro per ciascuna StartUp) su società appena costituite o costituende (quindi prive di storia, senza un precedente andamento di mercato e con un'attività in fase embrionale), credendo nella loro capacità di sviluppo.