

**LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2023**

**RICAVI NEL PERIODO PARI A 2.9 MILIONI E REDDITIVITÀ OPERATIVA ALLINEATA AL  
PRIMO SEMESTRE 2022<sup>1</sup>**

**INVESTIMENTI IN STARTUP PARI A EURO 0,5 MILIONI**

**VALORE DEL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI IFRS PARI A EURO 29,1 MILIONI  
(-2% VS 31 DICEMBRE 2022)**

**Luigi Capello, Amministratore Delegato di LVenture Group** ha commentato: *“Il mercato del Venture Capital nel primo semestre del 2023 ha subito un rallentamento, sia in termini di volume che di valore, dovuto principalmente all’assenza di “mega-round”. In questo contesto sfidante, la Società ha continuato ad operare a supporto della valorizzazione delle startup di portafoglio, in particolare le “Star”, con importanti operazioni di aumento di capitale chiuse successivamente al semestre e realizzando, nel periodo, una exit. Sul piano operativo, i ricavi si attestano sui livelli dell’anno precedente, considerando alcuni ricavi derivanti da bandi pubblici non ancora contabilizzati. Il mercato del Venture Capital nella seconda parte dell’anno è atteso in evoluzione positiva e l’operazione di aggregazione con Digital Magics ha l’obiettivo di creare un operatore leader a livello nazionale e con dimensioni e asset tali da competere a livello internazionale”.*

- **Valore complessivo del portafoglio Investimenti** pari a Euro 29,1 milioni (-2%) secondo i principi contabili IFRS adottati dall’UE (di seguito “IFRS”) rispetto a Euro 29,9 milioni al 31 dicembre 2022;
- **Investimenti dell’anno:** pari a Euro 0,5 milioni nel corso del primo semestre 2023 rispetto ad Euro 1,2 milioni al 30 giugno 2022;
- **Ricavi e proventi diversi:** pari a Euro 2,9 milioni rispetto ad Euro 3,5 milioni al 30 giugno 2022 (-17%). Si evidenzia che Euro 0,4 milioni, relativi ad attività di Innovation & Corporate Venturing erogate nell’ambito di due bandi pubblici, non risultano ancora iscritti tra i ricavi (a beneficio di una contestuale sospensione dei costi) in attesa di un riconoscimento ufficiale da parte degli enti preposti, atteso per il secondo semestre;
- **Risultato netto della gestione investimenti:** pari a Euro -0,8 milioni secondo i principi contabili IFRS rispetto a Euro -0,1 milioni al 30 giugno 2022;
- **Margine Operativo Lordo:** pari a Euro -1,5 milioni secondo i principi contabili IFRS (Euro -0,4 milioni al 30 giugno 2022);
- **Risultato Netto** pari a Euro -2 milioni (Euro -0,6 milioni al 30 giugno 2022);
- **Exit** pari a Euro 0,4 milioni allineate al primo semestre 2022;
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 4,9 milioni rispetto a Euro 4,7 milioni al 31 dicembre 2022<sup>2</sup>

<sup>1</sup> I ricavi operativi, sulla base dei principi contabili IFRS, rilevano una riduzione pari a Euro 0,4 milioni relativi ad attività di Innovation & Corporate Venturing, svolte a seguito dell’aggiudicazione di due importanti bandi pubblici, a beneficio di una contestuale sospensione dei costi del personale per lo stesso ammontare. Ulteriore riduzione è dovuta alla riclassificazione del riversamento di un credito imposta R&S pari a Euro 0,2 milioni.

<sup>2</sup> L’indebitamento finanziario netto non beneficia dell’aumento di capitale pari a Euro 1 milione deliberato il 28 giugno 2023 e versato, con contestuale emissione delle azioni, in data 5 luglio 2023.

Roma, 14 settembre 2023

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. (la “Società” o “LVG” o “LVenture Group”), società quotata sull’Euronext Milan di Borsa Italiana S.p.A. e primario operatore di *Early Stage Venture Capital* che investe in *startup* digitali ad elevato potenziale di crescita, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023.

### **Principali risultati al 30 giugno 2023**

Il primo semestre 2023 è stato caratterizzato da uno scenario macroeconomico instabile. Nonostante i prezzi dell’energia e l’inflazione siano diminuiti rispetto alla seconda parte del 2022, questi rimangono comunque elevati e rallentano la ripresa economica, sia a livello nazionale che internazionale.

Il Venture Capital, nel primo semestre 2023, registra un calo delle operazioni con 150 operazioni contro le 192 dello stesso periodo dello scorso anno (-22%).

Al 30 giugno 2023 il portafoglio della Società comprende partecipazioni in oltre **100 startup** e altri 4 investimenti in acceleratori/fondi.

Dal 2013 al 30 giugno 2023, la Società ha investito capitali per Euro 24,4 milioni in oltre 100 startup ed ha attirato co-investitori per Euro 156,4 milioni, per un totale di circa Euro 180,8 milioni.

Nel corso del primo semestre 2023, la Società ha definito **operazioni d’investimento per Euro 0,5 milioni** (Euro 1,2 milioni al 30 giugno 2022) ed ha realizzato un’operazione di exit per Euro 0,4 milioni (Euro 0,4 milioni al 30 giugno 2022).

L’andamento del portafoglio di LVG è valutato conformemente ai principi contabili IFRS: al 30 giugno 2023 è pari a **Euro 29,1 milioni**, secondo i principi contabili IFRS vs. Euro 29,9 milioni al 31 dicembre 2022 (- 2%);

I ricavi e proventi diversi nel primo semestre 2023 si attestano a Euro 2,9 milioni, in diminuzione del 17% rispetto a Euro 3,5 milioni al 30 giugno 2022. Si segnala che Euro 0,4 milioni di ricavi, per attività correlate a due bandi pubblici, sono sospesi in attesa del riconoscimento da parte degli enti preposti.

Pertanto, occorre rilevare che l’attività operativa è continuata nell’ottica del raggiungimento degli standard di fatturato.

Il **Margine Operativo Lordo con valutazione IFRS** del primo semestre 2023 presenta una perdita di **Euro 1,5 milioni** (una perdita di Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2022).

Il **risultato netto è negativo per Euro 2 milioni** (rispetto ad una perdita netta di Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2022).

Al 30 giugno 2023, l’**indebitamento finanziario netto** è pari a Euro 4,9 milioni (per Euro 4,7 milioni al 31 dicembre 2022).

Il **patrimonio netto** è risultato pari a **Euro 23,9 milioni** (-8% rispetto a Euro 25,9 milioni al 31 dicembre 2022).

### **Le principali operazioni societarie del primo semestre 2023**

Durante il primo semestre del 2023 è stata avviata un’operazione di fusione per incorporazione con Digital Magics S.p.A. (“DM”), di seguito descritta.

#### **Progetto di Fusione e Accordo Quadro**

Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 giugno 2023, ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di DM in LVG (il “Progetto di Fusione”), che definisce il rapporto di cambio nella combined entity tra LVG e DM, con una partecipazione del capitale sociale pari rispettivamente al 37% e al 63% del capitale sociale della combined entity (la “Combined Entity”). Gli azionisti della Combined Entity con una

partecipazione superiore al 5% del capitale hanno sottoscritto, nella medesima data, un accordo quadro, che disciplina i tempi, i termini e le modalità di esecuzione della fusione (l'“Accordo Quadro”) e un patto parasociale per regolare la governance della Combined Entity (il “Patto Parasociale”).

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nei primi mesi del 2023, il Venture Capital italiano ha rallentato, registrando una contrazione del 16% in termini di volume e del 69% in termini di valore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nella seconda metà dell'anno sarà fondamentale il supporto istituzionale, in particolare le risorse del PNRR destinate alla transizione energetica e digitale. Questa liquidità sarà cruciale per sostenere il volume dei deal e fornire ulteriore spinta a questo mercato con l'obiettivo di accelerarne la crescita.

In questo contesto, LVenture perseguirà una strategia finanziaria disciplinata per bilanciare la gestione operativa, la crescita del business, gli investimenti e i costi operativi.

In quest'ottica, LVenture Group:

- prosegue le attività di valorizzazione del portafoglio, con particolare riferimento alle startup “*Star*”. A conferma di ciò, si rileva la chiusura nel mese di agosto di due importanti aumenti di capitale “*Series A*” e ulteriori round di investimento in fase di definizione, che si chiuderanno nel secondo semestre;
- continua ad operare nello sviluppo delle attività di Innovation & Corporate Venturing, nell'ottica di realizzare crescenti ricavi, in linea con gli obiettivi posti.

La Società, inoltre, ha effettuato un Aumento di Capitale riservato all'Università Luiss, deliberato il 28 giugno, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 2.5 milioni, ad un prezzo di emissione delle azioni pari a Euro 0,43 per azione in due tranche:

- una prima tranche, per Euro 1 milione, mediante emissione di n. 2.325.581 azioni ordinarie, emesse in data 4 luglio;
- una seconda tranche, per Euro 1,5 milioni, da eseguirsi subordinatamente (e contestualmente) alla stipula dell'atto di Fusione.

*La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 sarà disponibile presso la Sede Sociale della Società, sul sito internet [www.lventuregroup.com](http://www.lventuregroup.com) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato Iinfo ([www.linfo.it](http://www.linfo.it)) nelle tempistiche indicate dalla normativa vigente. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Antonella Pischetta, attesta ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

*Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società [www.lventuregroup.com](http://www.lventuregroup.com) e sul meccanismo unico di stoccaggio denominato Iinfo ([www.linfo.it](http://www.linfo.it)).*

\*\*\*

**LVenture Group S.p.A.** è una Società quotata sull'Euronext Milan di Borsa Italiana che opera nel settore del Venture Capital investendo, fin dalle fasi iniziali, in aziende attive nel settore delle tecnologie digitali con elevato potenziale e prospettive internazionali, supportandole nella crescita sino all'exit. LVenture Group è attualmente leader nei seguenti segmenti:

- *Pre-seed financing: investimento di limitate risorse finanziarie a favore di startup selezionate ed inserite nel programma di accelerazione denominato LUISS EnLabs;*
- *Seed financing: investimenti in startup in fasi di crescita più avanzate che necessitano di maggiori risorse finanziarie per supportare lo sviluppo del prodotto e l'ingresso sul mercato.*

**LVENTURE GROUP S.P.A.**

Investor Relations  
Antonella Pischetta

**BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.**

Specialist e Corporate Broker  
Piazza del Gesù 49

**PROSPETTI CONTABILI**

STATO PATRIMONIALE IN EURO	30-giu-23	di cui parti correlate	31-dic-22	di cui parti correlate
<b>ATTIVO</b>				
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	400.335		413.993	
Avviamento e altre attività immateriali	124.507		136.643	
Diritto d'uso per beni in leasing	223.549		228.869	
Titoli e partecipazioni	26.974.403		27.627.186	
Crediti e altre attività non correnti	2.237.338		2.267.498	
Imposte anticipate	0		79.287	
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>29.960.132</b>		<b>30.753.476</b>	
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>				
Crediti commerciali	1.338.868		1.472.759	426
Attività finanziarie correnti	462.032		333.042	
Altri crediti e attività correnti	783.440		440.845	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	216.241		1.008.324	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>2.800.581</b>		<b>3.254.970</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>32.760.714</b>		<b>34.008.446</b>	
<b>PASSIVO</b>				
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	15.167.401		15.167.401	
Altre riserve	13.882.086		14.100.957	
Utili (perdite) portati a nuovo	-3.184.338		-723.872	
Risultato netto	-2.043.142		-2.657.185	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>23.822.007</b>		<b>25.887.301</b>	
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>				
Debiti verso banche non correnti	3.985.777		4.314.885	
Altre passività finanziarie non correnti	206.293		109.322	
Imposte differite passive	153.766		79.287	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>4.345.836</b>		<b>4.503.495</b>	
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>				
Debiti verso banche correnti	954.960		1.295.999	
Altre passività finanziarie correnti	180.845		189.555	
Debiti commerciali e diversi	2.084.968	93.206	1.368.854	74.861
Altri fondi	0		63.495	63.495
Debiti tributari	84.124		49.732	
Altre passività correnti	1.287.974		650.016	3.419
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>4.592.871</b>		<b>3.617.651</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ</b>	<b>32.760.714</b>		<b>34.008.446</b>	

CONTO ECONOMICO IN EURO	30-GIU-23	di cui parti correlate	30-GIU-22	di cui parti correlate
Ricavi e proventi diversi	2.851.763		3.451.163	
Risultato netto della gestione investimenti	-831.060		-92.922	
Costi per servizi	-1.181.366	-272.552	-1.138.973	275.294
Costi del personale	-957.001	-38.703	-1.203.767	-34.303
Altri costi operativi	-1.435.413		-1.384.291	
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>-1.553.077</b>		<b>-368.790</b>	
Ammortamenti e perdite di valore di attività mat.li	-114.872		-141.974	
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	-12.137		-13.153	
Accantonamenti e svalutazioni	-180.644		-17.593	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>-1.860.730</b>		<b>-541.510</b>	
Proventi finanziari	889		44.629	
Oneri finanziari	-95.344		-107.378	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-1.955.185</b>		<b>-604.259</b>	
Imposte sul reddito	-87.957		0	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-2.043.142</b>		<b>-604.259</b>	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO IN EURO	30-GIU-23	30-GIU-22
<b>RISULTATO NETTO</b>	-2.043.142	-604.259
Altre componenti di conto economico complessivo che potrebbero essere riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio		
- Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari	208.396	150.917
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE NELL'UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO</b>	<b>208.396</b>	<b>150.917</b>
<b>REDDITTIVITÀ COMPLESSIVA</b>	<b>-1.834.746</b>	<b>-453.342</b>

IN EURO	30-giu-23	30-giu-22
RISULTATO PER AZIONE	-0,038	-0,011
RISULTATO PER AZIONE DILUITO	-0,038	-0,012

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO IN EURO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DI SOVRAPP REZZO	RISERVE DI FAIR VALUE	RISULTAT I UTILI INDIVISI	RISERVA LEGALE	RISULTATI PORTATI A NUOVO	RISULTATO DEL PERIODO	TOTALE
<b>SALDO 01.01.2022</b>	<b>15.007.401</b>	<b>5.296.637</b>	<b>-23.576</b>	<b>4.820.707</b>	<b>45.281</b>	<b>-723.872</b>	<b>1.727.087</b>	<b>26.149.665</b>
Emissione di capitale sociale	160.000	1.840.000	-	-	-	-	-	<b>2.000.000</b>
Spese legate aumento di capitale	-	-56.022	-	-	-	-	-	<b>-56.022</b>
Copertura perdite	-	-	-	-	-	-	-	<b>0</b>
Valutazione Fair Value strumenti finanziari e Stock Option	-	-	371.212	-	-	-	-	<b>371.212</b>
Risultati degli esercizi precedenti	-	-	-	1.640.733	86.354	-	-1.727.087	<b>0</b>
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-604.259	<b>-604.259</b>
<b>SALDO 30.06.2022</b>	<b>15.167.401</b>	<b>7.080.615</b>	<b>347.636</b>	<b>6.461.440</b>	<b>131.635</b>	<b>-723.872</b>	<b>-604.259</b>	<b>27.860.596</b>
<b>SALDO 01.01.2023</b>	<b>15.167.401</b>	<b>7.080.615</b>	<b>427.627</b>	<b>6.461.440</b>	<b>131.635</b>	<b>-723.872</b>	<b>-2.657.185</b>	<b>25.887.301</b>
Emissione di capitale sociale								
Spese legate aumento di capitale								
Copertura perdite								
Altri movimenti			-196.719			196.719		-
Valutazione Fair Value strumenti finanziari e Stock Option			-22.152					-22.152
Risultati degli esercizi precedenti			-			-2.657.185	2.657.185	0
Risultato del periodo							-2.043.142	-2.043.142
<b>SALDO 30.06.2023</b>	<b>15.167.401</b>	<b>7.080.615</b>	<b>208.396</b>	<b>6.461.440</b>	<b>131.635</b>	<b>-3.184.338</b>	<b>-2.043.142</b>	<b>23.822.007</b>

RENDICONTO FINANZIARIO IN EURO	30-GIU-23	30-GIU-22
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>		
Incassi da clienti	4.140.519	3.848.948
Altri incassi	44.572	753
(Pagamenti a fornitori)	-2.153.308	-2.260.911
(Pagamenti al personale)	-1.244.328	-1.218.896
(Altri pagamenti)	-226.101	-151.835
(Oneri di legge / fiscali)	-197.484	-282.295
Interessi incassati/(pagati)	0	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO DALLA GESTIONE REDDITUALE (A)</b>	<b>363.869</b>	<b>-64.236</b>
<b>di cui parti correlate</b>	<b>-218.440</b>	<b>-262.537</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>		
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		
(Investimenti)	-65.400	-60.720
Prezzo di realizzo disinvestimenti		0
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>		
(Investimenti)	-505.854	-1.075.285
Prezzo di realizzo disinvestimenti	205.308	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>-365.946</b>	<b>-1.136.005</b>
<b>di cui parti correlate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSI FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
<b>MEZZI DI TERZI</b>		
Accensione finanziamenti	0	420.000
(Rimborso finanziamenti)	-653.436	-412.791
(Interessi pagati su finanziamenti)	-71.191	-63.789
(Rimborso leasing)	-65.380	-61.576
<b>MEZZI PROPRI</b>		
Aumento di capitale a pagamento	0	1.943.978
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>-790.007</b>	<b>1.825.822</b>
<b>Di cui parti correlate</b>		
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C)</b>	<b>-792.083</b>	<b>625.579</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>1.008.324</b>	<b>1.461.756</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>216.241</b>	<b>2.087.336</b>

**Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 30 giugno 2023**

Di seguito si riportano le informazioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 12 luglio 2013 e in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota Consob del 27 giugno 2012.

**Indebitamento finanziario netto della Società**

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2023 è determinato conformemente a quanto previsto dall'orientamento nr. 39 emanato il 4 marzo 2021, applicabile dal 5 maggio 2021 ed in linea con il richiamo di attenzione nr. 5/21 emesso dalla Consob il 29 aprile 2021.

IN EURO '000		30-giu-23	31-dic-22
A	Disponibilità liquide	-216	-1.008
B	Mezzi equivalenti alle disponibilità liquide	0	0
C	Altre attività finanziarie correnti	-220	-40
<b>D</b>	<b>Liquidità (A + B + C)</b>	<b>-436</b>	<b>-1.048</b>
E	Debito finanziario corrente	181	109
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	955	1.296
<b>G</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>1.136</b>	<b>1.405</b>
<b>H</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>700</b>	<b>356</b>
I	Debito finanziario non corrente	4.192	4.424
J	Strumenti di debito	0	0
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
<b>L</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>4.192</b>	<b>4.424</b>
<b>M</b>	<b>Totale indebitamento finanziario (H+L)</b>	<b>4.892</b>	<b>4.781</b>

Si segnala che la prima tranche dell'AUCAP LUISS, deliberato il 28 giugno 2023, pari a Euro 1 milione, è stata sottoscritta e versata in data 5 luglio 2023.

**Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura**

IN EURO '000	30-GIU-23	31-DIC-22
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributari	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	570	662
Altri Debiti	0	0
<b>TOTALI DEBITI SCADUTI</b>	<b>570</b>	<b>662</b>

Alla data della redazione della presente informativa, la Società non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

**Rapporti verso parti correlate**

Nel corso del primo semestre 2023 non sono state concluse operazioni con parti correlate da segnalare, ad eccezione dei rapporti in essere antecedenti con Parti Correlate, quali i membri del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ed il Dirigente Preposto.

**Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti**

In relazione al Piano Budget 2023 si osserva che:

- **i Ricavi e proventi diversi** al 30 giugno 2023 si sono attestati ad Euro 2,9 milioni, in decremento del 18% rispetto a Euro 3,5 attesi da Budget. Si segnala che Euro 0,4 milioni di ricavi per attività correlate a due bandi pubblici, sono sospesi in attesa di riconoscimento da parte degli enti preposti. Pertanto, occorre rilevare che l'attività operativa è continuata nell'ottica del raggiungimento degli standard di fatturato;
- **il Risultato netto della gestione investimenti** è negativo per Euro 0,8 milioni, inferiore al pareggio previsto al 30 giugno 2023, a causa dello slittamento di alcuni round al secondo semestre. La Società prosegue nell'attività di monitoraggio e valorizzazione del proprio portafoglio con particolare riguardo alle startup "Star", che presentano le migliori opportunità di ritorno;
- **i Costi** sostenuti si sono attestati ad Euro 3,6 milioni, inferiori rispetto a quelli attesi al 30 giugno 2023 dell'8%. In particolare, la riduzione dei costi, in gran parte è correlata alla classificazione dei contributi derivanti da bandi pubblici a riduzione dei costi del personale, anziché ad incremento dei ricavi.
- Il **Margine Operativo Lordo** ha risentito di alcune operazioni di svalutazione eseguite su startup, conseguentemente al rallentamento di alcuni settori produttivi.

Di seguito la tabella di confronto tra i dati effettivi al 30 giugno 2023 e i dati di budget per il primo semestre 2023:

IN EURO '000	ACTUAL 30-GIU-23	BUDGET 30-GIU-23	VARIAZIONE
Ricavi e proventi diversi	2.852	3.463	-611
Risultato netto della gestione investimenti	-831	0	-831
Costi	-3.573	-3.893	292
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>-1.553</b>	<b>-402</b>	<b>-1.151</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-1.955</b>	<b>-706</b>	<b>-1.249</b>

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo**

Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 giugno 2023 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile e a pagamento, per un importo massimo di Euro 2.500.000, ad un prezzo di emissione pari a Euro 0,43 per azione di nuova emissione, di cui fino ad Euro 0,086 da imputarsi a capitale e fino ad Euro 0,344 a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice civile, mediante emissione di massime n. 5.813.953 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservato in sottoscrizione alla Luiss e articolato in due tranches:

- una prima tranche, per massimi Euro 1.000.000,00, mediante emissione di massime n. 2.325.581 azioni ordinarie, da eseguirsi entro il termine di 7 giorni lavorativi successivi all'approvazione del Progetto di Fusione; e
- una seconda tranche, per massimi Euro 1.500.000,00, da eseguirsi subordinatamente (e contestualmente) alla stipula dell'atto di fusione relativo alla Fusione (complessivamente, l'"Aumento di Capitale Riservato").

In data 5 luglio 2023 l'Emittente ha pubblicato e messo a disposizione del pubblico sul suo sito internet, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato denominato "1info" ([www.1info.it](http://www.1info.it)), il Documento Informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate, redatto ai sensi dell'art. 5 e in conformità

all'Allegato 4 del Regolamento OPC, relativo all' Aumento di Capitale Riservato (il "Documento Informativo OPC").

Alla Data del Documento Informativo OPC l'Emittente ha individuato la LUISS quale parte correlata sulla base di alcune valutazioni sostanziali e, in particolare, in considerazione del ruolo complessivamente acquisito dalla stessa quale socio della Società nel contesto dell'Aumento di Capitale Riservato, tenuto conto della funzionalità dell'Aumento di Capitale Riservato nell'ambito della Fusione.

L'Aumento di Capitale Riservato si è configurato come una operazione tra parti correlate di "maggiore rilevanza" tra Parti Correlate ai sensi di quanto prescritto dall'art. 4, primo comma, lett. a) del Regolamento OPC e dell'art. 9.2 della Procedura OPC in quanto l'indice di rilevanza del controvalore (così come definito nell'Allegato 3 del Regolamento OPC), è risultato superiore alla soglia del 5%.

L'Aumento di Capitale Riservato, pertanto, è stato sottoposto all'iter di approvazione prescritto dell'art. 5 della Procedura OPC, nel rispetto del Regolamento OPC. Tuttavia, beneficiando l'Emittente della deroga concessa dall'art. 10, comma 1, del Regolamento OPC per le società "di minori dimensioni", richiamata all'articolo 4 della Procedura OPC, all'operazione è stata applicata la procedura per le operazioni con Parti Correlate "di minore rilevanza" di cui all'art. 7 della Procedura OPC.

In data 28 giugno 2023 il Comitato CR e OPC – organo composto da amministratori indipendenti dell'Emittente e deputato ai sensi dell'art. 5 della Procedura OPC a rilasciare un parere motivato sull'interesse della Società al compimento di operazioni con Parti Correlate, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni – ha espresso all'unanimità il proprio parere favorevole al compimento dell'Aumento di Capitale Riservato, ritenendo che l'operazione integrasse i requisiti prescritti dalla vigente disciplina in materia di operazioni con Parti Correlate, sia sotto il profilo dell'interesse sociale dell'Emittente al suo compimento, sia sotto il profilo della convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni (il "Parere del Comitato"). Il Parere del Comitato è allegato al Documento Informativo OPC.

In data 28 giugno 2023 il Consiglio di Amministrazione, preso atto del parere favorevole del Comitato CR e OPC, ha approvato l'Aumento di Capitale Riservato.