STUDIO NOTARILE ASSOCIATO
DOTT.SSA EZILDA MARICONDA
DOTT. SIMONE CHIANTINI

Registrato presso
l'Agenzia delle Entrate
Ufficio Milano 2
il 12/07/2018
n. 36057
Serie 1T
Esatti € 356,00

Repertorio n. 21988 Raccolta n. 11731

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladiciotto, il giorno dieci
del mese di luglio
alle ore 11,15
In Milano, Piazza Belgioioso n. 2
lì, 10 luglio 2018

A richiesta della società "Innova Italy 1 S.p.A."
Io sottoscritto Dottor SIMONE CHIANTINI, Notaio in Milano, iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Milano, Busto Arsizio, Lodi, Monza e Varese,
ho assistito
elevandone il presente verbale, all'assemblea ordinaria e straordinaria dei soci della **"Innova Italy 1 S.p.A."** con sede in Milano, Viale Luigi Majno n. 7, capitale sociale deliberato euro 10.547.900,00 sottoscritto e versato per euro 10.256.250,00, codice fiscale, partita I.V.A. e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 09320600969 (di seguito definita anche la **"Società"** o **"Società Incorporante"** o **"Innova"**), società con azioni negoziate sul mercato AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale gestito da Borsa Italiana S.p.A., indetta per oggi, nel luogo di cui sopra ed alle ore 11,00, in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte ordinaria:

1. Autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello statuto), ai sensi dell'articolo 15.1 dello statuto di Innova Italy 1 S.p.A., con la società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato (come definito ai sensi dello statuto).
2. Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione e nomina, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica, di un nuovo consiglio di amministrazione della Società e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.
3. Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Collegio Sindacale e nomina di un nuovo collegio sindacale della Società e del suo Presidente e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e

conseguenti.
4. Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito all'attuale società di revisione, ai sensi degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, e contestuale conferimento di un incarico di revisione legale ad una nuova società di revisione, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria:

1. Approvazione del progetto di fusione per incorporazione della società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. nella società Innova Italy 1 S.p.A., secondo le modalità indicate nel progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti, ivi comprese: (i) la modifica dello statuto sociale di Innova Italy 1 S.p.A., con effetto dalla data di efficacia della Operazione Rilevante, e (ii) l'approvazione di un aumento di capitale a servizio del rapporto di cambio per la fusione.
2. Approvazione dell'emissione di warrant ed aumento del capitale sociale della Società a servizio dei warrant. Delibere inerenti e conseguenti.

E' presente il Signor:

- Dott. FULVIO CONTI nato a Roma il 28 ottobre 1947 e domiciliato per la carica in Milano ove sopra, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

Io Notaio sono certo dell'identità personale del comparente.
Assume la Presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 14.1 dello statuto sociale, il Dott. FULVIO CONTI il quale chiede a me Notaio di redigere il verbale della presente assemblea.
Il Presidente dichiara aperta la riunione alle ore 11,18 indi comunica che:
- del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre ad esso Presidente, l'Amministratore Delegato PAOLO FERRARIO ed i Consiglieri Avv. FRANCESCO GIANNI, Ing. MARCO COSTAGUTA ed Ing. VALERIO BELLAMOLI mentre hanno giustificato l'assenza i Consiglieri Dott. STEFANO PROVERBIO e Dott. CORRADO SCIOLLA;
- del Collegio Sindacale sono presenti i sindaci effettivi Dott.ssa LOREDANA ANNA CONIDI e Dott.ssa BARBARA CASTELLI mentre ha giustificato l'assenza il Presidente Dott. ALESSANDRO TROTTER.

Il Presidente comunica che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, sono stati ammessi all'assemblea alcuni collaboratori esterni della Società che lo assisteranno nel corso della riunione assembleare.
Il Presidente informa che possono essere ammessi ad assistere all'assemblea, con il suo consenso ed in conformità alle raccomandazioni di CONSOB, rappresentanti della società di revisione, giornalisti accreditati, esperti

ed analisti finanziari ed, inoltre, che è in funzione un sistema di registrazione dei lavori dell'assemblea al solo fine di agevolare la verbalizzazione: il nastro recante la registrazione sarà distrutto una volta completata la verbalizzazione.

Il Presidente comunica che l'Assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia e dello Statuto.

Il Presidente dà atto che la presente assemblea è stata regolarmente convocata mediante avviso pubblicato sul sito della Società in data 15 giugno 2018 e pubblicato in estratto sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" in pari data, presso lo Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners, in Milano, Piazza Belgioioso n. 2, in prima convocazione, andata deserta, per il giorno 9 luglio 2018 alle ore 8,00 e in seconda convocazione, per oggi alle ore 11,00.

Il Presidente comunica che l'Assemblea ha il seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria:

1. Autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello statuto), ai sensi dell'articolo 15.1 dello statuto di Innova Italy 1 S.p.A., con la società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato (come definito ai sensi dello statuto).
2. Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione e nomina, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica, di un nuovo consiglio di amministrazione della Società e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.
3. Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Collegio Sindacale e nomina di un nuovo collegio sindacale della Società e del suo Presidente e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.
4. Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito all'attuale società di revisione, ai sensi degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, e contestuale conferimento di un incarico di revisione legale ad una nuova società di revisione, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria:

1. Approvazione del progetto di fusione per incorporazione della società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. nella società Innova Italy 1 S.p.A., secondo le modalità indicate nel progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti, ivi comprese: (i) la modifica dello statuto sociale di Innova Italy 1 S.p.A., con effetto dalla data di efficacia della Operazione Rilevante, e (ii) l'approvazione di un aumento di capitale a servizio del rapporto di cambio per la fusione.
2. Approvazione dell'emissione di warrant ed aumento del capitale sociale della Società a servizio dei warrant. Delibere inerenti e conseguenti.
Il Presidente dichiara che il capitale sociale sottoscritto e versato di euro 10.256.250,00 (diecimilioniduecentocinquantaseimiladuecentocinquanta virgola zero zero) è diviso in n. 10.000.000 (diecimilioni) di azioni ordinarie e n. 200.000 (duecentomila) di azioni speciali (prive del diritto di voto), senza indicazione del valore nominale e che, essendo intervenuti n. 96 (novantasei) azionisti rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.005.980 (settemilionicinquemilanovecentottanta) azioni ordinarie pari al 70,06% (settanta virgola zero sei per cento) circa delle n. 10.000.000 (diecimilioni) azioni ordinarie aventi diritto di voto, l'Assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita in seconda convocazione ai termini di legge e di Statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.
Il Presidente precisa altresì:
- che è stata accertata la legittimazione all'intervento dei soggetti legittimati al voto presenti o rappresentati e così l'identità dei medesimi o dei loro rappresentanti, a cura dei componenti i seggi, e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- che le n. 200.000 azioni speciali emesse dalla Società e sottoscritte dai propri soci promotori, Fulvio Conti (tramite la società Enerfin S.r.l.), Marco Costaguta (tramite la società Magenta Consulting S.r.l.), Paolo Ferrario (direttamente e tramite la società Augent Partners S.r.l.), Francesco Gianni e Alessandro Pansa (prematuramente scomparso, direttamente e tramite la società AN.GI. S.r.l.), non danno diritto di voto nell'odierna assemblea; di dette azioni ne sono presenti n. 160.000 (centosessantamila) ossia tutte tranne quelle già di titolarità di Alessandro Pansa (direttamente e tramite la società AN.GI. S.r.l.);
- che, per quanto a sua conoscenza, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con

diritto di voto, è il seguente: (i) Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Forense, che detiene n. 1.000.000 azioni ordinarie Innova, pari al 10% del capitale sociale ordinario; (ii) Inarcassa, che detiene n. 1.000.000 azioni ordinarie Innova, pari al 10% del capitale sociale ordinario; (iii) Banque Pictet, che detiene n. 580.000 azioni ordinarie Innova, pari al 5,8% del capitale sociale ordinario, e (iv) Fondazione Carisbo, che detiene n. 500.000 azioni ordinarie Innova, pari al 5% del capitale sociale ordinario;

- che alla data odierna la Società non detiene azioni proprie;

- che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea in proprio o per delega (con indicazione del delegante e del delegato) verrà inserito quale allegato al verbale della riunione, come parte integrante e sostanziale del verbale stesso, con specificazione delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'articolo 83 sexies del Testo Unico della Finanza, con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione nonché del voto espresso, con il relativo quantitativo azionario e con riscontro degli allontanamenti prima di una votazione.

Il Presidente dichiara che da tale allegato potranno pure essere desunti i dati riguardanti gli azionisti, gli eventuali soggetti da questi delegati a partecipare, nonché gli eventuali partecipanti in qualità di creditori pignoratizi o usufruttuari;

- che la sintesi degli interventi, così come le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni verranno riportate a verbale, secondo quanto previsto dalla legge e dal Regolamento Emittenti.

Il Presidente precisa che sono stati dalla Società espletati nei termini di legge tutti gli adempimenti - anche di carattere informativo - previsti dalla legge in relazione agli argomenti all'ordine del giorno.

Informa che le votazioni dell'odierna assemblea avranno luogo per alzata di mano, riservandosi anche di richiedere declinazione di generalità per completezza di informazioni e migliore rendicontazione del voto.

Informa inoltre, che per i portatori di più deleghe è possibile esprimere voto differenziato comunicandolo ai componenti dei seggi.

Per consentire il miglior svolgimento dei lavori dell'assemblea, prega cortesemente gli intervenuti di non assentarsi durante le votazioni.

A tale riguardo precisa che chi avesse necessità di uscire è pregato di darne notizia alla segreteria.

Informa ancora che al fine di adempiere al meglio alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande

durante l'assemblea si procederà nel modo seguente:
1) alle domande formulate con testo scritto consegnato durante l'assemblea, verrà data risposta al termine di tutti gli interventi, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria;
2) alle domande eventualmente contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale.
Il Presidente, richiamate le norme di legge e dichiarata l'assemblea ordinaria e straordinaria validamente costituita in seconda convocazione, chiede ai presenti di comunicare se ci sia qualcuno che si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente.
Nessuno interviene.
Poiché l'affluenza alla sala assembleare potrebbe continuare, il Presidente precisa che comunicherà nuovamente il capitale presente al momento delle rispettive votazioni, restando fermo che l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega costituirà allegato al verbale della riunione, riscontrando eventuali nuovi ingressi ed allontanamenti.
Il Presidente comunica che è stato messo a disposizione dei presenti, mediante pubblicazione sul sito internet della Società, un set documentale contenente, tra l'altro:
** il progetto di fusione redatto ai sensi dell'art. 2501-ter c.c., iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi in data 12 giugno 2018 (prot.n. 253798 del giorno 8 giugno 2018) per la Società Incorporante e presso il Registro delle Imprese di Bergamo in data 13 giugno 2018 (prot.n. 50762 del giorno 12 giugno 2018) per la società incorporanda e pubblicato sul sito internet della Società in data 7 giugno 2018 il quale reca in allegato sia lo statuto vigente della Società Incorporante sia lo statuto della Società Incorporante come modificato per effetto della fusione;
** la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della parte ordinaria della presente assemblea che riporta come allegato in copia la lettera di cessazione anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti della Società in data 20 giugno 2018 e la lettera della "KPMG S.p.A." in data 25 giugno 2018 attestante l'accettazione dell'accordo di risoluzione con decorrenza dalla data di efficacia della fusione;
** la proposta motivata del Collegio Sindacale per l'incarico per la revisione legale a Deloitte;
** la Relazione illustrativa del Consiglio di

Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della parte straordinaria della presente assemblea;
** la Relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies c.c. con riferimento, inter alia, alle seguenti materie: (i) progetto di fusione per incorporazione di "FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A." in "Innova Italy 1 S.p.A." e (ii) modifiche allo statuto vigente della Società ed approvazione dello statuto della Società Incorporante in vigore alla data di efficacia della fusione;
** la Relazione della società "Baker Tilly Revisa S.p.A.", esperto comune designato dal Tribunale di Milano ai sensi dell'art. 2501-sexies c.c. con provvedimento in data 29 marzo 2018.
Il Presidente passa quindi alla trattazione del **primo punto della parte ordinaria all'ordine del giorno** avente ad oggetto l'"*Autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello statuto), ai sensi dell'articolo 15.1 dello statuto di Innova Italy 1 S.p.A., con la società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato (come definito ai sensi dello statuto).*".
In quanto già diffusa in precedenza, il Presidente propone di omettere la lettura della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione con riferimento al presente punto all'ordine del giorno, pubblicata sul sito della Società in data 26 giugno 2018 (di seguito, anche, la **"Relazione"**).
Il Presidente chiede se ci siano dissensi in relazione alla proposta di omissione della lettura della Relazione.
Nessuno si oppone.
Il Presidente chiede a me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione relativa al primo punto della parte ordinaria all'ordine del giorno.
Io Notaio procedo quindi alla lettura della proposta di deliberazione del seguente tenore letterale:
"L'Assemblea ordinaria di Innova Italy 1 S.p.A.,
*** vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
*** subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria di Innova Italy 1 S.p.A. del progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. in Innova Italy 1 S.p.A. ai sensi dell'art. 2501-ter codice civile;*
*** preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, di Borsa Italiana S.p.A. nonché del comunicato stampa pubblicato da Innova*

Italy 1 S.p.A.,
delibera
1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione - ai sensi dell'articolo 15, comma 1, dello Statuto - al compimento dell'Operazione Rilevante, così come proposta ed illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione medesimo, e, per l'effetto, autorizzare l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'articolo 7, comma 3, punto (i) dello Statuto, secondo le modalità e i termini descritti nella relazione del Consiglio di Amministrazione;
2. di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione per dare esecuzione alla menzionata operazione, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti".
Terminata la lettura, riprende la parola il Presidente il quale dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a pronunciare il loro nome; raccomanda altresì una certa brevità nell'intervento, ipotizzando un paio di minuti per intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.
Nessuno interviene.
Il Presidente mette quindi in votazione il testo di delibera letto da me Notaio.
Preliminarmente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.
Nessuno interviene.
Hanno quindi luogo le votazioni mediante alzata di mano.
Hanno altresì luogo i conteggi delle votazioni, al termine delle quali il Presidente dichiara approvata all'unanimità degli intervenuti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando come segue il risultato:
Totale azioni presenti alla votazione:

	n. azioni ordinarie rappresentate in assemblea	% azioni ordinarie % del capitale sociale con diritto di voto	
Favorevoli	7.030.980	100%	70,31% circa
Contrari	0	0	0
Astenuti	0	0	0

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 15 dello statuto sociale rinvia.
Il Presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto della parte ordinaria all'ordine del giorno** avente ad oggetto la "*Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione e nomina, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica, di un nuovo consiglio di*

amministrazione della Società e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.".

A tal riguardo, il Presidente ricorda ai presenti che l'accordo quadro ("**Accordo Quadro**") sottoscritto tra Innova, FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. ("**FF**") ed i soci di FF (i "**Soci FF**") in data 7 giugno 2018 prevede, *inter alia*, che, per l'intera durata triennale dell'incarico conferito a far data dalla data di efficacia (la "**Data di Efficacia**") della fusione tra Innova ed FF (la "**Fusione**") e, quindi, sino all'approvazione del bilancio della società derivante dalla Fusione (la "**Società Post Fusione**") al 31 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società Post Fusione sarà composto da almeno n. 7 (sette) membri, così individuati:

- i Soci FF designeranno almeno n. 4 (quattro) amministratori nelle persone di: Marco Francesco Eigenmann; Giorgio Ferraris; Federico Oriani; Adriano Pala;
- i soci promotori di Innova (i "**Soci Promotori**") designeranno n. 3 (tre) amministratori nelle persone di Paolo Ferrario, Marco Costaguta e Fulvio Conti; e
- il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato della Società Post Fusione, muniti di necessarie deleghe gestionali, saranno indicati dai Soci FF nelle persone, rispettivamente, del dott. Marco Francesco Eigenmann e del dott. Giorgio Ferraris.

Il Presidente prosegue informando i presenti del fatto che ciascun membro del Consiglio di Amministrazione della Società in carica alla data odierna ha rassegnato le proprie dimissioni (dichiarando di non avere nulla a pretendere dalla Società), con efficacia decorrente dalla Data di Efficacia verso terzi della Fusione e, quindi, subordinatamente alla stessa ed in ogni caso a partire dalla ricostituzione del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente pertanto, comunica che, in esecuzione delle previsioni dell'Accordo Quadro, e come meglio evidenziato nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata sul sito internet della Società in data 26 giugno 2018, il medesimo Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea dei Soci: (i) di determinare in n. 7 (sette) il numero dei componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione; (ii) che il nuovo Consiglio di Amministrazione resti in carica per tre esercizi successivi a quello in cui la Fusione avrà efficacia e, quindi, fino alla data di approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020; e (iii) i seguenti candidati quali membri del nuovo Consiglio di Amministrazione:

- Marco Francesco Eigenmann
- Giorgio Ferraris
- Federico Oriani
- Adriano Pala Ciurlo
- Paolo Ferrario
- Marco Costaguta
- Fulvio Conti.

Una breve descrizione del *curriculum vitae* di ciascuno dei candidati proposti è contenuta nella predetta relazione illustrativa, di cui il Presidente propone di ometterne la lettura.

Il Presidente chiede se ci siano dissensi in relazione alla proposta di omissione della lettura della predetta relazione illustrativa.

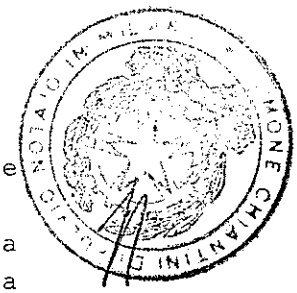
Nessuno si oppone.

Il Presidente segnala altresì che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di proporre all'Assemblea, anche ai sensi dell'articolo 24, comma 1, dello statuto sociale della Società Post Fusione, di determinare in Euro 900.000,00 (novecentomila virgola zero zero) il compenso complessivo annuo lordo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge.

Inoltre, il Presidente sottolinea che, alla data odierna, tutti i predetti candidati alla nomina quale Consigliere di Amministrazione hanno comunicato alla Società l'accettazione della carica, subordinatamente all'efficacia verso terzi della Fusione.

Infine, il Presidente fa notare che, a norma dell'articolo 15, comma 3, dello statuto sociale della Società, la delibera dell'assemblea della Società che approva il progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dello statuto sociale e comportando, tra l'altro, la modifica dell'oggetto sociale, è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% (trenta per cento) del capitale sociale, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-*quater* del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% (trenta per cento) del capitale sociale.

In tale ultimo caso, l'Operazione Rilevante e, conseguentemente, la Fusione, non si perfezioneranno e, pertanto, anche la presente proposta di nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione dovrà considerarsi priva di



efficacia, così come la relativa delibera eventualmente assunta dalla Assemblea ordinaria.

Il Presidente chiede a me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione relativa al secondo punto della parte ordinaria all'ordine del giorno.

Io Notaio procedo quindi alla lettura della proposta di deliberazione del seguente tenore letterale:

"L'Assemblea ordinaria di Innova Italy 1 S.p.A.,

- *vista e approvata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto delle dimissioni di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, subordinatamente a e con effetto a decorrere dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. in Innova Italy 1 S.p.A. (la* ***"Fusione"****), ringraziandoli per l'operato dagli stessi svolto in favore della Società;*

delibera

1. *di rinunciare a qualsiasi azione di responsabilità diretta e/o indiretta e/o risarcitoria ex articoli 2393, 2393-bis e 2395 del codice civile ed a qualsiasi pretesa nei confronti di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, per tutte le attività svolte con riferimento alle proprie cariche nella Società a partire dalla data di nomina fino alla data di effettiva cessazione (inclusa), e dunque di astenersi dall'esperire nei confronti degli stessi qualsiasi azione in relazione alle cariche dai medesimi ricoperte nella Società a partire dalla data di nomina fino alla data di effettiva cessazione (inclusa);*
2. *di affidare, la gestione della Società ad un Consiglio di Amministrazione composto da n. 7 membri;*
3. *di nominare, quali membri del Consiglio di Amministrazione, i Signori:*
   - *(i) Marco Francesco Eigenmann, nato a Milano (MI), il 23 ottobre 1959, codice fiscale GNMMCF59R23F205A;*
   - *(ii) Giorgio Ferraris, nato a Vercelli (VC) il 23 dicembre 1957, codice fiscale FRRGRG57T23L750F;*
   - *(iii) Federico Oriani, nato a Milano (MI) il 16 settembre 1956, codice fiscale RNOFRC56P16F205E;*
   - *(iv) Adriano Pala Ciurlo, nato a Genova (GE), il 13 gennaio 1970, codice fiscale PLCDRN70A13D969Q;*
   - *(v) Paolo Ferrario, nato a Bergamo (BG), il 17 settembre 1971, codice fiscale FRRPLA71P17A794B;*
   - *(vi) Marco Costaguta, nato a Venezia (VE), il 26 ottobre 1959, codice fiscale CSTMRC59R26L736W; e*
   - *(vii) Fulvio Conti, nato a Roma (RM), il 28 ottobre 1947, codice fiscale CNTFLV47R28H501X,*

   tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società;
4. *di prevedere che il Consiglio di Amministrazione così*

nominato resti in carica per tre esercizi successivi a quello in cui la Fusione avrà efficacia e, pertanto, fino alla data di approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020; e

5. *di determinare in Euro 900.000,00 (novecentomila/00) il compenso complessivo annuo lordo da corrispondere al Consiglio di Amministrazione (pro rata temporis) per la durata dell'incarico, da ripartire a cura del Consiglio di Amministrazione medesimo, oltre al rimborso delle spese sostenute nell'espletamento dell'incarico;*

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni di cui ai precedenti punti da 1 a 5 è subordinata all'efficacia verso terzi della Fusione e avrà decorrenza dalla data di efficacia della Fusione medesima.".

Terminata la lettura, riprende la parola il Presidente il quale dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a pronunciare il loro nome; raccomanda altresì una certa brevità nell'intervento, ipotizzando un paio di minuti per intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

Nessuno interviene.

Il Presidente mette quindi in votazione il testo di delibera letto da me Notaio.

Preliminarmente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno interviene.

Hanno quindi luogo le votazioni mediante alzata di mano.

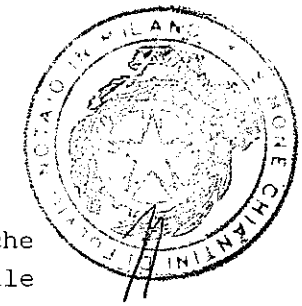
Hanno altresì luogo i conteggi delle votazioni, al termine delle quali il Presidente dichiara approvata a maggioranza, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando come segue il risultato:

Totale azioni presenti alla votazione:

	n. azioni ordinarie rappresentate in assemblea	% azioni ordinarie % del capitale sociale con diritto di voto	
Favorevoli	6.692.400	99,64%	66,92% circa
Contrari	0	0	0
Astenuti	24.000	0,36%	0,24%

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 15 dello statuto sociale rinvia.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **terzo punto della parte ordinaria all'ordine del giorno** avente ad oggetto la *"Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Collegio Sindacale e nomina di un nuovo collegio sindacale della Società e del suo Presidente e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante.*



Delibere inerenti e conseguenti.".

A tal riguardo, il Presidente ricorda ai presenti che l'Accordo Quadro prevede che, per l'intera durata triennale dell'incarico conferito a far data dalla Data di Efficacia e, quindi, sino all'approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020, il Collegio Sindacale della Società Post Fusione sia composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) membri supplenti, di cui un componente effettivo ed uno supplente nominati su designazione dei Soci Promotori e i restanti nominati su designazione dei Soci FF.

Il Presidente prosegue informando i presenti del fatto che ciascun membro del Collegio Sindacale della Società in carica alla data odierna ha rassegnato le proprie dimissioni, con efficacia decorrente dalla Data di Efficacia verso terzi della Fusione e, quindi, subordinatamente alla stessa ed in ogni caso a partire dalla ricostituzione del nuovo Collegio Sindacale.

Pertanto, comunica che, in esecuzione delle previsioni dell'Accordo Quadro, e come meglio evidenziato nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata sul sito internet della Società in data 26 giugno 2018, il medesimo Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea dei Soci: (i) che il nuovo Collegio Sindacale resti in carica per tre esercizi successivi a quello in cui la Fusione avrà efficacia e, quindi, fino alla data di approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020; e (ii) i seguenti candidati quali membri del nuovo Collegio Sindacale:

- Paolo Villa, quale Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale;
- Marco Antonio Manzoni, quale Sindaco Effettivo;
- Paolo Prandi, quale Sindaco Effettivo;
- Federica Poggio, quale Sindaco Supplente; e
- Barbara Castelli, quale Sindaco Supplente.

Una breve descrizione del *curriculum vitae* di ciascuno dei candidati proposti è contenuta nella predetta relazione illustrativa, di cui il Presidente propone di ometterne la lettura.

Il Presidente chiede se ci siano dissensi in relazione alla proposta di omissione della lettura della predetta relazione illustrativa.

Nessuno si oppone.

Il Presidente comunica quindi che il Consiglio di Amministrazione ha altresì proposto all'Assemblea di determinare in euro 27.000,00 (ventisettemila virgola zero zero) il compenso lordo annuo per la remunerazione del Presidente del Collegio Sindacale e in euro 18.000,00 (diciottomila virgola zero zero) il compenso lordo annuo per la remunerazione di ciascun Sindaco Effettivo.

Infine, il Presidente sottolinea che, alla data odierna,

tutti i predetti candidati alla nomina quale membro del Collegio Sindacale hanno comunicato alla Società l'intenzione di accettare la relativa carica, con efficacia subordinata all'efficacia della Fusione verso terzi, attestando sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalle disposizioni statutarie, di legge e di regolamento per i componenti del Collegio Sindacale.

Infine, il Presidente fa notare che, a norma dell'articolo 15, comma 3, dello statuto sociale della Società, la delibera dell'assemblea della Società che approva il progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dello statuto sociale e comportando, tra l'altro, la modifica dell'oggetto sociale, è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% (trenta per cento) del capitale sociale, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-*quater* del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% (trenta per cento) del capitale sociale.

In tale ultimo caso, l'Operazione Rilevante e, conseguentemente, la Fusione, non si perfezioneranno e, pertanto, anche la presente proposta di nomina del nuovo Collegio Sindacale dovrà considerarsi priva di efficacia, così come la relativa delibera eventualmente assunta dalla assemblea ordinaria.

Il Presidente chiede a me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione relativa al terzo punto della parte ordinaria all'ordine del giorno.

Io Notaio procedo quindi alla lettura della proposta di deliberazione del seguente tenore letterale:

"*L'Assemblea ordinaria di Innova Italy 1 S.p.A.,*

- *vista e approvata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto delle dimissioni di tutti i componenti del Collegio Sindacale, subordinatamente a e con effetto a decorrere dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. in Innova Italy 1 S.p.A. (la* ***"Fusione"****), ringraziandoli per l'operato dagli stessi svolto in favore della Società;*

delibera

1. *di rinunciare a qualsiasi azione di responsabilità diretta e/o indiretta e/o risarcitoria ex articoli 2407,*

2393, 2393-bis e 2395 del codice civile ed a qualsiasi pretesa nei confronti di tutti i componenti del Collegio Sindacale, per tutte le attività svolte con riferimento alle proprie cariche nella Società a partire dalla data di nomina fino alla data di effettiva cessazione (inclusa), e dunque di astenersi dall'esperire nei confronti degli stessi qualsiasi azione in relazione alle cariche dai medesimi ricoperte nella Società a partire dalla data di nomina fino alla data di effettiva cessazione (inclusa);

2. *di nominare, quali membri del Collegio Sindacale, i seguenti Signori:*
   - *Paolo Villa, nato a Bergamo (BG), il 29 gennaio 1965, codice fiscale VLLPLA65A29A794T, iscritto nella sezione A "Commercialisti" dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bergamo al n. 925/A dal 21 luglio 1993, al Registro dei Revisori Legali n. 80231, con decreto ministeriale del 7 giugno 1999 pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, supplemento n. 50 - IV serie speciale - del 25/06/1999, e all'Albo dei CTU del Tribunale di Bergamo nella sezione "Dottori Commercialisti" al n. 446, quale Sindaco Effettivo;*
   - *Marco Antonio Manzoni, nato a Ponte San Pietro (BG), il 27 giugno 1964, codice fiscale MNZMCN64H27G856C, iscritto all'Albo Unico dei Dottori e Ragionieri Commercialisti e degli Esperti Contabili ed al Registro dei Revisori Legali, quale Sindaco Effettivo;*
   - *Paolo Prandi, nato a Brescia (BS), il 23 marzo 1961, codice fiscale PRNPLA61C23B157I, iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti (dal 2004), al Registro dei Revisori Legali (dal 2007) ed all'Albo dei Consulenti Tecnici d'Ufficio presso il Tribunale di Brescia (dal 2008), quale Sindaco Effettivo;*
   - *Federica Poggio, nata a Milano (MI), il 23 dicembre 1970, codice fiscale PGGFRC70T63F205C, iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed al Registro dei Revisori Legali, quale Sindaco Supplente;*
   - *Barbara Castelli, nata a Candia Lomellina (PV), il 7 maggio 1974, codice fiscale CSTBBR74E47B587P, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano (dal 2004) ed al Registro dei Revisori Contabili (dal 2005), quale Sindaco Supplente;*

tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società;

3. *di prevedere che il Collegio Sindacale così nominato resti in carica per tre esercizi successivi a quello in*

cui la Fusione avrà efficacia e, pertanto, fino alla data di approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020;

4. *di nominare Paolo Villa quale Presidente del Collegio Sindacale, attribuendo allo stesso un compenso di Euro 27.000,00 (ventisette/00) lordi annui, da corrispondersi pro rata temporis, oltre alle spese connesse alla carica; e*
5. *di corrispondere a ciascun Sindaco Effettivo, diverso dal Presidente del Collegio Sindacale, un compenso di Euro 18.000,00 (diciottomila/00) lordi annui, da corrispondersi pro rata temporis, oltre alle spese connesse alla carica,*

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni di cui ai precedenti punti da 1 a 5 è subordinata all'efficacia verso terzi della Fusione e avrà decorrenza dalla data di efficacia della Fusione medesima.".

Terminata la lettura, riprende la parola il Presidente il quale dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a pronunciare il loro nome; raccomanda altresì una certa brevità nell'intervento, ipotizzando un paio di minuti per intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

Nessuno interviene.

Il Presidente mette quindi in votazione il testo di delibera letto da me Notaio.

Preliminarmente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno interviene.

Hanno quindi luogo le votazioni mediante alzata di mano.

Hanno altresì luogo i conteggi delle votazioni, al termine delle quali il Presidente dichiara approvata all'unanimità degli intervenuti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando come segue il risultato:

Totale azioni presenti alla votazione:

	n. azioni ordinarie rappresentate in assemblea	% azioni ordinarie % del capitale sociale con diritto di voto	% del capitale sociale
Favorevoli	6.692.400	100%	66,92% circa
Contrari	0	0	0
Astenuti	0	0	0

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 15 dello statuto sociale rinvia.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **quarto punto della parte ordinaria all'ordine del giorno** avente ad oggetto la *"Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito all'attuale società di revisione,*

ai sensi degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, e contestuale conferimento di un incarico di revisione legale ad una nuova società di revisione, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.".

A tal riguardo, il Presidente precisa che, in relazione a tale punto all'ordine del giorno, come più dettagliatamente risultante dalla relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata sul sito internet della Società in data 26 giugno 2018, l'opportunità di mutare la società di revisione della Società risiede nella peculiarità strutturale della Fusione, nella natura delle società da essa coinvolte nonché nei sostanziali mutamenti dell'azionariato di Innova ad esito della Fusione. Il Presidente sottolinea, infatti, che, come già rilevato nella predetta relazione illustrativa, la Fusione prevede l'incorporazione di una società operativa in una SPAC che ha quale unico oggetto sociale l'investimento in un'altra società e la cui attività è, fino ad oggi, consistita esclusivamente nella ricerca della società *target* con cui realizzare un'operazione di integrazione; pertanto, ad esito della Fusione, si verificherà un mutamento sostanziale nell'attività svolta dalla Società, che inizierà ad operare nel settore di attività di FF. Inoltre, dal punto di vista della composizione dell'azionariato, osserva che, per effetto della Fusione, la società controllante di FF "Eigenfin S.r.l." (di seguito **"Eigenfin"**), che attualmente non detiene alcuna partecipazione in Innova, diventerà l'azionista di controllo di Innova.

Il Presidente afferma quindi che, per le ragioni sopra esposte, si ritiene opportuno che, subordinatamente alla e a partire dalla data di efficacia della Fusione, l'incarico di revisione legale di Innova sia conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A.

Il Presidente informa gli azionisti del fatto che il Consiglio di Amministrazione ha preliminarmente discusso con KPMG S.p.A. le suddette ragioni sottostanti alla risoluzione consensuale dell'incarico e la società di revisione ha espresso comprensione e condivisione per le motivazioni formulate dall'organo amministrativo.

Segnala che, al fine di garantire la continuità della revisione legale, nonché nel rispetto degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, il conferimento del nuovo incarico triennale a Deloitte & Touche S.p.A. dovrà avvenire contestualmente alla revoca dell'incarico di KPMG S.p.A. e, pertanto, dovrà anch'esso avere efficacia alla data di perfezionamento della Fusione.

Precisa che, a tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha già esaminato l'offerta di incarico per la revisione del bilancio di esercizio della Società Post Fusione presentata da Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi 2018 - 2020 e l'ha sottoposta alle valutazioni del Collegio Sindacale per la formulazione della propria proposta motivata ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. n. 39/2010.

Informa altresì che, in aggiunta alla Relazione, che costituirà a sua volta allegato al verbale dell'odierna riunione assembleare, sono stati pubblicati sul sito internet della Società i seguenti documenti:

- la copia della documentazione attestante la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale (*sub* Allegato A alla relazione illustrativa); nonché
- la proposta motivata del Collegio Sindacale all'assemblea per il conferimento dell'incarico a Deloitte & Touche S.p.A., ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. n. 39/2010 (al quale è allegata l'offerta di incarico per la revisione del bilancio di esercizio della Società Post Fusione presentata da Deloitte & Touche S.p.A. per gli esercizi 2018 - 2020).

Il Presidente chiede a me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione relativa al quarto punto della parte ordinaria all'ordine del giorno.

Io Notaio procedo quindi alla lettura della proposta di deliberazione del seguente tenore letterale:

"*L'Assemblea ordinaria di Innova Italy 1 S.p.A.,*

- *vista e approvata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della scrittura privata con cui Innova e KPMG hanno convenuto - subordinatamente all'approvazione da parte dell'assemblea di Innova - di procedere alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale;*
- *preso atto del parere motivato del Collegio Sindacale in merito alla risoluzione dell'incarico di revisione legale conferito a KPMG;*
- *preso atto della proposta motivata del Collegio Sindacale in merito al conferimento del nuovo incarico di revisione legale a Deloitte,*

delibera

1. *di approvare, ai sensi degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito a KPMG S.p.A. per la durata di tre esercizi (2016 - 2018) conferito con delibera del 28 luglio 2016; e*
2. *contestualmente, di conferire l'incarico di revisione legale a Deloitte & Touche S.p.A. per la durata di tre esercizi (2018 - 2020), ai sensi dell'articolo 13 del D.*

Lgs. n. 39/2010, ai termini e alle condizioni, anche economiche, illustrate nella proposta motivata del Collegio Sindacale e contenute nell'offerta presentata da Deloitte & Touche S.p.A.,

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni di cui ai precedenti punti 1 e 2 è subordinata all'efficacia verso terzi della Fusione e avrà decorrenza dalla data di efficacia della Fusione medesima."

Terminata la lettura, riprende la parola il Presidente il quale dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a pronunciare il loro nome; raccomanda altresì una certa brevità nell'intervento, ipotizzando un paio di minuti per intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

Nessuno interviene.

Il Presidente mette quindi in votazione il testo di delibera letto da me Notaio.

Preliminarmente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno interviene.

Hanno quindi luogo le votazioni mediante alzata di mano.

Hanno altresì luogo i conteggi delle votazioni, al termine delle quali il Presidente dichiara approvata all'unanimità degli intervenuti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando come segue il risultato:

Totale azioni presenti alla votazione:

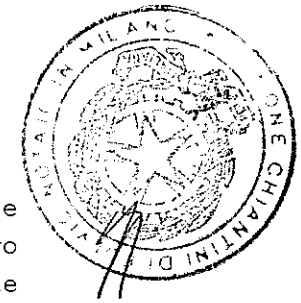
	n. azioni ordinarie rappresentate in assemblea	% azioni ordinarie sociale	% del capitale con diritto di voto
Favorevoli	6.692.400	100%	66,92% circa
Contrari	0	0	0
Astenuti	0	0	0

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 15 dello statuto sociale rinvia.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **primo punto della parte straordinaria all'ordine del giorno** avente ad oggetto l'*"Approvazione del progetto di fusione per incorporazione della società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. nella società Innova Italy 1 S.p.A., secondo le modalità indicate nel progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti, ivi comprese: (i) la modifica dello statuto sociale di Innova Italy 1 S.p.A., con effetto dalla data di efficacia della Operazione Rilevante, e (ii) l'approvazione di un aumento di capitale a servizio del rapporto di cambio per la fusione.".*

Il Presidente dichiara che al fine di dar corso alla

procedura di fusione sono stati, tra l'altro, predisposti:
** il progetto di fusione redatto ai sensi dell'art. 2501-ter c.c. iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi in data 12 giugno 2018 (prot.n. 253798 del giorno 8 giugno 2018) e pubblicato sul sito internet della Società in data 7 giugno 2018 e dà atto che detto progetto reca in allegato sia lo statuto vigente della Società Incorporante sia lo statuto della Società Incorporante come verrà modificato per effetto della fusione;
** la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della parte straordinaria della presente assemblea;
** la Relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies c.c. con riferimento, inter alia, alle seguenti materie: (i) progetto di fusione per incorporazione di "FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A." in "Innova Italy 1 S.p.A." e (ii) modifiche allo statuto vigente della Società ed approvazione dello statuto della Società Incorporante in vigore alla data di efficacia della fusione;
** la Relazione della società "Baker Tilly Revisa S.p.A.", esperto comune designato dal Tribunale di Milano ai sensi dell'art. 2501-sexies c.c. con provvedimento in data 29 marzo 2018.
Il Presidente comunica che corrispondente progetto ed adeguata documentazione è stata predisposta anche a cura della società incorporanda "FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A." con sede in Verdellino, frazione Zingonia, Via Berlino n. 39, capitale sociale euro 8.000.000,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bergamo 01573250162, partita IVA 02231970167 e precisa che per detta società il progetto è stato iscritto presso il Registro delle Imprese di Bergamo in data 13 giugno 2018 (prot.n. 50762 del giorno 12 giugno 2018).
Il progetto di fusione, con i relativi allegati, i bilanci degli ultimi due esercizi della Società Incorporante (trattandosi di società che ha chiuso solo due esercizi avendo chiuso il primo esercizio il 31 dicembre 2016) con le relazioni dell'organo amministrativo e dei soggetti cui compete la revisione legale, i bilanci degli ultimi tre esercizi della società incorporanda con le relazioni dell'organo amministrativo e dei soggetti cui compete la revisione legale, le relazioni ex articoli 2501-quinquies e 2501-sexies c.c. sono stati depositati presso la sede sociale di Innova in data 7 giugno 2018.
Il Presidente dà atto che la proposta operazione di fusione viene effettuata sulla base del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 per entrambe le società partecipanti alla fusione ai sensi dell'art.



2501-quater c.c.
Il Presidente informa altresì che non sono intervenute modifiche rilevanti degli elementi dell'attivo e del passivo tra la data del deposito del progetto presso la sede sociale e la data odierna e che di detta circostanza è stata data notizia all'organo amministrativo dell'altra società partecipante alla fusione.
Il Presidente rileva poi che, alla data di efficacia della Fusione, Eigenfin verrà a disporre di diritti dì voto in misura superiore al 30% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea della Società Incorporante.
Pertanto, ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58/1998, il completamento della Fusione comporterebbe l'insorgere in capo a Eigenfin dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli della Società Incorporante e avente ad oggetto la totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in loro possesso.
Tuttavia, ricorda che, ai sensi dell'articolo 49, comma 1, lett. (g) del Regolamento Emittenti, l'acquisto superiore alle soglie rilevanti previste dall'articolo 106 del D. Lgs. n. 58/1998 non comporta l'obbligo di lanciare un'offerta pubblica totalitaria qualora sia conseguente ad operazioni di fusione approvate con delibera della società ì cui titoli dovrebbero essere altrimenti oggetto di offerta e, ferme restando le maggioranze previste dal Codice Civile per l'approvazione della fusione, tale delibera sia approvata senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi (i) dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e (ii) dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto tra loro, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (dieci per cento) del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto (cosiddetta procedura di *"whitewash")*.
Informa gli azionisti del fatto che l'approvazione della Fusione da parte dell'assemblea, ai sensi dell'articolo 2502 c.c., varrà, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 49, comma 1, lett. g), del Regolamento Emittenti, anche al fine di esentare Eigenfin dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica dì acquisto totalitaria sulle azioni della Società Incorporante.
Infatti, considerato che (i) Eigenfin non detiene alcuna partecipazione in Innova; e (ii) non vi sono soci che detengano, anche di concerto tra loro, direttamente o indirettamente, azioni ordinarie della Società in misura superiore al 10% del capitale sociale di Innova rappresentato da azioni ordinarie Innova, ai fini della suddetta esenzione da offerta pubblica di acquisto totalitaria sottolinea che la Fusione potrà essere approvata con i quorun di legge e senza necessità di escludere dal

computo il voto di alcun socio ad eccezione dei soci rappresentanti lo 0,24% del capitale sociale in quanto aventi rapporti di correlazione con Eigenfin.

Il Presidente ricorda inoltre che la data a decorrere dalla quale le operazioni della società incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante è il 1° gennaio dell'anno in cui si verificherà la fusione salvo che sia indicata una diversa data nell'atto di fusione e dalla medesima data decorreranno gli effetti fiscali.

Il Presidente per quanto riguarda i profili operativi della proposta fusione richiama la Relazione del Consiglio di Amministrazione ex art. 2501-quinquies c.c. nonché la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno.

Il Presidente dà atto che tutti i titolari delle azioni speciali di Innova hanno rinunciato all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione.

Il Presidente chiede a me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione relativa al primo punto della parte straordinaria all'ordine del giorno.

Io Notaio procedo quindi alla lettura della proposta di deliberazione del seguente tenore letterale:

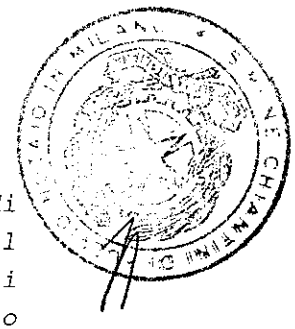
*"L'assemblea degli azionisti di Innova Italy 1 S.p.A. (di seguito, anche **"Innova"** o la **"Società Incorporante"**), preso atto:*

*a) del progetto di fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. (**"FF"** o, successivamente alla Data di Efficacia, la **"Società Incorporanda"**) in Innova, redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del codice civile (la **"Fusione"** ed il **"Progetto di Fusione"**);*

*b) della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione di Innova sul Progetto di Fusione, redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del codice civile (la **"Relazione Illustrativa sulla Fusione"**);*

c) dei bilanci delle società partecipanti alla Fusione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-quater del codice civile, e quindi (i) del bilancio di Innova al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea degli azionisti di Innova in data 5 aprile 2018, e (ii) del bilancio di FF al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea dei soci di FF in data 27 aprile 2018; e

d) della relazione di Baker Tilly Revisa S.p.A., esperto comune designato dal Tribunale di Milano ai sensi e per



gli effetti dell'articolo 2501-sexies del codice civile;

e) *della avvenuta determinazione del valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie operata dal consiglio di amministrazione di Innova ai sensi dell'articolo 2437-ter del codice civile e dello statuto vigente di Innova in relazione al diritto di recesso spettante ai soci di Innova; e*

f) *della rinuncia di tutti i titolari delle azioni speciali di Innova all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione;*

e sul presupposto:

g) *che la presente delibera soddisfi i requisiti di cui all'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Consob 11971/1999 come successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria;*

delibera

1) *di approvare, subordinatamente al mancato avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (i) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale di Innova, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso alla Fusione, e (ii) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-quater del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale della Società Incorporante, il Progetto di Fusione – unitamente a tutta la documentazione annessa – e così di approvare la fusione mediante incorporazione di FF in Innova, nonché le condizioni e le modalità tutte di cui al Progetto di Fusione e, quindi:*

   (a) *un aumento del capitale sociale per massimi nominali Euro 12.307.500, con emissione a servizio del concambio di massime nuove (i) n. 7.540.000 azioni ordinarie, (ii) n. 1.200.000 azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile e (iii) n. 3.500.000 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile e aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6 dello statuto della società risultante dalla Fusione (lo* ***"Statuto Post Fusione"****), con annullamento senza concambio delle eventuali azioni ordinarie di FF che, alla Data di Efficacia, fossero in proprietà di FF medesima o di Innova a norma dell'articolo 2504-ter del codice civile; il tutto, procedendo alle relative emissioni azionarie secondo il Rapporto di Cambio*

che risulta dal Progetto di Fusione e quindi: ogni n. 1 azione ordinaria FF n. 1,5300 azioni Innova di nuova emissione (di cui n. 1,3199 azioni ordinarie e n. 0,2101 azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile), e ogni n. 1 azione a voto plurimo di FF n. 1,5300 azioni a voto plurimo della Società Incorporante (il **"Rapporto di Cambio"**);

(b) l'approvazione dello Statuto Post Fusione – con efficacia dal giorno di efficacia della Fusione – nel testo allegato al Progetto di Fusione, che prevede, in particolare ed inter alia, il mutamento di denominazione sociale della Società Incorporante in FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. e, per l'effetto, la ridenominazione del Warrant emesso da Innova in "Warrant Fine Foods N.T.M. S.p.A.", con conseguente adeguamento del relativo regolamento;

2) di dare atto che in considerazione della valorizzazione di Innova e di Fine Foods a cui sono pervenuti i Consigli di Amministrazione delle due società (come infra indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinques del codice civile), il valore di patrimonio netto della Società Incorporanda che non verrà allocato a capitale sociale della Società Incorporante (per un ammontare pari ad Euro 107.692.500) verrà allocato a riserva della Società Post Fusione come opportuno;

3) di conferire all'organo amministrativo e, per esso, nei limiti di legge, a ciascun membro del consiglio di amministrazione di Innova, ogni facoltà e potere affinché – nel pieno rispetto di tutto quanto previsto nel Progetto di Fusione e nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione al Progetto di Fusione e, dunque, tra l'altro, ferme le condizioni ivi previste – possano, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori dagli stessi nominati nei limiti di legge, effettuare tutto quanto necessario per l'attuazione della presente deliberazione e così possano, inter alia: (i) eseguire la Fusione e in particolare stipulare il relativo atto pubblico, fissando ogni clausola e modalità di attuazione; (ii) adempiere ad ogni formalità richiesta affinché la presente deliberazione ottenga le approvazioni di legge, con facoltà di introdurvi le eventuali varianti che fossero necessarie e opportune anche ai fini dell'iscrizione al Registro delle Imprese; (iii) provvedere, in genere, a quanto richiesto e opportuno per la completa attuazione della Fusione, anche in relazione agli adempimenti presso le competenti

autorità, con ogni e qualsiasi potere, nessuno escluso o eccettuato; e (iv) provvedere in ogni caso a tutto quanto derivante dalle deliberazioni assunte.".

Terminata la lettura, riprende la parola il Presidente il quale dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a pronunciare il loro nome; raccomanda altresì una certa brevità nell'intervento, ipotizzando un paio di minuti per intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

Nessuno interviene.

Il Presidente mette quindi in votazione il testo di delibera letto da me Notaio.

Preliminarmente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno interviene.

Hanno quindi luogo le votazioni mediante alzata di mano.

Hanno altresì luogo i conteggi delle votazioni, al termine delle quali il Presidente dichiara approvata all'unanimità degli intervenuti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura, precisando come segue il risultato:

Totale azioni presenti alla votazione:

	n. azioni ordinarie rappresentate in assemblea	% azioni ordinarie sociale	% del capitale con diritto di voto
Favorevoli	7.130.980	100%	71,31% circa
Contrari	0	0	0
Astenuti	0	0	0

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 15 dello statuto sociale rinvia, nonché quanto previsto dall'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Emittenti 11971/1999, come successivamente modificato, restando, pertanto, Eigenfin dispensata dalla promozione dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto della parte straordinaria all'ordine del giorno** avente ad oggetto l'"*Approvazione dell'emissione di warrant ed aumento del capitale sociale della Società a servizio dei warrant. Delibere inerenti e conseguenti.*".

A tal riguardo il Presidente illustra all'assemblea che l'Accordo Quadro prevede, inter alia, che una volta perfezionata la Fusione la Società Post Fusione emetta in favore dei soci FF in proporzione alla partecipazione attualmente detenuta in FF n. 4.000.000 (quattromilioni) di warrant (i **"Warrant Soci Originari FF"**) non quotati e non trasferibili fino allo scadere di un periodo di venti mesi dalla data di efficacia della fusione di cui al primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria della

presente assemblea (il **"Periodo di Lock-Up"**) e che conferiscano il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione della società risultante dalla predetta fusione secondo le modalità ed i termini indicati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno alla quale espressamente rinvia.

Il Presidente fa presente che sarà necessario procedere ad un aumento del capitale sociale in via scindibile a servizio dei Warrant Soci Originari FF per un importo di massimi euro 233.320,00 (duecentotrentatremilatrecentoventi virgola zero zero) mediante emissione di massime n. 2.333.200 (duemilionitrecentotrentatremiladuecento) azioni ordinarie.

Il Presidente chiede a me Notaio di dare lettura della proposta di deliberazione relativa al secondo punto della parte straordinaria all'ordine del giorno.

Io Notaio procedo quindi alla lettura della proposta di deliberazione del seguente tenore letterale:

"L'assemblea degli azionisti di Innova Italy 1 S.p.A.

delibera

1) *di approvare l'emissione di massimi n. 4.000.000 di Warrant Soci Originari FF, disciplinati dal relativo regolamento allegato al presente verbale di assemblea; e*
2) *di approvare un aumento del proprio capitale sociale, in via scindibile,* a servizio dei Warrant Soci Originari FF, *per un importo di massimi Euro 233.320,00, mediante l'emissione di massime n. 2.333.200 azioni ordinarie, prive del valore nominale,*

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni di cui ai precedenti punti 1 e 2 è subordinata all'efficacia verso terzi della Fusione e avrà decorrenza dalla data di efficacia della Fusione medesima.".

Terminata la lettura, riprende la parola il Presidente il quale dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, ed invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a pronunciare il loro nome; raccomanda altresì una certa brevità nell'intervento, ipotizzando un paio di minuti per intervento, nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

Nessuno interviene.

Il Presidente mette quindi in votazione il testo di delibera letto da me Notaio.

Preliminarmente chiede di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto.

Nessuno interviene.

Hanno quindi luogo le votazioni mediante alzata di mano.

Hanno altresì luogo i conteggi delle votazioni, al termine delle quali il Presidente dichiara approvata all'unanimità degli intervenuti, con manifestazione del voto mediante alzata di mano, la proposta di cui è stata data lettura,

precisando come segue il risultato:
Totale azioni presenti alla votazione:

	n. azioni ordinarie rappresentate	% azioni ordinarie % del capitale sociale con diritto di voto in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	7.130.980	100%	71,31% circa
Contrari	0	0	0
Astenuti	0	0	0

restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 15 dello statuto sociale rinvia.
Null'altro essendovi da deliberare e nessuno avendo chiesto la parola, il Presidente, accertato il risultato delle votazioni, dichiara chiusa la presente assemblea essendo le ore 12,23.
Si allegano al presente verbale, firmati dal comparente e da me Notaio, i seguenti documenti:
- elenco dei soci presenti o rappresentati all'apertura della presente assemblea, sotto la lettera "A";
- documento con indicazione delle dichiarazioni di voto su tutti gli argomenti all'ordine del giorno, sotto la lettera "B";
- il progetto di fusione redatto ai sensi dell'art. 2501-ter c.c. con allegati sia lo statuto vigente della società incorporante sia lo statuto della società incorporante come modificato per effetto della fusione, sotto la lettera "C";
- la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della parte ordinaria della presente assemblea che riporta come allegato in copia la lettera di cessazione anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti della Società in data 20 giugno 2018 e la lettera della "KPMG S.p.A." in data 25 giugno 2018 attestante l'accettazione dell'accordo di risoluzione con decorrenza dalla data di efficacia della fusione, sotto la lettera "D";
- la proposta motivata del Collegio Sindacale per l'incarico per la revisione legale a Deloitte, sotto la lettera "E";
- la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno della parte straordinaria della presente assemblea, sotto la lettera "F";
- la Relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies c.c. sotto la lettera "G";
- la Relazione della società "Baker Tilly Revisa S.p.A.", esperto comune designato dal Tribunale di Milano ai sensi dell'art. 2501-sexies c.c., sotto la lettera "H";
- il regolamento dei Warrant Soci Originari FF, sotto la lettera "I".

Il comparente esonera me Notaio dalla lettura degli allegati dichiarando di averne esatta conoscenza.
Del presente atto ho dato lettura al comparente il quale, da me richiesto, lo ha dichiarato conforme alla sua volontà e

con me Notaio lo sottoscrive.
Scritto da persona di mia fiducia su quattordici fogli per pagine cinquantaquattro e fin qui della cinquantacinquesima a macchina ed in piccola parte a mano da me Notaio.
F.to: Fulvio CONTI
Simone CHIANTINI notaio

Allegato 4 all'atto N° 11731 di RAC.

	GHITTI	ELIO ANTONIO	NICOLA MUSICCO	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	GIANNI	FRANCESCO	DI PERSONA	8.000	0,08%	0,11%	8.205
	IMMOGAR S.p.A.		STEFANO CASAMASSIMA	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	INARCASSA CASSA NAZIONALE PREVIDENZA ASSISTENZA		RICCARDO GANDINI	1.000.000	10,00%	14,27%	1.025.625
	ISA S.p.A.		MARIASOLE CONTICELLI	100.000	1,00%	1,43%	102.563
	LAMBERTINI	MARCO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	LEGNANI	LIBERA ELIDE	MANUELA MEZZETTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	LEGNANI	SISTO DELFINO	MANUELA MEZZETTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	LOPAM-FIN S.p.A.		MARIA CARLA SCHIAVINA	150.000	1,50%	2,14%	153.844
	LUCHI FIDUCIARIA S.r.l.		FILIPPO UGHI	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	LUNEDES S.P.A.		DI PERSONA	150.000	1,50%	2,14%	153.844
	MALVESTITI	ALBERTO	MATTIA MALVESTITI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	MALVESTITI	GABRIELE	MATTIA MALVESTITI	30.000	0,30%	0,43%	30.769
	MALVESTITI	CLAUDIO	MATTIA MALVESTITI	100.000	1,00%	1,43%	102.563
	MANZINI	ROBERTA	NICOLA MUSICCO	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	MARINONI	PAOLA	MANUELA MEZZETTI	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	MILESI	MARCO	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	MONDIAL S.p.A.		VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	MORFINO	VITTORIO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	MOTTA	RICCARDO SECONDO CARLO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	MUSELLI	MASSIMO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	NICCOLAI	FABRIZIO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	NICE GROUP S.p.A.		NICOLA MUSICCO	25.000	0,25%	0,36%	25.641
	PAVA S.s.		STEFANO CASAMASSIMA	25.000	0,25%	0,36%	25.641
	PELLEGRINO	DANILO	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	PICTET & CIE (EUROPE) SA		MICHELE NACAMULLI	530.000	5,30%	7,56%	543.581
	PICTET & CIE (EUROPE) SA		MICHELE NACAMULLI	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	PITTINI	MARCO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	PUCCIARINI	RICCARDO	NICOLA MUSICCO	75.000	0,75%	1,07%	76.922
	QUILICI	UMBERTO	SERGIO SASSO	10.400	0,10%	0,15%	10.667
	RAGNOTTI	LODOVICO	SERGIO SASSO	30.000	0,30%	0,43%	30.769
	RANZINI	CLAUDIA MARIA	SERGIO SASSO	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	ROSSI	LUCA	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	RUBINI	GABRIELE	FILIPPO UGHI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	RUBINI	MAURO	FILIPPO UGHI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	STRAFFIN S.r.l.		NICOLA MUSICCO	25.000	0,25%	0,36%	25.641
	STRINGA	FRANCA MATILDE	ROBERTO AMBROGIO CELE	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	SYMPHONIA SGR S.p.A.		FILIPPO UGHI	15.000	0,15%	0,21%	15.384
	TARANTINI	GRAZIANO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	TURRINA	MARCO	VINCENZO MONTI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	VIMERCATI	ELISABETTA	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	VIMERCATI	ALBERTO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	VITALI	FRANCESCO CESARE MARIA	SERGIO SASSO	1.000	0,01%	0,01%	1.026
	ZANNI	DANIELE TOMMASO	MARIASOLE CONTICELLI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	ZANON	NICOLO'	MARIASOLE CONTICELLI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
Totale Soci Presenti	**96**			**7.005.980**	**70,06%**	**100,00%**	**7.185.508**

Fulvio Corno

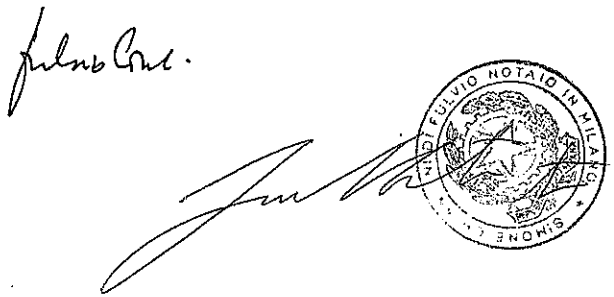
FULVIO NOTAIO IN MILANO

	COGNOME/RAGIONE SOCIALE	NOME	Delegato	Numero azioni	% su totale azioni	% su capitale presente	Capitale Sociale
	ADORNI BRACCESI	CECILIA	NICOLA MUSICCO	25.000	0,25%	0,36%	25.641
	AIRAGHI	ANDREA	NICOLA MUSICCO	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	ALVA S.p.A.		STEFANO CASAMASSIMA	100.000	1,00%	1,43%	102.563
	ANIMA SGR S.p.A.		BEATRICE MARIA MERO	338.580	3,39%	4,83%	347.256
	AVIVA VITA S.p.A. + AVIVA LIFE S.p.A.		STEFANO CASAMASSIMA	250.000	2,50%	3,57%	256.406
	AVM CONSULTING S.r.l.		NICOLA MUSICCO	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	BANCA AKROS S.p.A.		VINCENZO MONTI	155.000	1,55%	2,21%	158.972
	BANCA IMI S.p.A.		STEFANO CASAMASSIMA	200.200	2,00%	2,86%	205.330
	BANCO BPM S.p.A.		MARIASOLE CONTICELLI	160.000	1,60%	2,28%	164.100
	BELLBRU S.r.l.		FILIPPO UGHI	13.000	0,13%	0,19%	13.333
	BERTI	PAOLO	MARIASOLE CONTICELLI	15.000	0,15%	0,21%	15.384
	BI.EFFE CONSULENTI ASSOCIATI S.r.l.		NICOLA MUSICCO	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	BOCH	EDMONDO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	BONATTO	EZIO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	BRANCA	NICCOLò	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	BRANCA INTERNATIONAL S.p.A.		MARIASOLE CONTICELLI	100.000	1,00%	1,43%	102.563
	BRIGNONE	ALBERTO	VINCENZO MONTI	100.000	1,00%	1,43%	102.563
	BRONZINO	WALTER	STEFANO CASAMASSIMA	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	BUSCAROLI	EDMONDO	FILIPPO UGHI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	CAMOZZI GROUP S.p.A.		VINCENZO MONTI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	CAPFIN S.p.A.		VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	BANCA PASSADORE S.p.A.		FILIPPO UGHI	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	CASSA FORENSE (CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA FORENSE)		FABRIZIO RICHARD	1.000.000	10,00%	14,27%	1.025.625
	CASTIGLIONI	SANDRO ERNESTO	MANUELA MEZZETTI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	COLLADON	ANDREA	DI PERSONA	30.000	0,30%	0,43%	30.769
	COLOMBO	GIUSEPPE	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	COLUSSI	ROBERTO	FILIPPO UGHI	5.000	0,05%	0,07%	5.128
	COMASTRI	MARCO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	COMPAGNIA FINANZIARIA IMMOBILIARE S.p.A.		NICOLA MUSICCO	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	CONCA	ELOISA AMALIA	MANUELA MEZZETTI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	CORDUSIO FIDUCIARIA S.p.A.		NICOLA MUSICCO	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	COSTAGUTA	MARCO	MARIASOLE CONTICELLI	16.000	0,16%	0,23%	16.410
	COSTANZO	CORRADO	STEFANO CASAMASSIMA	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	DANIELI	DIEGO	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	DEL VECCHIO	ANDREA	DI PERSONA	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	DOMPE'	SERGIO	MARIASOLE CONTICELLI	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	DUE MARI S.r.l.		VINCENZO MONTI	30.000	0,30%	0,43%	30.769
	ELFRA S.r.l.		FILIPPO UGHI	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	ELLE52 INVESTIMENTI S.r.l.		VINCENZO MONTI	23.800	0,24%	0,34%	24.410
	EUROPA PLUS SCA SIF		RICCARDO BARRA	400.000	4,00%	5,71%	410.250
	FABBRI	MASSIMO	STEFANO CASAMASSIMA	80.000	0,80%	1,14%	82.050
	FABBRI	FABIO	STEFANO CASAMASSIMA	100.000	1,00%	1,43%	102.563
	FABBRI	MASSIMO	STEFANO CASAMASSIMA	20.000	0,20%	0,29%	20.513
	FACCHINI	FRANCESCO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	FAMILY BOX S.r.l.		MARIASOLE CONTICELLI	100.000	1,00%	1,43%	102.563
	FANELLI	GERMANO	STEFANO CASAMASSIMA	50.000	0,50%	0,71%	51.281
	FERRANDI	PAOLA	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256
	FINCHI S.r.l.		MANUELA MEZZETTI	40.000	0,40%	0,57%	41.025
	FINELDO S.p.A.		GIAN ODDONE MERLI	200.000	2,00%	2,85%	205.125
	GALLINA	LUIGINO	FILIPPO UGHI	30.000	0,30%	0,43%	30.769
	GHEZZI	ITALO MARIA	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,29%	20.513

[Allegato B all'atto N° 11731 di RAC.

COGNOME/RAGIONE SOCIALE	NOME	Delegato	Numero azioni	% su totale azioni	% su capitale presente	Capitale Sociale	Delibera 1	Delibera 2	Delibera 3	Delibera 4	Delibera 1	Delibera 2
ADORNI BRACCESI	CECILIA	NICOLA MUSICCO	25.000	0,25%	0,35%	25.641	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
AIRAGHI	ANDREA	NICOLA MUSICCO	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
ALVA S.p.A.		STEFANO CASAMASSIMA	100.000	1,00%	1,40%	102.563	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
ANIMA SGR S.p.A.		BEATRICE MARIA MERO	338.580	3,39%	4,75%	347.256	Favorevole				Favorevole	Favorevole
AVIVA VITA S.p.A. + AVIVA LIFE S.p.A.		STEFANO CASAMASSIMA	250.000	2,50%	3,51%	256.406	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
AVM CONSULTING S.r.l.		NICOLA MUSICCO	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BANCA AKROS S.p.A.		VINCENZO MONTI	155.000	1,55%	2,17%	158.972	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BANCA IMI S.p.A.		STEFANO CASAMASSIMA	200.200	2,00%	2,81%	205.330	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BANCO BPM S.p.A.		MARIASOLE CONTICELLI	160.000	1,60%	2,24%	164.100	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BELLBRU S.r.l.		FILIPPO UGHI	13.000	0,13%	0,18%	13.333	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BERTI	PAOLO	MARIASOLE CONTICELLI	15.000	0,15%	0,21%	15.384	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BI.EFFE CONSULENTI ASSOCIATI S.r.l.		NICOLA MUSICCO	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BOCH	EDMONDO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BONATTO	EZIO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BRANCA	NICCOLÒ	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BRANCA INTERNATIONAL S.p.A.		MARIASOLE CONTICELLI	100.000	1,00%	1,40%	102.563	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BRIGNONE	ALBERTO	VINCENZO MONTI	100.000	1,00%	1,40%	102.563	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BRONZINO	WALTER	STEFANO CASAMASSIMA	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BUSCAROLI	EDMONDO	FILIPPO UGHI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
CAMOZZI GROUP S.p.A.		VINCENZO MONTI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
CAPFIN S.p.A.		VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
BANCA PASSADORE S.p.A.		FILIPPO UGHI	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
CASSA FORENSE (CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA FORENSE)		FABRIZIO RICHARD	1.000.000	10,00%	14,02%	1.025.625	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
CASTIGLIONI	SANDRO ERNESTO	MANUELA MEZZETTI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
COLLADON	ANDREA	DI PERSONA	30.000	0,30%	0,42%	30.769	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
COLOMBO	GIUSEPPE	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
COLUSSI	ROBERTO	FILIPPO UGHI	5.000	0,05%	0,07%	5.128	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
COMASTRI	MARCO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
COMPAGNIA FINANZIARIA IMMOBILIARE S.p.A.		NICOLA MUSICCO	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
CONCA	ELOISA AMALIA	MANUELA MEZZETTI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
CORDUSIO FIDUCIARIA S.p.A.		NICOLA MUSICCO	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
COSTAGUTA	MARCO	MARIASOLE CONTICELLI	16.000	0,16%	0,22%	16.410	Favorevole	Astenuto	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
COSTANZO	CORRADO	STEFANO CASAMASSIMA	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
DANIELI	DIEGO	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
DEL VECCHIO	ANDREA	DI PERSONA	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
DOMPE'	SERGIO	MARIASOLE CONTICELLI	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
DUE MARI S.r.l.		VINCENZO MONTI	30.000	0,30%	0,42%	30.769	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
ELFRA S.r.l.		FILIPPO UGHI	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
ELLE52 INVESTIMENTI S.r.l.		VINCENZO MONTI	23.800	0,24%	0,33%	24.410	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
EUROPA PLUS SCA SIF		RICCARDO BARRA	400.000	4,00%	5,61%	410.250	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
FABBRI	MASSIMO	STEFANO CASAMASSIMA	80.000	0,80%	1,12%	82.050	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
FABBRI	FABIO	STEFANO CASAMASSIMA	100.000	1,00%	1,40%	102.563	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
FABBRI	MASSIMO	STEFANO CASAMASSIMA	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
FACCHINI	FRANCESCO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
FAMILY BOX S.r.l.		MARIASOLE CONTICELLI	100.000	1,00%	1,40%	102.563	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
FANELLI	GERMANO	STEFANO CASAMASSIMA	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
FERRANDI	PAOLA	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
FINCHI S.r.l.		MANUELA MEZZETTI	40.000	0,40%	0,56%	41.025	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
FINELDO S.p.A.		GIAN ODDONE MERLI	200.000	2,00%	2,80%	205.125	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
GALLINA	LUIGINO	FILIPPO UGHI	30.000	0,30%	0,42%	30.769	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
GHEZZI	ITALO MARIA	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
GHITTI	ELIO ANTONIO	NICOLA MUSICCO	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
GIANNI	FRANCESCO	DI PERSONA	8.000	0,08%	0,11%	8.205	Favorevole	Astenuto	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
IMMOGAR S.p.A.		STEFANO CASAMASSIMA	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
INARCASSA CASSA NAZIONALE PREVIDENZA ASSISTENZA		RICCARDO GANDINI	1.000.000	10,00%	14,02%	1.025.625	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
ISA S.p.A.		MARIASOLE CONTICELLI	100.000	1,00%	1,40%	102.563	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
LAMBERTINI	MARCO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
LEGNANI	LIBERA ELIDE	MANUELA MEZZETTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
LEGNANI	SISTO DELFINO	MANUELA MEZZETTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
LOPAM-FIN S.p.A.		MARIA CARLA SCHIAVINA	150.000	1,50%	2,10%	153.844	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
LUCHI FIDUCIARIA S.r.l.		FILIPPO UGHI	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
LUNEDES S.P.A.		DI PERSONA	150.000	1,50%	2,10%	153.844	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MALVESTITI	ALBERTO	MATTIA MALVESTITI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MALVESTITI	GABRIELE	MATTIA MALVESTITI	30.000	0,30%	0,42%	30.769	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MALVESTITI	CLAUDIO	MATTIA MALVESTITI	100.000	1,00%	1,40%	102.563	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MANGANELLI	ANDREA	DI PERSONA	25.000	0,25%	0,35%	25.641	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MANZINI	ROBERTA	NICOLA MUSICCO	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MARINONI	PAOLA	MANUELA MEZZETTI	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MEDIOCREDITO TRENTINO ALTO ADIGE		NICOLA FRANCESCO LENOCI	100.000	1,00%	1,40%	102.563					Favorevole	Favorevole
MILESI	MARCO	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MONDIAL S.p.A.		VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MORFINO	VITTORIO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
MOTTA	RICCARDO SECONDO CARLO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole

	MUSELLI	MASSIMO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	NICCOLAI	FABRIZIO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	NICE GROUP S.p.A.		NICOLA MUSICCO	25.000	0,25%	0,35%	25.641	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	PAVA S.s.		STEFANO CASAMASSIMA	25.000	0,25%	0,35%	25.641	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	PELLEGRINO	DANILO	FILIPPO UGHI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	PICTET & CIE (EUROPE) SA		MICHELE NACAMULLI	530.000	5,30%	7,43%	543.581	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	PICTET & CIE (EUROPE) SA		MICHELE NACAMULLI	50.000	0,50%	0,70%	51.281	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	PITTINI	MARCO	MARIASOLE CONTICELLI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	PUCCIARINI	RICCARDO	NICOLA MUSICCO	75.000	0,75%	1,05%	76.922	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	QUILICI	UMBERTO	SERGIO SASSO	10.400	0,10%	0,15%	10.667	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	RAGNOTTI	LODOVICO	SERGIO SASSO	30.000	0,30%	0,42%	30.769	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	RANZINI	CLAUDIA MARIA	SERGIO SASSO	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	ROSSI	LUCA	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	RUBINI	GABRIELE	FILIPPO UGHI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	RUBINI	MAURO	FILIPPO UGHI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	STRAFFIN S.r.l.		NICOLA MUSICCO	25.000	0,25%	0,35%	25.641	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	STRINGA	FRANCA MATILDE	ROBERTO AMBROGIO CELES	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	SYMPHONIA SGR S.p.A.		FILIPPO UGHI	15.000	0,15%	0,21%	15.384	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	TARANTINI	GRAZIANO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	TURRINA	MARCO	VINCENZO MONTI	20.000	0,20%	0,28%	20.513	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	VIMERCATI	ELISABETTA	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	VIMERCATI	ALBERTO	VINCENZO MONTI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	VITALI	FRANCESCO CESARE MARIA	SERGIO SASSO	1.000	0,01%	0,01%	1.026	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	ZANNI	DANIELE TOMMASO	MARIASOLE CONTICELLI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
	ZANON	NICOLO'	MARIASOLE CONTICELLI	10.000	0,10%	0,14%	10.256	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole	Favorevole
Totale Votanti	98			7.130.980	71,31%	100,00%	7.313.711	97	98	98	98	98	98
Riferimento votanti								98,6%	93,8%	93,8%	93,8%	100,0%	100,0%
% Favorevoli								100,0%	99,64%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
% Contrari								0,0%	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
% Astenuti								0,0%	0,36%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
% Votanti su totale capitale sociale								70,31%	66,92%	66,92%	66,92%	71,31%	71,31%
Totale capitale sociale votante (€)								7.211.149	6.863.893	6.863.893	6.863.893	7.313.711	7.313.711
Totale n. azioni votanti								7.030.980	6.692.400	6.692.400	6.692.400	7.130.980	7.130.980
N. Totale Favorevoli								97	94	96	96	98	98
N. Totale Contrari								0	0	0	0	0	0
N. Totale Astenuti								0	2	0	0	0	0



Allegato C all'atto N° 11731 di RAC.

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE

DI

FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A.

IN

INNOVA ITALY 1 S.P.A.

REDATTO AI SENSI E PER GLI EFFETTI DELL'ART. 2501-*TER* DEL CODICE CIVILE

Il Consiglio di Amministrazione di Innova Italy 1 S.p.A. (di seguito, "**Innova**" o la "**Società Incorporante**") ed il Consiglio di Amministrazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. (di seguito, "**FF**" o la "**Società Incorporanda**") hanno redatto il presente progetto di fusione ai sensi dell'articolo 2501-*ter* e ss. del codice civile (di seguito, il "**Progetto di Fusione**") relativo alla fusione per incorporazione di FF in Innova (di seguito, la "**Fusione**").

PREMESSE

a) Innova è una *special purpose acquisition company* costituita ai sensi della legge italiana, ammessa alle negoziazioni, a decorrere dal 19 ottobre 2016, sul mercato AIM Italia - Mercato alternativo del capitale, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("**AIM**"), ed avente quale oggetto sociale la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e/o di altre forme di potenziale aggregazione con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, fusione, acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi incluso sottoscrizione di aumenti di capitale e compravendita) di partecipazioni nell'impresa selezionata e/o di conferimento (ciascuna operazione, a seconda del caso, l'"**Operazione Rilevante**") e, conseguentemente, la realizzazione dell'Operazione Rilevante.

Ai fini dell'Operazione Rilevante, l'attività di investimento di Innova è principalmente indirizzata verso società di medie dimensioni, con un solido e chiaro piano di sviluppo organico o per linee esterne e che possiedano un significativo livello di innovazione tecnologica.

Innova ha depositato Euro 100.000.000,00 su alcuni conti correnti ad essa intestati (indistintamente, il "**Conto Corrente Vincolato**"), gestiti da mandato fiduciario con SIREFID S.p.A.. Ai sensi dello statuto sociale di Innova (lo "**Statuto di Innova**"), tali somme potranno essere esclusivamente utilizzate, previa autorizzazione dell'assemblea di Innova: (i) ai fini dell'Operazione Rilevante; (ii) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione di Innova; (iii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto di Innova e dell'articolo 2437 del codice civile (il "**Diritto di Recesso**"); e (iv) in ogni altro caso deliberato dall'assemblea dei soci.

Agli azionisti ordinari di Innova che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione compete il Diritto di Recesso ai sensi degli articoli 2437 e seguenti del codice civile, in quanto l'adozione dello Statuto Post Fusione (come di seguito definito) della Società Incorporante implicherà per gli azionisti ordinari di Innova: (i) un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno ad esito della Fusione; (ii) l'eliminazione di una causa di recesso statutaria; (iii) la proroga del termine di durata della società al 2075; (iv) l'introduzione delle Azioni a Voto Plurimo CE e delle Azioni Riscattabili (come di seguito definite); e (v) una modifica dello statuto sociale concernente i diritti di voto. Ricorrono pertanto i presupposti di cui all'articolo 2437, comma 1, lettere a), e) *et* g), e comma 2, lettera a), del codice civile per l'esercizio del Diritto di Recesso.

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 15.3 dello Statuto di Innova, l'esercizio del Diritto di Recesso potrà comportare la mancata implementazione o esecuzione dell'Operazione Rilevante nell'ipotesi in cui (i) il Diritto di Recesso sia esercitato da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie di Innova, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante, e (ii) il procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi

dell'articolo 2437-*quater* del codice civile sia stato completato mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie di Innova (la "**Clausola Risolutiva Statutaria**"). A tal riguardo, resta inteso che, ove il Diritto di Recesso fosse esercitato da parte di tanti soci che rappresentino più del 30% del capitale ma, ad esito dell'offerta in opzione e/o del collocamento presso terzi delle azioni dei recedenti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile, Innova abbia rimborsato o annullato un numero di azioni rappresentative di meno del 30% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie di Innova, la Condizione Risolutiva Statutaria si considererà non avverata.

b) FF è una società attiva nello sviluppo e nella produzione in conto terzi di forme orali solide destinate all'industria farmaceutica, nutraceutica e dei dispositivi medici.

Alla data del presente Progetto di Fusione, il capitale sociale di FF è pari a Euro 8.000.000, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in n. 5.712.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile, aventi valore nominale pari ad Euro 1,00, ed è detenuto come segue:

(i) per il 95%, rappresentato da n. 5.312.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo, da Eigenfin S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Verdellino (BG), Frazione Zingonia, Via Berlino 39, partita iva, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bergamo 05000090968 ("**Eigenfin**"); e

(ii) per il 5%, rappresentato da n. 400.000 azioni ordinarie, dal Sig. Marco Francesco Eigenmann,

i soggetti di cui ai numero da (i) a (ii), congiuntamente, i "**Soci FF**".

c) In data 7 giugno 2018, Innova, FF ed i Soci FF hanno sottoscritto un accordo quadro (di seguito, l'"**Accordo Quadro**") teso a disciplinare, *inter alia*, i termini e le condizioni concernenti la realizzazione della Fusione e le norme che regoleranno la società risultante dalla Fusione (la "**Società Post Fusione**").

L'Accordo Quadro prevede, *inter alia*, che, una volta perfezionata la Fusione, la Società Post Fusione emetta in favore dei Soci FF (in proporzione alla partecipazione attualmente detenuta in FF) n. 4.000.000 *warrant* denominati "Warrant Soci Originari FINE FOODS N.T.M. S.p.A." (i "**Warrant Soci Originari FF**"), non quotati e non trasferibili fino allo scadere di un periodo di 20 mesi a decorrere dalla data di efficacia della Fusione (il "**Periodo di Lock-Up**"), e che conferiscano il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione della Società Post Fusione esercitabili secondo le previsioni del relativo regolamento dei Warrant Soci Originari FF.

Sempre ai sensi dell'Accordo Quadro, è previsto che in concambio ad Eigenfin siano attribuite anche Azioni Riscattabili che consentano ad Eigenfin di far sì che la Società Post Fusione riscatti, in tutto o in parte, le Azioni Riscattabili, che saranno necessariamente riscattate dalla Società Post Fusione esclusivamente ove Eigenfin sia tenuta a indennizzare la Società di un danno ai sensi dell'Accordo Quadro medesimo ed abbia comunicato di voler corrispondere tale indennizzo, in tutto o in parte, mediante il riscatto da parte della Società delle Azioni Riscattabili.

Per ulteriori informazioni in merito all'Accordo Quadro, si rinvia alla Relazione Illustrativa del presente Progetto di Fusione e al documento informativo relativo all'Operazione Rilevante

Archivio ufficiale delle C.C.I.A.A.

predisposto da Innova ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM/Mercato Alternativo del Capitale di Borsa Italiana S.p.A., disponibili nei termini di legge e regolamentati sul sito internet di Innova www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

d) Ai fini di quanto sopra, l'assemblea degli azionisti di Innova che sarà chiamata, in sede straordinaria, ad approvare:

1. il Progetto di Fusione;
2. la proposta di approvazione dello Statuto Post Fusione;
3. l'emissione in favore dei Soci FF dei Warrant Soci Originari FF; e
4. l'approvazione di un aumento di capitale a servizio dell'emissione dei Warrant Soci Originari FF,

sarà altresì chiamata ad approvare, in sede ordinaria:

(i) la proposta di autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante;

(ii) la proposta di autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate presso il Conto Corrente Vincolato di Innova: (a) ai fini dell'Operazione Rilevante, e (b) per il pagamento del valore di liquidazione delle azioni ordinarie di Innova agli azionisti di Innova che eventualmente esercitino il Diritto di Recesso a seguito dell'approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti della Società Incorporante del predetto Progetto di Fusione e delle connesse modifiche statutarie della Società Incorporate, dalle quali il Diritto di Recesso trae causa (come meglio specificato al Paragrafo 5 che segue);

(iii) la nomina, subordinatamente all'efficacia della Fusione, del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale della Società Post Fusione;

(iv) la risoluzione consensuale del rapporto con l'attuale società di revisione di Innova e la contestuale nomina della nuova società di revisione, identificata nell'attuale società di revisione di FF; e

(v) la rinuncia all'azione di responsabilità nei confronti dei membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale in carica fino alla data di efficacia della Fusione relativamente ad atti od omissioni attinenti l'ufficio ricoperto.

Il presente Progetto di Fusione è redatto sul presupposto che, preliminarmente all'approvazione dello stesso da parte dell'assemblea straordinaria, siano approvate dall'assemblea ordinaria di Innova le proposte di deliberazione sopra descritte.

Ai fini della Fusione, in data 22 marzo 2018, Innova e FF hanno depositato congiuntamente, presso il Tribunale di Milano, l'istanza per la nomina dell'esperto di cui all'articolo 2501-*sexies* del codice civile, richiedendo altresì che l'esperto così nominato asseveri, ai sensi dell'articolo 2503, comma 1, del codice civile, che la situazione patrimoniale e finanziaria delle società partecipanti alla Fusione rende non necessarie le garanzie a tutela dei creditori delle medesime società partecipanti alla Fusione; in data 29 marzo 2018, il Tribunale di Milano ha nominato Baker Tilly Revisa S.p.A., con sede in Milano, Via Senato n. 20, quale esperto ai sensi della richiamata norma.

Come meglio *infra* precisato al paragrafo 2 che segue, per effetto della Fusione, la Società Incorporante modificherà il proprio oggetto sociale inserendovi l'attuale oggetto sociale di FF; pertanto, ai sensi dell'articolo 15.3 dello Statuto di Innova, la delibera dell'assemblea degli azionisti straordinaria di Innova che approva il presente Progetto di Fusione, qualificandosi la fusione come Operazione Rilevante, *inter alia*, ai sensi dello Statuto di Innova medesimo, sarà risolutivamente condizionata all'avveramento della Clausola Risolutiva Statutaria.

e) La Fusione di cui al presente Progetto di Fusione presuppone il verificarsi delle seguenti circostanze:

(i) che la delibera dell'assemblea degli azionisti di Innova, chiamata, *inter alia*, ad approvare la Fusione soddisfi i requisiti di cui all'articolo 49, comma 1, lett. g), del Regolamento Consob 11971/1999 come successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo del lancio di una offerta pubblica di acquisto totalitaria;

(ii) che la delibera assembleare di cui al punto (i) che precede non sia divenuta inefficace per effetto del verificarsi della Condizione Risolutiva Statutaria;

(iii) la mancata revoca (con esclusione della mera sospensione) di Innova dalle negoziazioni sul mercato AIM;

(iv) il mancato verificarsi di un Evento Rilevante entro la data di realizzazione della Fusione, ove per "Evento Rilevante" si intende "*uno o più eventi, fatti, circostanze o atti di autorità amministrative o giurisdizionali nei confronti di FF che, da soli o considerati nel complesso, comportino un mutamento rilevante nella capacità di FF di produrre utili o per la sua posizione finanziaria o nella sua capacità di condurre le attività come correntemente condotte*";

(v) le dimissioni degli attuali membri del consiglio di amministrazione di Innova con efficacia a far data dalla realizzazione della Fusione e, conseguentemente, la nomina del nuovo consiglio di amministrazione della Società Post Fusione ai sensi dell'Accordo Quadro;

(vi) che l'atto di Fusione sia stipulato entro la data del 30 settembre 2018;

(vii) in relazione ai contratti contenenti clausole di cosiddetto cambio di controllo, diritti di risoluzione anticipata, obblighi di informativa o disposizioni analoghe che potrebbero trovare applicazione in virtù del perfezionamento dell'Operazione Rilevante, di cui è parte FF, la comunicazione alle relative controparti della sottoscrizione ed attuazione dell'Accordo Quadro o del perfezionamento o dell'esecuzione dell'Operazione Rilevante ovvero l'ottenimento dai predetti soggetti del consenso ovvero della rinuncia a far valere i propri diritti di risoluzione, recesso o diritti analoghi che potrebbero derivare dalla sottoscrizione e/o dall'adempimento dell'Accordo Quadro ovvero dal perfezionamento o esecuzione dell'Operazione Rilevante; e

(viii) in relazione al prestito obbligazionario emesso in data 13 ottobre 2016 da FF, l'ottenimento del previo consenso di Amundi SGR S.p.A., in qualità di sottoscrittore del prestito, e di SACE S.p.A., in qualità di datore di garanzia per il rimborso del prestito obbligazionario, all'adempimento dell'Accordo Quadro nonché al perfezionamento ed esecuzione dell'Operazione Rilevante.

PF

* * *

1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

A. SOCIETÀ INCORPORANTE.

Denominazione: Innova Italy 1 S.p.A.

Sede legale: Milano, Viale Majno 7

Codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano: 09320600969

Capitale sociale alla data del presente Progetto di Fusione: Euro 10.256.250,00, sottoscritto e versato, suddiviso in n. 10.000.000 azioni ordinarie, ammesse alle negoziazioni sull'AIM, e n. 200.000 azioni speciali (le "**Azioni Speciali**"), entrambe le categorie di azioni prive dell'indicazione del valore nominale.

Le azioni ordinarie di Innova e le Azioni Speciali sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli articolo 83-*bis* e seguenti del D. Lgs. 58/1998 e successive modifiche (il "**TUF**").

Le Azioni Speciali

Le Azioni Speciali sono dotate delle seguenti caratteristiche: (i) sono intrasferibili fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante e, in caso di mancata implementazione o esecuzione dell'Operazione Rilevante, per il periodo massimo di durata di Innova stabilito all'articolo 3 dello Statuto di Innova; (ii) sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie di Innova; (iii) sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui Innova deliberi la distribuzione dalla data di efficacia dello Statuto di Innova e fino al 36° mese successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante; mentre attribuiscono ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili; e (iv) in caso di scioglimento di Innova, attribuiscono ai loro titolari il diritto a veder liquidata la propria quota di patrimonio netto di liquidazione in via postergata rispetto ai titolari delle azioni ordinarie di Innova.

Inoltre, ai sensi dello Statuto di Innova (all'articolo 6.4, lettera (e)), è previsto che le Azioni Speciali siano convertite automaticamente in azioni ordinarie di Innova – prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 6 (sei) azioni ordinarie di Innova, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, fermo restando che tale conversione comporterà una riduzione del valore della parità contabile implicita delle azioni ordinarie, e, per le ipotesi di conversione che non abbia ad oggetto il 100% del loro ammontare, in via proporzionale tra i titolari di Azioni Speciali – con le seguenti modalità:

(i) nella misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso di esecuzione dell'Operazione Rilevante e decorsi 7 (sette) giorni di borsa aperta dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;

(ii) (A) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro 36 (trentasei) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Innova negoziate sull'AIM, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 11,00 (undici/00) per azione ordinaria di Innova;

(B) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro il termine indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Innova negoziate sull'AIM, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 12,00 (dodici/00) per azione ordinaria di Innova;

(C) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro il termine indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Innova negoziate sull'AIM, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 13,00 (tredici/00) per azione ordinaria di Innova;

restando inteso che, in caso di rettifiche al valore delle azioni ordinarie di Innova comunicate da Borsa Italiana S.p.A., i valori di Euro 11,00, di Euro 12,00 e di Euro 13,00 di cui al presente punto (ii) saranno conseguentemente rettificati secondo il "*coefficiente K*" comunicato da Borsa Italiana S.p.A.;

(iii) nella misura di n. 200.000 Azioni Speciali (pari al 100% del loro ammontare) nel caso in cui, prima della data di efficacia dell'Operazione Rilevante, si verifichi una delle seguenti circostanze: (a) anche solo uno degli amministratori esecutivi non indipendenti in carica alla data di efficacia dello Statuto di Innova sia revocato dalla carica di membro del consiglio di amministrazione di Innova ovvero, in caso di decadenza del consiglio di amministrazione di Innova, non venga rinominato in assenza di gravi violazioni, da parte dell'amministratore non rinominato, di norme di legge e/o di gravi inadempimenti inerenti al rapporto di amministrazione e/o di applicabili cause di ineleggibilità o decadenza ovvero (b) sia deliberata la modifica del numero dei componenti del consiglio di amministrazione di cui all'articolo 16.1 dello Statuto di Innova.

Decorsi 36 (trentasei) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, per ogni Azione Speciale residua, non già convertita automaticamente ai sensi delle fattispecie di cui al precedente punto (ii), lettere (A), (B) e (C), si otterrà in conversione n. 1 (una) azione ordinaria della Società Post Fusione, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

Alla data odierna, le Azioni Speciali sono detenute, direttamente e/o indirettamente, dai soci promotori di Innova (i "**Soci Promotori**") secondo quanto di seguito indicato:

(i) Fulvio Conti detiene, indirettamente tramite la società dallo stesso interamente controllata Enerfin S.r.l., n. 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali;

(ii) Paolo Ferrario, direttamente e indirettamente tramite Augent Partners S.r.l., detiene n. 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali;

(iii) Francesco Gianni detiene n. 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali;

(iv) Marco Costaguta, indirettamente tramite Magenta Consulting S.r.l., detiene n. 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali; e

(v) a seguito della scomparsa del socio promotore Alessandro Pansa, Angelica Pansa e Giacomo Pansa, in qualità di eredi di Alessandro Pansa, detengono n. 16.000 Azioni Speciali e la società

Angi S.r.l. detiene 24.000 Azioni Speciali, per un ammontare complessivo pari a 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali.

I Warrant

L'assemblea straordinaria di Innova del 10 ottobre 2016 ha deliberato un aumento del capitale sociale in via scindibile per un ammontare massimo complessivo di nominali Euro 291.650,00, mediante emissione di massime numero 2.916.500 azioni ordinarie di Innova, senza indicazione del valore nominale, da riservarsi all'esercizio dei "*Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*" (i "**Warrant**"), in conformità al relativo regolamento, entro 5 (cinque) anni dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;

Alla data del presente Progetto di Fusione, ad oggi Innova ha emesso n. 2.000.000 Warrant, ammessi alle negoziazioni sull'AIM, e sono stati assegnati in sede di collocamento delle azioni ordinarie di Innova con un rapporto di 2 Warrant ogni 10 azioni ordinarie di Innova; i restanti Warrant verranno emessi ed assegnati gratuitamente, ai sensi dell'articolo 2 del "*Regolamento dei Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*", successivamente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, in favore di coloro che saranno azionisti di Innova il giorno antecedente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante (e, in ogni caso, a eccezione di coloro che abbiano esercitato il Diritto di Recesso in relazione all'Operazione Rilevante), con un rapporto di n. 3 Warrant per ogni n. 10 azioni ordinarie di Innova.

I Warrant sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF. I Warrant circolano separatamente dalle azioni cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

Il Regolamento dei "*Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*" è disponibile sul sito internet di Innova www.innovaitaly1.it, sezione "Investor Relations – IPO".

Per la trasmissione delle "Informazioni Regolamentate", come definite dall'articolo 113 TUF, Innova si avvale del sistema 1Info SDIR Storage gestito da Computershare S.p.A., avente sede in Via Lorenzo Mascheroni, 19, Milano (il "**Sistema 1Info SDIR Storage**").

B. SOCIETÀ INCORPORANDA.

Denominazione: FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.

Sede legale: Verdellino (BG), Frazione Zingonia, Via Berlino 39.

Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Bergamo: 01573250162

Partita IVA: 02231970167

Capitale sociale alla data del presente Progetto di Fusione: Euro 8.000.000, sottoscritto e versato, suddiviso in n. 5.712.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile (le "Azioni a Voto Plurimo FF"), entrambe le categorie di azioni prive dell'indicazione del valore nominale, detenute dai Soci FF come segue:

(i) per il 95%, rappresentato da n. 5.312.418 azioni ordinarie e da n. 2.287.582 Azioni a Voto Plurimo FF, da Eigenfin; e

(ii) per il 5%, rappresentato da n. 400.000 azioni ordinarie, dal Sig. Marco Francesco Eigenmann.

Le Azioni a Voto Plurimo FF sono tutte di titolarità di Eigenfin.

Ai sensi dello statuto sociale di FF in vigore alla data del Progetto di Fusione,

le Azioni a Voto Plurimo FF attribuiscono gli stessi diritti delle azioni ordinarie - ed in particolare ciascuna azioni a voto plurimo attribuisce il diritto di percepire gli utili e di partecipare alla distribuzione di riserve disponibili di cui la Società deliberi la distribuzione pertinenti ad una azione ordinaria - fatta eccezione esclusivamente per quanto segue: ogni azione a voto plurimo dà diritto a 3(*tre*) voti ai sensi dell'art. 2351, comma 4 del c.c. e dell'art. 127-sexies del D. Lgs. n. 58/1998 in tutte le assemblee della Società siano esse ordinarie e/o straordinarie, nell'osservanza degli eventuali limiti di legge.

2. NUOVO STATUTO SOCIALE DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Con l'approvazione del presente Progetto di Fusione, l'assemblea straordinaria di Innova e, per quanto occorrer possa, l'assemblea straordinaria di FF saranno chiamate a deliberare l'adozione del nuovo statuto sociale che sarà adottato dalla Società Incorporante con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione, nel testo accluso al presente Progetto di Fusione quale Allegato (A), per farne parte integrante e sostanziale (lo "**Statuto Post Fusione**"). *Sub* Allegato (B) si allega lo statuto sociale vigente della Società Incorporante.

Di seguito sono sinteticamente descritte le principali proposte di modifica da inserire nel testo dello Statuto Post Fusione (alle quali si aggiungono le ulteriori modifiche derivanti dal perfezionamento dell'Operazione Rilevante, come meglio evidenziato nell'Allegato (A)):

(i) la denominazione sociale, con modifica dell'Articolo 1, in quanto la Società Incorporante assumerà la nuova denominazione sociale "*FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.*" ovvero, in forma abbreviata, "*FINE FOODS N.T.M. S.p.A.*";

(ii) la sede sociale, con modifica dell'Articolo 2, in quanto la sede legale della Società Incorporante sarà in Verdellino (BG), Frazione Zingonia;

(iii) la modifica dell'Articolo 3, con proroga del termine di durata della Società Incorporante al 2075;

(iv) l'oggetto sociale, con modifica dell'Articolo 4, in quanto la Società Incorporante modificherà il proprio oggetto sociale inserendovi l'oggetto sociale della Società Incorporanda, come riportato nello Statuto Post Fusione della Società Incorporante allegato *sub* (A) al presente Progetto di Fusione;

(v) la modifica degli Articoli 5 e 6, con previsioni atte a recepire il concambio delle Azioni a Voto Plurimo FF con Azioni a Voto Plurimo CE (come di seguito definite), stabilendo specifici meccanismi di riconversione delle Azioni a Voto Plurimo CE in azioni ordinarie della Società Post Fusione in ipotesi di cessione a terzi delle stesse dopo la scadenza di un periodo di 20 mesi a decorrere dalla data di efficacia della Fusione (il "**Periodo di Lock-Up**"), nonché con previsioni atte a disciplinare le Azioni Riscattabili (come di seguito definite) attribuite a Eigenfin, stabilendo specifici meccanismi di riconversione delle Azioni Riscattabili in azioni ordinarie della Società Post Fusione in ipotesi di cessione a terzi delle stesse al di fuori del Periodo di Lock-Up, tutti come riportati nello Statuto Post Fusione della Società Incorporante allegato sub (A) al presente Progetto

FF

di Fusione ed in particolare il riscatto delle Azioni Riscattabili, in tutto o in parte delle stesse, che sarà esercitato dalla Società Post Fusione esclusivamente ove il socio titolare delle Azioni Riscattabili oggetto di riscatto sia tenuto a corrispondere in favore della Società Post Fusione un indennizzo (come di seguito meglio precisato) e ove lo stesso socio abbia in precedenza comunicato di volersi avvalere di tutte le, o parte delle, Azioni Riscattabili ai fini del pagamento del suddetto indennizzo o di parte dello stesso;

(vi) le modifiche dell'Articolo 6, al fine di prevedere che, sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, le Azioni Speciali attribuiscono ai propri titolari, in maniera congiunta, il diritto di designare n. 3 (tre) amministratori della Società Post Fusione;

(vii) la modifica dell'Articolo 9 per dare atto del pieno recepimento della disciplina in materia di offerta pubblica obbligatoria come disciplinata dal TUF;

(viii) la modifica dell'Articolo 10 per rendere la formulazione coerente con l'emissione in concambio delle Azioni a Voto Plurimo CE;

(ix) la modifica dell'Articolo 11 per ampliare il numero dei quotidiani sui quali è possibile pubblicare l'avviso di convocazione dell'Assemblea;

(x) la modifica dell'Articolo 15 per rendere la formulazione coerente con i diritti attribuiti ai titolari di Azioni Speciali e con l'emissione in concambio delle Azioni a Voto Plurimo CE e delle Azioni Riscattabili;

(xi) la modifica dell'Articolo 16 per rendere più flessibile la determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione rispetto alle esigenze della Società come risultante post perfezionamento dell'Operazione Rilevante e per rendere le modalità di nomina e/o sostituzione dei componenti del Consiglio di Amministrazione in linea con i diritti di designazione attribuiti ai titolari di Azioni Speciali;

(xii) la modifica dell'Articolo 29, relativamente alle modalità di distribuzione del patrimonio netto di liquidazione in favore dei soci della Società Post Fusione;

(xiii) la soppressione o la modifica (a seconda dei casi) delle disposizioni statutarie di seguito elencate al fine di recepire la decadenza delle medesime per effetto del perfezionamento (al momento dell'entrata in vigore della modifica statutaria) dell'Operazione Rilevante:

- la decadenza della previsione di cui al Paragrafo 6.4, lettera (a);
- la decadenza della previsione di cui al Paragrafo 6.4, lettera (e), punto (iii), relativa all'ipotesi di conversione della totalità delle Azioni Speciali e la conseguente decadenza dalla disposizione di cui al primo inciso del Paragrafo 16.4;
- la decadenza delle previsioni di cui ai Paragrafi 7.3 e 7.4, relativamente alla disciplina del Conto Corrente Vincolato;
- la decadenza della previsione di cui al Paragrafo 8.3, in relazione alle modalità di calcolo del valore di liquidazione delle azioni e la conseguente modifica dell'ultimo inciso del Paragrafo 8.2;

- la decadenza delle previsioni di cui ai Paragrafi 15.1, 15.3 e 15.4, in relazione (a) alla preventiva autorizzazione assembleare per il compimento di atti gestori; (b) alla Condizione Risolutiva Statutaria; e (c) alle maggioranze qualificate per le votazioni in sede di assemblea straordinaria;

- la decadenza della previsione di cui al primo inciso dell'Articolo 28, relativamente alla destinazione degli utili di esercizio e la conseguente riformulazione del medesimo articolo.

Tutte le predette modifiche e/o decadenze avranno efficacia subordinata e a far data dalla data di efficacia della Fusione.

Per effetto del mutamento di denominazione sociale della Società Incorporante, i "*Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*" verranno inoltre rinominati, con la medesima decorrenza di cui sopra, "*Warrant FINE FOODS N.T.M. S.p.A.*", con conseguente adeguamento della denominazione del relativo regolamento da "*Regolamento dei Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*" a "*Regolamento Warrant FINE FOODS N.T.M. S.p.A.*".

3. RAPPORTO DI CAMBIO

La Fusione verrà deliberata, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*quater* del codice civile, sulla base:

(i) del bilancio di Innova al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione; e

(ii) del bilancio di FF al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione.

I consigli di amministrazione di Innova e FF, sulla base della documentazione contabile di cui sopra, sono pervenuti: (i) al riconoscimento a FF di un *equity value* pari ad Euro 120.000.000,00 (centoventi milioni), (ii) al riconoscimento a Innova di un *equity value* pari a Euro 100.000.000 (cento milioni) (fatto salvo l'esercizio del Diritto di Recesso), e, pertanto, (iii) alla determinazione del seguente rapporto di cambio (il "**Rapporto di Cambio**"):

(i) assegnazione di n. 1,3199 azioni ordinarie Innova di nuova emissione e n. 0,2101 Azioni Riscattabili di nuova emissione ogni n. 1 azione ordinaria FF e

(ii) assegnazione di n. 1,5300 Azioni a Voto Plurimo CE ogni n. 1 (una) Azione a Voto Plurimo FF.

In merito alle azioni riscattabili ai sensi dell'art. 2437-*sexies* del codice civile (le "**Azioni Riscattabili**"), lo Statuto Post Fusione dovrà prevedere quanto segue:

(a) le Azioni Riscattabili attribuiscono lo stesso diritto attribuito alle azioni ordinarie di percepire gli utili e di partecipare alla distribuzione di riserve disponibili di cui la Società Post Fusione deliberi la distribuzione nonché il medesimo diritto di voto in tutte le assemblee della Società siano esse ordinarie e/o straordinarie;

(b) si convertono automaticamente in azioni ordinarie in ragione di una azione ordinaria della Società Post Fusione per ogni Azione Riscattabile (senza necessità di deliberazione né da parte dell'assemblea speciale degli azionisti titolari di Azioni Riscattabili, né da parte dell'assemblea della

PF

RE

Archivio ufficiale delle C.C.I.A.A.

società) in caso di alienazione a soggetti che non siano già titolari di Azioni Riscattabili, salvo nel caso in cui il cessionario sia un soggetto facente parte dello stesso Gruppo (come qui di seguito definito) del cedente e fermo restando che, in tale ipotesi, qualora il cessionario perdesse lo status di soggetto facente parte dello stesso Gruppo del cedente, tutte le Azioni Riscattabili dallo stesso detenute saranno convertite automaticamente in azioni ordinarie, in ragione di una azione ordinaria della Società Post Fusione per ogni Azione Riscattabili. Per "Gruppo" si intende qualsiasi soggetto, persona fisica e/o giuridica, che, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1 del codice civile, direttamente o indirettamente, da sola o congiuntamente, controlli il socio persona giuridica, o sia controllata dal socio persona giuridica o sia controllata da persone fisiche e/o giuridiche che controllano il socio persona giuridica;

(c) possono essere convertite, in tutto o in parte e anche in più tranche, in azioni ordinarie a semplice richiesta del titolare delle stesse, da inviarsi al Presidente del consiglio di amministrazione della Società e in copia al Presidente del collegio sindacale, e ciò sempre in ragione di una azione ordinaria della Società Post Fusione per ogni Azione Riscattabile;

(d) saranno riscattate dalla Società, ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile, in tutto o in parte, ai seguenti termini e condizioni e previa verifica delle stesse::

(i) ove il socio titolare delle Azioni Riscattabili (a) sia tenuto a corrispondere alla Società un indennizzo (l'"**Importo da Indennizzare**"); e (b) abbia comunicato alla Società (x) di volersi avvalere delle Azioni Riscattabili (in tutto o in parte delle stesse) ai fini del pagamento, totale o parziale, dell'Importo da Indennizzare; (y) l'ammontare dell'Importo da Indennizzare che intende corrispondere in Azioni Riscattabili (l'"**Importo da Indennizzare in Natura**"), la Società eserciterà il diritto di riscatto per un numero di Azioni Riscattabili avente controvalore pari all'Importo da Indennizzare in Natura;

(ii) la Società riscatterà, a seconda dei casi, tutte le o parte delle Azioni Riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile, le Azioni Riscattabili oggetto di riscatto saranno trasferite alla Società ed il corrispettivo di tale trasferimento sarà compensato con l'Importo da Indennizzare in Natura e nei limiti dell'Importo da Indennizzare in Natura medesimo;

(iii) ad ogni Azione Riscattabile è convenzionalmente attribuito un valore – fissato ora per allora – pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali di negoziazione delle azioni ordinarie della Società Post Fusione registrati da Borsa Italiana in relazione all'azione ordinaria della Società Post Fusione nel periodo compreso fra la data (inclusa) di recapito della comunicazione mediante la quale la Società abbia comunicato, nei confronti del socio titolare delle Azioni Riscattabili oggetto di riscatto, l'insorgere del diritto al pagamento dell'Importo da Indennizzare (la "**Data di Riferimento**") e lo stesso giorno (incluso) del sesto mese solare precedente e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione aritmetica, si terrà conto solo dei giorni di Borsa Italiana S.p.A. aperta in cui le azioni ordinarie della Società Post Fusione siano state oggetto di effettiva trattazione (la "**Media Prezzo Sei Mesi**"). La predetta metodologia per determinare il valore convenzionale delle Azioni Riscattabili è fissa ed immutabile ed è ritenuta adeguata anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437 ter del codice civile (il "**Valore di Riscatto**");

(iv) la comunicazione dell'intervenuto riscatto (la "**Comunicazione di Riscatto**") dovrà essere inviata, a mezzo di raccomandata con avviso di ricevimento, dalla Società Post Fusione al

socio titolare delle Azioni Riscattabili, al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società ed in copia al Presidente del Collegio Sindacale entro e non oltre 10 giorni dall'avveramento dei presupposti di cui alla presente lett. (d), punto (i)(a)-(b), e dovrà già contenere: (i) la dichiarazione di accertamento della causa di riscatto di cui alla presente lett. (d), punto (i)(a)-(b), e la Data di Riferimento; (ii) il numero di Azioni Riscattabili per le quali è esercitato il riscatto ai sensi dell'art. 2437-sexies del codice civile l'importo da Indennizzare in Natura indicato dal socio nella comunicazione di cui alla presente lett. (d), punto (i)(b)(y); (iii) la Media Prezzo Sei Mesi ed il Valore di Riscatto; (iv) la dichiarazione che le Azioni Riscattabili saranno trasferite alla Società ed il corrispettivo di tale trasferimento sarà compensato con l'Importo da Indennizzare in Natura per un importo pari al Valore del Riscatto;

(e) il riscatto ha effetto a decorrere dalla Comunicazione di Riscatto effettuata in conformità al presente articolo e pertanto comporta l'acquisto delle Azioni Riscattabili riscattate in capo alla Società Post Fusione. Di tutto ciò verrà fatta idonea annotazione nel libro dei soci;

(f) il riscatto avverrà con l'acquisto delle Azioni Riscattabili in capo alla Società medesima e solo in presenza dei presupposti e nei termini di cui alla lett. (d), punto (i)(a)-(b), che precede nonché nei limiti quantitativi di cui agli artt. 2357 e seguenti del codice civile;

(g) le Azioni Riscattabili riscattate saranno annullate dalla Società Post Fusione.

Per la determinazione del numero di azioni Innova a servizio del Rapporto di Cambio, si rinvia al successivo Paragrafo 4 del presente Progetto di Fusione. Non sono previsti conguagli in denaro.

Come meglio illustrato nella relazione degli amministratori di Innova e di FF redatta ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies* del codice civile (cui si rinvia), il Rapporto di Cambio non è influenzato – e quindi non subirà variazioni – per effetto dell'eventuale esercizio del Diritto di Recesso da parte dei soci della Società Incorporante.

La relazione degli amministratori di Innova e di FF sul Progetto di Fusione è disponibile sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", nonché presso le sedi sociali di Innova (Viale Majno 7, Milano) e di FF (Via Berlino 39, Verdellino (BG), Frazione Zingonia).

4. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Innova darà attuazione alla Fusione a mezzo di un aumento di capitale per massimi nominali Euro 12.307.500, mediante emissione di (i) n. 7.540.000 azioni ordinarie, (ii) n. 3.500.000 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile (le "**Azioni a Voto Plurimo CE**") e (iii) n. 1.200.000 Azioni Riscattabili.

Inoltre, in considerazione della valorizzazione di Innova e di Fine Foods a cui sono pervenuti i Consigli di Amministrazione delle due società (come *infra* indicato), il valore di patrimonio netto della Società Incorporanda che non verrà allocato a capitale sociale della Società Incorporante (per un ammontare pari ad Euro 107.692.500) verrà allocato a riserva della Società Post Fusione come opportuno.

Nessun onere verrà posto a carico degli azionisti per le operazioni di concambio.

Le azioni di Innova a servizio del Rapporto di Cambio saranno messe a disposizione degli aventi diritto secondo le forme proprie delle azioni accentrate presso Monte Titoli S.p.A. e dematerializzate, a partire dalla data di efficacia della Fusione, ove si tratti di giorno di borsa aperta, o dal primo giorno di borsa aperta successivo.

Tale data, ed eventuali ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione delle azioni, saranno comunicate con apposito comunicato stampa diffuso tramite il Sistema 1Info SDIR Storage e pubblicato sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

Ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione delle azioni saranno comunicate, ove necessario, nel suindicato comunicato stampa.

5. DIRITTO DI RECESSO

Come anticipato nelle Premesse (a) e (d) del presente Progetto di Fusione, agli azionisti ordinari della Società Incorporante che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione compete il Diritto di Recesso ai sensi degli articoli 2437 e seguenti del codice civile, in quanto l'adozione dello Statuto Post Fusione della Società Incorporante implicherà per gli azionisti ordinari di Innova: (i) un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno ad esito della Fusione; (ii) l'eliminazione di una causa di recesso statutaria; (iii) la proroga del termine di durata della società al 2075; (iv) l'introduzione delle Azioni a Voto Plurimo CE e delle Azioni Riscattabili; e (v) una modifica dello statuto sociale concernente i diritti di voto. Ricorrono pertanto i presupposti di cui all'articolo 2437, comma 1, lettere a), e) *et* g), e comma 2, lettera a), del codice civile per l'esercizio del Diritto di Recesso.

Il recesso sarà efficace nei termini di legge.

Ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, del codice civile e in conformità al disposto dell'articolo 8 dello Statuto di Innova, ai fini del recesso, il valore di liquidazione delle azioni ordinarie Innova è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione della stessa in data 7 giugno 2018 - sentito il parere del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti - in Euro 10,00 per ciascuna azione ordinaria Innova. Il valore di liquidazione delle azioni ordinarie Innova è stato comunicato mediante comunicato stampa diffuso attraverso il Sistema 1Info SDIR Storage e pubblicato sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione sono quelli stabiliti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile ovvero mediante lettera raccomandata che dovrà essere spedita entro 15 giorni dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera dell'assemblea di Innova che abbia approvato il Progetto di Fusione; eventuali ulteriori informazioni saranno rese note mediante comunicati stampa diffusi attraverso il Sistema 1Info SDIR Storage e pubblicato sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

Si segnala che l'esercizio del Diritto di Recesso potrà comportare la mancata implementazione o esecuzione dell'Operazione Rilevante nell'ipotesi in cui (i) il Diritto di Recesso sia esercitato da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie di Innova, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante, e (ii) il procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile sia stato completato mediante rimborso o

annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie di Innova.

Il consiglio di amministrazione di Innova non procederà alla determinazione del valore di liquidazione delle Azioni Speciali in considerazione delle dichiarazioni di rinuncia all'esercizio del diritto di recesso che sono state rese o che saranno comunque rese dai titolari delle Azioni Speciali.

Per gli stessi motivi sopra indicati, agli azionisti della Società Incorporanda che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione compete il diritto di recesso ai sensi degli articoli 2437 e seguenti del codice civile.

Il consiglio di amministrazione della Società Incorporanda ha tuttavia preso atto dell'impegno, ai sensi dell'Accordo Quadro, da parte dei Soci FF a votare favorevolmente alla delibera di Fusione e, quindi, non ha provveduto alla predeterminazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie di FF e delle Azioni a Voto Plurimo FF ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, del codice civile.

6. DATA DALLA QUALE LE AZIONI DI INNOVA ASSEGNATE IN CONCAMBIO PARTECIPANO AGLI UTILI

Le azioni ordinarie e le Azioni Riscattabili (come di seguito definite) di nuova emissione della Società Incorporante assegnate agli aventi diritto in concambio delle azioni ordinarie FF avranno godimento regolare e attribuiranno a questi i medesimi diritti delle azioni ordinarie di Innova in circolazione alla data della loro emissione.

Le Azioni a Voto Plurimo CE assegnate agli aventi diritto in concambio delle Azioni a Voto Plurimo FF avranno godimento regolare e attribuiranno a questi i medesimi diritti patrimoniali delle azioni ordinarie di Innova in circolazione alla data della loro emissione.

7. EFFETTI TRIBUTARI

Per quanto attiene ai riflessi tributari, si segnala che la fusione per incorporazione è un'operazione fiscalmente neutra, che non genera minusvalenze o plusvalenze fiscalmente rilevanti. Le attività e le passività della Società Incorporanda sono acquisite nel bilancio della Società Incorporante in regime di continuità fiscale (articolo 172, commi 1 e 2, del Testo Unico delle Imposte sui Redditi).

8. DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE

Gli effetti della Fusione decorreranno dalla data indicata nell'atto di Fusione, che potrà anche essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504-*bis* del codice civile.

Le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal 1° gennaio dell'anno in cui si verificherà la Fusione, salvo che sia indicata una diversa data nell'atto di Fusione e dalla medesima data decorreranno gli effetti fiscali.

Della decorrenza degli effetti contabili e fiscali sarà dato atto anche nell'atto di Fusione.

9. TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI – VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

La Fusione non inciderà in alcun modo:

PP

(i) sulle caratteristiche dei Warrant della Società Incorporante, i quali continueranno ad essere disciplinati dalle disposizioni statutarie applicabili e dal relativo regolamento, ferma restando – per effetto del mutamento di denominazione sociale della Società Incorporante – la ridenominazione del Warrant in "*Warrant FINE FOODS N.T.M. S.p.A.*", con conseguente adeguamento del relativo regolamento; e

(ii) salvo quanto indicato nel paragrafo 2 che precede, sulle caratteristiche delle Azioni Speciali della Società Incorporante, le quali continueranno ad essere disciplinate dalle disposizioni statutarie applicabili, anche in considerazione delle dichiarazioni di accettazione incondizionata delle modifiche statutarie eventualmente lesive dei propri diritti rese o che comunque saranno rese dei titolari delle Azioni Speciali.

Non sono previsti vantaggi particolari a favore di categorie di soci o a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione, fatto salvo (i) quanto determinato dal possesso di Azioni Speciali come indicato nel paragrafo 1 del presente Progetto di Fusione, (ii) quanto determinato dal possesso di Azioni a Voto Plurimo come indicato nel paragrafo 1 del presente Progetto di Fusione, (iii) quanto determinato dal possesso dei Warrant come indicato nel paragrafo 1 del presente Progetto di Fusione, e (iv) quanto determinato dal possesso dei Warrant Soci Originari FF come indicato nella lettera c) delle Premesse del presente Progetto di Fusione.

* * *

Allegati:

Allegato (A): Statuto Post Fusione della Società Incorporante

Allegato (B): Statuto vigente di Innova Italy 1 S.p.A.

* * *

7 giugno 2018

Innova Italy 1 S.p.A.

Da: Paolo Ferrario

In qualità di: Amministratore Delegato

FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.

Da: Marco Francesco Eigenmann

In qualità di: Presidente e Amministratore Delegato

TITOLO I
COSTITUZIONE – DENOMINAZIONE - SEDE - DURATA

ARTICOLO 1

1.1 È costituita una società per azioni denominata: "FINE FOODS & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A.", la denominazione sociale potrà essere usata anche nella forma abbreviata "FINE FOODS N.T.M. S.p.A." (la "**Società**").

ARTICOLO 2

2.1 La Società ha sede legale in Verdellino (BG) Frazione di Zingonia.

ARTICOLO 3

3.1 La durata della Società è fissata sino al 2075.

TITOLO II
OGGETTO DELLA SOCIETÀ

ARTICOLO 4

La Società ha per oggetto, anche per il tramite di società partecipate o controllate in Italia e all'estero:

- l'attività di ricerca, di studio, di progettazione, di fabbricazione, di trasformazione, di lavorazione, di confezionamento e di commercio, anche in esportazione ed importazione, sia in forma di materia prima che di semilavorato e/o di prodotto finito, di prodotti alimentari vari, farmaceutici, parafarmaceutici, dietetici, chimici, cosmetici, veterinari, presidi e dispositivi medicochirurgici, nonché di servizi, apparecchiature e parti di apparecchiature strumentali ai suddetti prodotti;
- la prestazione di servizi di organizzazione, vigilanza e controllo in materia di ricerca, studio, progettazione, fabbricazione, trasformazione, lavorazione, confezionamento e commercio di prodotti alimentari vari, farmaceutici, parafarmaceutici, dietetici, chimici, cosmetici, veterinari e presidi e dispositivi medico-chirurgici;
- la prestazione di servizi nel settore dell'elaborazione elettronica dei dati e della tenuta della contabilità; la stesura e l'analisi di piani di fattibilità e di budget; l'organizzazione, l'esecuzione e l'analisi di piani di marketing;
- lavori e ricerche scientifiche, mediche, tecnologiche, bibliografiche e chimico-analitiche;
- l'approntamento di dossier scientifici ed amministrativi, l'assistenza tecnica degli iter burocratici degli stessi;
- la prestazione di servizi in materia di sicurezza sul lavoro e di tutela ambientale;
- la formazione del personale nelle materie di cui sopra.

Archivio ufficiale delle C.C.I.A.A.

Essa potrà compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari ed immobiliari, finanziarie, necessarie, strumentali od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, anche assumendo sia direttamente che indirettamente, interessenze e partecipazioni in altre società o imprese, aventi oggetto analogo od affine o connesso al proprio; la società potrà inoltre garantire obbligazioni di terzi, anche non soci, concedere avalli, fideiussioni, garanzie anche reali e costituzione di pegni, sempre se utile o necessario per la realizzazione delle attività che costituiscono l'oggetto sociale.

Sono tassativamente escluse dall'oggetto sociale le attività finanziarie riservate nei confronti del pubblico e di ogni altra attività riservata ai sensi di legge.

La società potrà assumere finanziamenti dai propri soci, come pure da società loro controllanti, controllate o collegate o da controllate da una loro stessa controllante nel rispetto delle condizioni di cui all'art. 11 del D.Lgs. 385/93 e delle relative delibere del C.I.C.R. e loro successive modifiche e/o integrazioni.

TITOLO III
CAPITALE - AZIONI - CONFERIMENTI – RECESSO

ARTICOLO 5

5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 22.563.750 ed è diviso in n. 17.540.000 Azioni Ordinarie, n. 200.000 Azioni Speciali, n. 3.500.000 Azioni a Voto Plurimo e n. 1.200.000 Azioni Riscattabili, senza indicazione del valore nominale.

5.2 L'Assemblea straordinaria del 10 ottobre 2016 ha deliberato un aumento del capitale sociale in via scindibile per un ammontare massimo complessivo di nominali Euro 291.650, mediante emissione di massime numero 2.916.500 Azioni Ordinarie senza indicazione del valore nominale, da riservarsi all'esercizio dei "Warrant FINE FOODS N.T.M. S.p.A.", in conformità al relativo regolamento, entro il quinto anno (incluso) dalla data di efficacia della fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. (partita iva 02231970167) nella Società, deliberata dall'assemblea straordinaria di quest'ultima in data [•] (già Innova Italy 1 S.p.A.) (l'"**Operazione Rilevante**"). Inoltre, l'Assemblea straordinaria del [•] ha deliberato un aumento del capitale sociale in via scindibile per un ammontare massimo complessivo di nominali Euro 233.320,00, mediante emissione di massime numero 2.333.200 Azioni Ordinarie senza indicazione del valore nominale, da riservarsi all'esercizio dei "Warrant Soci Originari FINE FOODS N.T.M. S.p.A.", in conformità al relativo regolamento, fino al sesto anno (incluso) dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

5.3 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.

5.4 In caso di aumento del capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati.

5.5 Il domicilio dei soci, per quanto concerne i rapporti con la Società, è quello risultante dal libro dei soci, salva diversa elezione di domicilio comunicata per iscritto al Consiglio di Amministrazione.

5.6 La Società può chiedere attraverso le modalità previste dalle norme legislative e regolamentari vigenti, i dati identificativi degli azionisti che non abbiano espressamente vietato la comunicazione degli stessi, unitamente al numero di azioni registrate sui conti ad essi intestati. La Società è tenuta ad effettuare la medesima richiesta su istanza dei soci che rappresentino la quota di partecipazione minima richiesta dalle norme legislative e regolamentari di volta in volta vigenti. In tal caso i costi relativi sono sostenuti dagli azionisti richiedenti nella misura del 90% fatta eccezione unicamente per i costi di aggiornamento del libro soci che restano a carico della società. La richiesta di identificazione degli azionisti può anche essere parziale, vale a dire limitata agli azionisti che detengano una partecipazione pari o superiore ad una determinata soglia.

ARTICOLO 6

6.1 Le Azioni Ordinarie, le Azioni Speciali, le Azioni a Voto Plurimo, le Azioni Riscattabili ed i warrant sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-bis e ss. del Decreto Legislativo n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni ("TUF").

6.2 Le Azioni Ordinarie sono liberamente trasferibili. Ogni Azione Ordinaria dà diritto ad un voto. Il regime di emissione e circolazione delle Azioni Ordinarie è disciplinato dalla normativa vigente.

6.3 Salvo quanto precisato dal presente Statuto, le Azioni Speciali, le Azioni a Voto Plurimo e le Azioni Riscattabili attribuiscono gli stessi diritti ed obblighi delle Azioni Ordinarie.

6.4 Le Azioni Speciali sono dotate delle seguenti caratteristiche:

(a) fatto salvo quanto previsto alla lettera (b) che segue, sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società;

(b) sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 ovvero, se antecedente, alla data in cui tutte le Azioni Speciali vengano convertite in azioni ordinarie ai sensi della lettera (d) che segue, attribuiscono ai propri titolari, in maniera congiunta, il diritto di designare n. 3 (tre) Amministratori;

(c) sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società deliberi la distribuzione dalla data di efficacia del presente Statuto e fino al 36° (trentaseiesimo) mese successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante mentre attribuiscono ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili;

(d) sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 6 (sei) Azioni Ordinarie, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e

senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, fermo restando che tale conversione comporterà una riduzione del valore della parità contabile implicita delle azioni ordinarie, e, per le ipotesi di conversione che non abbia ad oggetto il 100% del loro ammontare, in via proporzionale tra i titolari di Azioni Speciali:

(i) nella misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) decorsi 7 (sette) giorni di borsa aperta dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;

(ii) (A) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro 36 (trentasei) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 11,00 (undici/00) per Azione Ordinaria;

(B) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro il termine indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 12,00 (dodici/00) per Azione Ordinaria;

(C) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro il termine indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 13,00 (tredici/00) per Azione Ordinaria;

in caso di rettifiche al valore delle Azioni Ordinarie della Società comunicate da Borsa Italiana S.p.A., i valori di Euro 11,00, di Euro 12,00 e di Euro 13,00 di cui al presente punto (ii) saranno conseguentemente rettificati secondo il "*coefficiente K*" comunicato da Borsa Italiana S.p.A..

Decorsi 36 (trentasei) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, per ogni Azione Speciale residua, non già convertita automaticamente ai sensi delle fattispecie di cui al precedente punto (ii) lettera (A), (B) e (C), si otterrà in conversione n. 1 (una) Azione Ordinaria, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

6.5 Le Azioni a Voto Plurimo attribuiscono gli stessi diritti delle azioni ordinarie - ed in particolare ciascuna Azione a Voto Plurimo attribuisce il diritto di percepire gli utili e il diritto alla distribuzione di riserve disponibili di cui la Società deliberi la distribuzione pertinenti ad una azione ordinaria - fatta eccezione esclusivamente per quanto segue:

(a) ogni Azione a Voto Plurimo dà diritto a tre voti ai sensi dell'art. 2351, comma 4 del c.c. e dell'art. 127-sexies del D. Lgs. n. 58/1998 in tutte le assemblee della Società, siano esse ordinarie e/o straordinarie, nell'osservanza degli eventuali limiti di legge;

(b) le Azioni a Voto Plurimo si convertono automaticamente in azioni ordinarie in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione a Voto Plurimo (senza necessità di deliberazione né da parte dell'assemblea speciale degli azionisti titolari di Azioni a Voto Plurimo, di Azioni Speciali e/o di Azioni Riscattabili, né da parte dell'assemblea della società) in caso di alienazione a soggetti che non siano già titolari di Azioni a Voto Plurimo, salvo nel caso in cui il cessionario sia un soggetto facente parte dello stesso Gruppo (come qui di seguito definito) del cedente e, fermo restando che, in tale ipotesi, qualora il cessionario perdesse lo status di soggetto facente parte dello stesso Gruppo del cedente tutte le Azioni a Voto Plurimo dallo stesso detenute saranno convertite automaticamente in azioni ordinarie, in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione a Voto Plurimo. Per "Gruppo" si intende qualsiasi soggetto, persona fisica e/o giuridica, che, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, del codice civile, direttamente o indirettamente, da sola o congiuntamente, controlli il socio persona giuridica, o sia controllata dal socio persona giuridica o sia controllata da persone fisiche e/o giuridiche che controllano il socio persona giuridica;

(c) le Azioni a Voto Plurimo possono essere convertite, in tutto o in parte e anche in più tranche, in azioni ordinarie a semplice richiesta del titolare delle stesse, da inviarsi al Presidente del consiglio di amministrazione della Società e in copia al Presidente del collegio sindacale, e ciò sempre in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione a Voto Plurimo;

(d) il verificarsi di un caso di conversione è attestato dal consiglio di amministrazione con delibera assunta con le maggioranze di legge. In caso di omissione del consiglio di amministrazione, il verificarsi del presupposto della conversione è attestato dal collegio sindacale con delibera assunta con il voto favorevole della maggioranza dei presenti;

(e) in nessun caso le azioni ordinarie potranno essere convertite in Azioni a Voto Plurimo.

6.6 Le Azioni Riscattabili attribuiscono gli stessi diritti delle azioni ordinarie – ed in particolare (i) attribuiscono il diritto di percepire gli utili e il diritto alla distribuzione di riserve disponibili di cui la Società deliberi la distribuzione; e (ii) attribuiscono il diritto di voto in tutte le assemblee della Società siano esse ordinarie e/o straordinarie - fatta eccezione esclusivamente per quanto segue:

(a) si convertono automaticamente in azioni ordinarie in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione Riscattabile (senza necessità di deliberazione né da parte dell'assemblea speciale degli azionisti titolari di Azioni Riscattabili, né da parte dell'assemblea della società) in caso di alienazione a soggetti che non siano già titolari di Azioni Riscattabili, salvo nel caso in cui il cessionario sia un soggetto facente parte dello stesso Gruppo (come qui di seguito definito) del cedente e, fermo restando che, in tale ipotesi, qualora il cessionario perdesse lo status di soggetto facente parte dello stesso Gruppo del cedente tutte le Azioni Riscattabili dallo stesso detenute saranno convertite automaticamente in azioni

ordinarie, in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione Riscattabili. Per "Gruppo" si intende qualsiasi soggetto, persona fisica e/o giuridica, che, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, del codice civile, direttamente o indirettamente, da sola o congiuntamente, controlli il socio persona giuridica, o sia controllata dal socio persona giuridica o sia controllata da persone fisiche e/o giuridiche che controllano il socio persona giuridica;

(b) possono essere convertite, in tutto o in parte e anche in più tranche, in azioni ordinarie a semplice richiesta del titolare delle stesse, da inviarsi al Presidente del consiglio di amministrazione della Società e in copia al Presidente del collegio sindacale, e ciò sempre in ragione di una Azione Ordinaria per ogni Azione Riscattabile;

(c) saranno riscattate dalla Società, ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile, in tutto o in parte, ai seguenti termini e condizioni e previa verifica delle stesse:

(i) ove il socio titolare delle Azioni Riscattabili (a) sia tenuto a corrispondere alla Società un indennizzo (l' "**Importo da Indennizzare**"); e (b) abbia comunicato alla Società *(x)* di volersi avvalere delle Azioni Riscattabili (in tutto o in parte delle stesse) ai fini del pagamento, totale o parziale, dell'Importo da Indennizzare; *(y)* l'ammontare dell'Importo da Indennizzare che intende corrispondere in Azioni Riscattabili (l'"**Importo da Indennizzare in Natura**"), la Società eserciterà il diritto di riscatto per un numero di Azioni Riscattabili avente controvalore pari all'Importo da Indennizzare in Natura;

(ii) la Società riscatterà, a seconda dei casi, tutte le o parte delle Azioni Riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile, le Azioni Riscattabili oggetto di riscatto saranno trasferite alla Società ed il corrispettivo di tale trasferimento sarà compensato con l'Importo da Indennizzare in Natura e nei limiti dell'Importo da Indennizzare in Natura medesimo;

(iii) ad ogni Azione Riscattabile è convenzionalmente attribuito un valore – fissato ora per allora - pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali di negoziazione delle Azioni Ordinarie registrati da Borsa Italiana in relazione all'Azione Ordinaria nel periodo compreso fra la data (inclusa) di recapito della comunicazione mediante la quale la Società abbia comunicato, nei confronti del socio titolare delle Azioni Riscattabili oggetto di riscatto, l'insorgere del diritto al pagamento dell'Importo da Indennizzare (la "**Data di Riferimento**") e lo stesso giorno (incluso) del sesto mese solare precedente e fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione aritmetica, si terrà conto solo dei giorni di Borsa Italiana S.p.A. aperta in cui le Azioni Ordinarie siano state oggetto di effettiva trattazione (la "**Media Prezzo Sei Mesi**"). La predetta metodologia per determinare il valore convenzionale delle Azioni Riscattabili è fissa ed

immutabile ed è ritenuta adeguata anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437 ter del codice civile (il "**Valore di Riscatto**");

(iv) la comunicazione dell'intervenuto riscatto (la "**Comunicazione di Riscatto**") dovrà essere inviata, a mezzo di raccomandata con avviso di ricevimento, dalla Società al socio titolare delle Azioni Riscattabili, al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società ed in copia al Presidente del Collegio Sindacale entro e non oltre 10 giorni dall'avveramento dei presupposti di cui al presente Paragrafo, lett. (c), punto (i)(a)-(b) e dovrà già contenere: (i) la dichiarazione di accertamento della causa di riscatto di cui al presente Paragrafo, lett. (c), punto (i)(a)-(b) e la Data di Riferimento; (ii) il numero di Azioni Riscattabili per le quali è esercitato il riscatto ai sensi dell'art. 2437-sexies del codice civile l'Importo da Indennizzare in Natura indicato dal socio nella comunicazione di cui al presente Paragrafo, lett. (c), punto (i)(b)(y); (iii) la Media Prezzo Sei Mesi ed il Valore di Riscatto; (iv) la dichiarazione che le Azioni Riscattabili saranno trasferite alla Società ed il corrispettivo di tale trasferimento sarà compensato con l'Importo da Indennizzare in Natura per un importo pari al Valore del Riscatto;

(d) il riscatto ha effetto a decorrere dalla Comunicazione di Riscatto effettuata in conformità al presente articolo e pertanto comporta l'acquisto delle Azioni Riscattabili riscattate in capo alla Società. Di tutto ciò verrà fatta idonea annotazione nel libro dei soci;

(e) il riscatto avverrà con l'acquisto delle Azioni Riscattabili in capo alla Società medesima e solo in presenza dei presupposti e nei termini di cui al presente Paragrafo, lett. (c), punto (i) (a)-(b) nonché nei limiti quantitativi di cui agli artt. 2357 e seguenti del codice civile;

(f) fatto salvo quanto previsto da norme inderogabili di legge, l'esercizio del riscatto opererà alle condizioni di cui sopra ed avverrà senza autorizzazione da parte dell'assemblea della Società ai sensi dell'art. 2357 del c.c.;

(g) le Azioni Riscattabili riscattate saranno annullate dalla Società.

6.7 In conseguenza della conversione automatica delle Azioni Speciali e/o delle Azioni a Voto Plurimo e/o delle Azioni Riscattabili in Azioni Ordinarie, il Consiglio di Amministrazione provvederà a: (a) annotare la conversione nel libro soci con annullamento, a seconda dei casi, delle Azioni Speciali e/o Azioni a Voto Plurimo e/o delle Azioni Riscattabili ed emissione delle Azioni Ordinarie; (b) depositare presso il registro delle imprese, ai sensi dell'articolo 2436, comma 6, del codice civile, il testo dello statuto con la modificazione del numero complessivo delle azioni e più precisamente del numero delle azioni delle diverse categorie - qualora sussistenti - in cui è suddiviso il capitale sociale; (c) comunicare la conversione al pubblico con le modalità previste dalla legge e dai regolamenti applicabili, incluso, ove applicabile, il Regolamento Emittenti AIM Italia nonché ad effettuare tutte le altre comunicazioni e

dichiarazioni che si rendessero necessarie od opportune.

6.8 La Società può procedere all'emissione di Azioni a Voto Plurimo e Azioni Speciali limitatamente ai casi di: (i) aumento di capitale, deliberato ad un valore di emissione che, incluso il sovrapprezzo, sia determinato in base al valore di mercato – pari al prezzo medio ponderato di mercato delle azioni della Società negli ultimi 6 mesi – della Società, mediante nuovi conferimenti senza esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 6.10 che segue; e (ii) fusione o scissione, ai sensi dell'articolo 6.11 che segue.

6.9 In caso di aumento di capitale sociale da effettuare mediante emissione di sole azioni ordinarie, il diritto di sottoscrivere le emittende azioni ordinarie sarà riconosciuto a tutti i soci (salvo che il relativo diritto di opzione sia escluso nei modi di legge o non spetti) in proporzione ed in relazione alle azioni - siano azioni ordinarie, Azioni a Voto Plurimo, Azioni Riscattabili o Azioni Speciali - da ciascuno degli stessi detenute al momento dell'esecuzione dell'aumento di capitale. In tale ipotesi è esclusa in ogni caso la necessità di approvazione della relativa delibera ai sensi dell'art. 2376 del codice civile da parte delle assemblee speciali dei titolari di Azioni a Voto Plurimo, di Azioni Riscattabili o di Azioni Speciali.

6.10 in caso di aumento di capitale da attuarsi mediante emissione sia di azioni ordinarie sia di Azioni a Voto Plurimo sia di Azioni Speciali, (i) il numero delle emittende azioni ordinarie, Azioni a Voto Plurimo e Azioni Speciali dovrà essere proporzionale al numero di azioni ordinarie, di Azioni a Voto Plurimo e di Azioni Speciali in cui risulterà suddiviso il capitale sociale alla data della relativa delibera e (i) le azioni ordinarie, le Azioni a Voto Plurimo e le Azioni Speciali di nuova emissione dovranno essere offerte in sottoscrizione al singolo socio in relazione ed in proporzione rispettivamente alle azioni ordinarie, alle Azioni a Voto Plurimo e alla Azioni Speciali dallo stesso detenute al momento della esecuzione dell'aumento di capitale, precisandosi che le Azioni a Voto Plurimo e le Azioni Speciali potranno essere sottoscritte soltanto da soci già titolari rispettivamente di Azioni a Voto Plurimo e Azioni Speciali; in assenza di sottoscrizione delle Azioni a Voto Plurimo e/o Azioni Speciali di nuova emissione da parte dei soci già titolari rispettivamente di Azioni a Voto Plurimo e/o Azioni Speciali, le Azioni a Voto Plurimo si convertiranno automaticamente in azioni ordinarie in ragione di una azione ordinaria ogni Azioni a Voto Plurimo e le Azioni Speciali si convertiranno automaticamente in azioni ordinarie in ragione di sei azioni ordinarie ogni Azioni Speciale, e saranno offerte agli altri soci nei termini di legge;

6.11 nel caso in cui la Società partecipi ad una fusione per incorporazione quale incorporanda ovvero ad una fusione propria, (i) i titolari delle Azioni a Voto Plurimo avranno diritto di ricevere, nell'ambito del rapporto di cambio, azioni munite delle stesse caratteristiche – quantomeno rispetto al diritto di voto plurimo – delle Azioni a Voto Plurimo, nei limiti di legge e di compatibilità; (ii) i titolari delle Azioni Riscattabili avranno diritto di ricevere, nell'ambito del rapporto di cambio, azioni munite delle stesse caratteristiche – quantomeno rispetto al diritto di riscatto – delle Azioni Riscattabili, nei limiti di legge e di compatibilità; e (iii) i titolari delle Azioni Speciali

avranno diritto di ricevere, nell'ambito del rapporto di cambio, azioni munite delle stesse caratteristiche – quantomeno rispetto al diritto di conversione in azioni ordinarie – delle Azioni Speciali, nei limiti di legge e di compatibilità.

ARTICOLO 7

7.1 I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro secondo le deliberazioni dell'Assemblea.

7.2 I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

ARTICOLO 8

8.1 Il socio può recedere nei casi inderogabili previsti dalla legge.

8.2 Il valore di liquidazione delle azioni è determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 2, del codice civile.

8.3 Non compete il diritto di recesso ai soci che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti la proroga del termine di durata della Società e/o l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione delle Azioni.

TITOLO IV
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO – PARTECIPAZIONI SIGNIFICATIVE

ARTICOLO 9

9.1 A partire dal momento in cui e sino a quando le Azioni Ordinarie emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia (e finché non sia intervenuta la revoca dalle negoziazioni) e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria, norme di legge analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui agli articoli 106, 108, 109 e 111 TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria anche con riferimento agli orientamenti espressi da Consob in materia.

9.2 Il periodo di adesione delle offerte pubbliche di acquisto e di scambio è concordato con il collegio di probiviri denominato "*Panel*". Il *Panel* detta inoltre le disposizioni opportune o necessarie per il corretto svolgimento dell'offerta. Il *Panel* esercita questi poteri amministrativi sentita Borsa Italiana S.p.A.

9.3 Il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione

Archivio ufficiale delle C.C.I.A.A.

eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione.

9.4 La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui insorgono gli obblighi in capo all'azionista. Tutte le controversie relative all'interpretazione ed esecuzione del presente articolo dovranno essere preventivamente sottoposte, come condizione di procedibilità, al *Panel*.

9.5 Il *Panel* è un collegio di probiviri composto da 3 (tre) membri nominati da Borsa Italiana S.p.A. che provvede altresì a eleggere tra questi il Presidente. Il Panel ha sede presso Borsa Italiana S.p.A.

9.6 I membri del *Panel* sono scelti tra persone indipendenti e di comprovata competenza in materia di mercati finanziari. La durata dell'incarico è di 3 (tre) anni ed è rinnovabile per una sola volta. Qualora uno dei membri cessi l'incarico prima della scadenza, Borsa Italiana S.p.A. provvede alla nomina di un sostituto; tale nomina ha durata fino alla scadenza del collegio in carica. Le determinazioni del *Panel* sulle controversie relative all'interpretazione ed esecuzione del presente articolo sono rese secondo diritto, con rispetto del principio del contraddittorio, entro 30 (trenta) giorni dal ricorso e sono comunicate tempestivamente alle parti. La lingua del procedimento è l'italiano. Il Presidente del *Panel* ha facoltà di assegnare, di intesa con gli altri membri del collegio, la questione ad un solo membro del collegio.

9.7 La Società, gli azionisti e gli eventuali offerenti possono adire il *Panel* per richiedere la sua interpretazione preventiva e le sue raccomandazioni su ogni questione che potesse insorgere in relazione all'offerta pubblica di acquisto. Il *Panel* risponde ad ogni richiesta oralmente o per iscritto, entro il più breve tempo possibile, con facoltà di chiedere a tutti gli eventuali interessati tutte le informazioni necessarie per fornire una risposta adeguata e corretta. Il *Panel* esercita inoltre i poteri di amministrazione dell'offerta pubblica di acquisto e di scambio di cui al presente articolo, sentita Borsa Italiana. Gli onorari dei membri del Panel sono posti a carico del soggetto richiedente.

9.8 Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF.

ARTICOLO 10

10.1 Per tutto il periodo in cui le azioni siano ammesse alle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione ("**AIM Italia**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), saranno applicabili tutte le previsioni in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti ("Disciplina sulla Trasparenza") prevista dalla normativa comunitaria, dal TUF e dai regolamenti di attuazione emanati da Consob, come richiamate dal Regolamento emittenti di AIM Italia, come di volta in volta integrato e modificato ("**Regolamento Emittenti AIM Italia**").

10.2 Il socio che venga a detenere azioni della Società ammesse alla negoziazione sull'AIM

Italia o diritti di voto nell'assemblea ordinaria e straordinaria in misura pari o superiore alle soglie stabilite ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia (la "**Partecipazione Significativa**") è tenuto a darne tempestiva comunicazione al Consiglio di Amministrazione della Società.

10.3 Il raggiungimento o il superamento della Partecipazione Significativa costituiscono un "Cambiamento Sostanziale" che deve essere comunicato alla Società entro 5 (cinque) giorni di negoziazione, decorrenti dal giorno in cui è stata effettuata l'operazione che ha comportato il Cambiamento Sostanziale secondo i termini e le modalità previsti dalla Disciplina sulla Trasparenza.

10.4 In caso di mancato adempimento degli obblighi di comunicazione delle Partecipazioni Significative troverà applicazione la Disciplina sulla Trasparenza.

TITOLO V
ASSEMBLEA

ARTICOLO 11

11.1 L'Assemblea viene convocata nei termini prescritti dalla disciplina di legge e regolamentare *pro tempore* vigente mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società ed inoltre, anche per estratto secondo la disciplina vigente, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o in almeno uno dei seguenti quotidiani: Il Sole 24 Ore o MF Milano Finanza o Milano Finanza o Italia Oggi o Corriere della Sera.

11.2 Nell'avviso di convocazione potrà essere prevista una data di seconda e ulteriore convocazione per il caso in cui nell'adunanza precedente l'Assemblea non risulti legalmente costituita.

11.3 L'Assemblea può essere convocata anche fuori dal Comune ove si trova la sede sociale, purché in Italia o in altri Stati Membri dell'Unione Europea.

11.4 Il potere di convocare l'Assemblea è attribuito, oltre che al Consiglio di Amministrazione, anche al Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in sua assenza o impedimento, all'Amministratore Delegato.

11.5 L'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio dev'essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'articolo 2364, comma 2, del codice civile, e sempre che disposizioni di legge non lo escludano, entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Pur in mancanza di formale convocazione, l'Assemblea è validamente costituita in presenza dei requisiti richiesti dalla legge.

11.6 Le deliberazioni delle assemblee speciali previste dall'articolo 2376 del codice civile, necessarie per l'approvazione delle deliberazioni che pregiudicano i diritti di una o più categorie di Azioni, nonché le deliberazioni delle assemblee speciali previste dal presente statuto, sono validamente assunte con il voto favorevole delle maggioranze stabilite dalla legge.

Archivio ufficiale delle C.C.I.A.A.

ARTICOLO 12

12.1 La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto sono disciplinate dalla normativa vigente.

ARTICOLO 13

13.1 Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in Assemblea ai sensi di legge, mediante delega rilasciata secondo le modalità previste dalla normativa vigente. La delega può essere notificata alla Società anche in via elettronica, mediante trasmissione per posta elettronica secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.

ARTICOLO 14

14.1 L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in caso di sua assenza o impedimento, dall'Amministratore Delegato, in difetto l'Assemblea elegge il proprio presidente.

14.2 Il Presidente dell'Assemblea è assistito da un segretario, anche non socio, designato dagli intervenuti e può nominare uno o più scrutatori. Nei casi previsti dalla legge o quando è ritenuto opportuno dal Presidente, il verbale è redatto da un notaio scelto dal Presidente, con funzione di Segretario.

14.3 Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale, redatto in conformità alla normativa tempo per tempo vigente e sottoscritto dal Presidente e dal Segretario o dal Notaio scelto dal Presidente.

ARTICOLO 15

15.1 L'Assemblea ordinaria e straordinaria delibera sugli oggetti ad essa attribuiti dalla legge e dai regolamenti, incluso, ove applicabile, il Regolamento Emittenti AIM Italia.

15.2 Salvo quanto previsto dal presente articolo e dalle altre previsioni del presente Statuto, le deliberazioni dell'Assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge. Ai fini del computo dei quorum richiesti dalla legge e dal presente statuto per la costituzione dell'assemblea ordinaria e straordinaria e per l'assunzione delle relative deliberazioni, si computa il numero dei voti spettanti alle azioni emesse dalla Società e, pertanto, anche alle Azioni Riscattabili, alle Azioni a Voto Plurimo e, limitatamente alle Assemblee convocate al fine di deliberare in merito alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione in carica fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 ovvero, se antecedente, alla data in cui tutte le Azioni Speciali vengano convertite in azioni ordinarie ai sensi dell'articolo 6.4, lettera (d), che precede, alle Azioni Speciali e non il mero numero delle azioni. Le assemblee speciali sono regolarmente costituite e deliberano con le ordinarie maggioranze di legge.

15.3 A partire dal momento in cui, e fino a quando, le azioni saranno ammesse alle

negoziazioni sull'AIM Italia, è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5 del codice civile nelle seguenti ipotesi: (i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia; (ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia; (iii) richiesta di revoca dalle negoziazioni sull'AIM Italia, fermo restando che in tal caso l'assemblea delibera con il voto favorevole di almeno il 90% (novanta per cento) degli azionisti presenti ovvero della diversa percentuale stabilita dal Regolamento Emittenti AIM Italia.

Le procedure in materia di operazioni con parti correlate adottate dalla Società possono prevedere che nel caso in cui il consiglio di amministrazione deliberi di sottoporre all'assemblea operazioni di maggiore rilevanza in presenza di un avviso contrario degli amministratori indipendenti competenti a rilasciare il parere in merito alle suddette operazioni, il compimento di tali operazioni può essere autorizzato dall'assemblea sempreché, ove i soci non correlati presenti in assemblea rappresentino almeno il 10% del capitale sociale con diritto di voto, non consti il voto contrario della maggioranza dei soci non correlati votanti in assemblea. Qualora i soci non correlati presenti in Assemblea non rappresentino la percentuale di capitale votante richiesta, sarà sufficiente, ai fini dell'approvazione dell'operazione, il raggiungimento delle maggioranze di legge.

TITOLO VI
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ARTICOLO 16

16.1 La Società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da non meno di 7 e non più di 12 membri. L'Assemblea determina il numero dei componenti il consiglio di amministrazione, numero che rimane fermo fino a sua diversa deliberazione, e nomina gli amministratori, restando inteso che, fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 ovvero, se antecedente, alla data in cui tutte le Azioni Speciali vengano convertite in azioni ordinarie ai sensi dell'articolo 6.4, lettera (d) che precede, 3 amministratori saranno in ogni caso nominati dall'assemblea su designazione congiunta dei soci titolari di Azioni Speciali.

16.2 Gli Amministratori sono nominati per un periodo di 3 (tre) esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a 3 (tre) esercizi, stabilito all'atto della nomina, e sono rieleggibili. Gli Amministratori scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente Statuto.

16.3 Gli Amministratori decadono dalla propria carica nei casi previsti dalla legge.

16.4 In caso di cessazione dalla carica di uno o più amministratori, per qualsivoglia causa, e purché rimanga in carica la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea, si procederà all'immediata sostituzione dell'amministratore

cessato/degli amministratori cessati mediante la nomina di un nuovo/i amministratore/i, restando inteso che, fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 ovvero, se antecedente, alla data in cui tutte le Azioni Speciali vengano convertite in azioni ordinarie ai sensi dell'articolo 6.4, lettera (d) che precede, nel caso in cui l'amministratore cessato/gli amministratori cessati fosse/fossero stato/i nominato/i su designazione da parte dei soci titolari di Azioni Speciali, il/i nuovo/i amministratore/i sarà/saranno nominato/i su designazione dei soci titolari di Azioni Speciali.

16.5 Qualora venga a mancare la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea o anche il Presidente del Consiglio di Amministrazione e almeno 2 (due) amministratori, si intenderà dimissionario e quindi decaduto l'intero Consiglio di Amministrazione e dovrà essere convocata d'urgenza dagli amministratori rimasti in carica, o in caso di loro inattività dal Collegio Sindacale, l'assemblea per la nomina di un nuovo Consiglio di Amministrazione.

ARTICOLO 17

17.1 Il Consiglio di Amministrazione, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, elegge fra i suoi membri un Presidente. L'Amministratore Delegato sostituisce il Presidente nei casi di assenza o impedimento di quest'ultimo.

17.2 Il Presidente esercita le funzioni previste dalla disciplina di legge e regolamentare vigente e dal presente Statuto.

17.3 Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Presidente, nomina un Segretario, anche estraneo alla Società.

ARTICOLO 18

18.1 Il Consiglio di Amministrazione si riunisce, anche fuori dalla sede sociale purché nell'Unione Europea, ogni volta che il Presidente lo ritenga opportuno, nonché quando ne venga fatta richiesta da qualsiasi Consigliere in carica.

18.2 Il Consiglio di Amministrazione viene convocato dal Presidente o, in sua assenza o impedimento, dall'Amministratore Delegato con avviso inviato mediante posta, telegramma, telefax o posta elettronica almeno 3 (tre) giorni prima della riunione, ovvero, in caso di urgenza, almeno 24 (ventiquattro) ore prima della riunione. Saranno comunque valide le riunioni consiliari, altrimenti convocate, qualora partecipino tutti i consiglieri e i sindaci effettivi in carica.

18.3 Le riunioni del Consiglio di Amministrazione si possono svolgere anche per audioconferenza o videoconferenza, a condizione che: (a) siano presenti nello stesso luogo il Presidente ed il Segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale; (b) che sia consentito al Presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione; (c) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di

verbalizzazione; (d) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

ARTICOLO 19

19.1 Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente o, in sua assenza od impedimento, dall'Amministratore Delegato. In mancanza anche di quest'ultimo, sono presiedute dal Consigliere nominato dai presenti.

ARTICOLO 20

20.1 Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione è necessaria la presenza effettiva della maggioranza dei Consiglieri in carica e il voto favorevole della maggioranza dei presenti.

ARTICOLO 21

21.1 Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all'Assemblea dalla legge.

21.2 Oltre ad esercitare i poteri che gli sono attribuiti dalla legge, il Consiglio di Amministrazione è competente a deliberare circa: (a) la fusione e la scissione, nei casi previsti dalla legge; (b) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie; (c) l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della Società; (d) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso di uno o più soci; (e) l'adeguamento dello Statuto a disposizioni normative; (f) il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale. L'attribuzione di tali competenze al Consiglio di Amministrazione non esclude la concorrente competenza dell'Assemblea nelle stesse materie.

ARTICOLO 22

22.1 Il Consiglio di Amministrazione può delegare, nei limiti di cui all'articolo 2381 del codice civile, proprie attribuzioni ad uno o più dei suoi componenti, determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega. Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Presidente e d'intesa con gli organi delegati, può conferire deleghe per singoli atti o categorie di atti anche ad altri membri del Consiglio di Amministrazione.

22.2 Rientra nei poteri degli organi delegati conferire, nell'ambito delle attribuzioni ricevute, deleghe per singoli atti o categorie di atti a dipendenti della Società ed a terzi, con facoltà di subdelega.

15

ARTICOLO 23

23.1 La rappresentanza legale della Società e la firma sociale spettano al Presidente e all'Amministratore Delegato, nei limiti delle proprie attribuzioni.

23.2 I predetti legali rappresentanti possono conferire poteri di rappresentanza legale della Società, pure in sede processuale, anche con facoltà di subdelega.

ARTICOLO 24

24.1 Agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. L'Assemblea ordinaria potrà, inoltre, riconoscere agli Amministratori un compenso ed un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa. L'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge.

TITOLO VII
COLLEGIO SINDACALE E REVISIONE LEGALE DEI CONTI

ARTICOLO 25

25.1 La gestione sociale è controllata da un Collegio Sindacale, costituito da tre membri effettivi e due supplenti, nominati e funzionanti a norma di legge.

25.2 I sindaci devono possedere i requisiti di legge, con particolare riguardo ai requisiti prescritti in ragione della loro eventuale funzione di revisione legale dei conti.

25.3 Le riunioni del Collegio Sindacale possono anche essere tenute in teleconferenza e/o videoconferenza a condizione che: a) il Presidente e il soggetto verbalizzante siano presenti nello stesso luogo della convocazione; b) tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione, di ricevere, trasmettere e visionare documenti, di intervenire oralmente ed in tempo reale su tutti gli argomenti. Verificandosi questi requisiti, il Collegio Sindacale si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente e il soggetto verbalizzante.

ARTICOLO 26

26.1 La revisione legale dei conti è esercitata, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da un revisore legale o da una società di revisione legale abilitata ai sensi di legge.

26.2 Per la nomina, la revoca, i requisiti, le attribuzioni, le competenze, le responsabilità, i poteri, gli obblighi e i compensi dei soggetti comunque incaricati della revisione legale dei conti, si osservano le disposizioni delle norme di legge e regolamentari vigenti.

TITOLO VIII
BILANCIO ED UTILI

ARTICOLO 27

Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.

27.1 Alla fine di ogni esercizio, il Consiglio di Amministrazione procede alla redazione del bilancio, in conformità alle prescrizioni di legge e di altre disposizioni applicabili, con facoltà di adottare la redazione in forma abbreviata nei casi previsti dalla legge.

ARTICOLO 28

28.1 L'utile netto risultante dal bilancio, prelevata la quota del cinque per cento per la riserva legale, fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, può essere ripartito tra i soci o altrimenti destinato secondo quanto deliberato dall'assemblea. Le Azioni Speciali sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società deliberi la distribuzione dalla data di efficacia del presente Statuto e fino al 36° (trentaseiesimo) mese successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, mentre attribuiscono ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili.

TITOLO IX
SCIOGLIMENTO E LIQUIDAZIONE

ARTICOLO 29

29.1 In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.

TITOLO X
DISPOSIZIONI GENERALI E TRANSITORIE

ARTICOLO 30

30.1. Per quanto non espressamente disposto nel presente statuto si applicano le norme di legge.

30.2 Decorsi 36 (trentasei) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, le previsioni del presente statuto inerenti le Azioni Speciali non troveranno più applicazione, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di provvedere al deposito presso il competente Registro delle Imprese di una versione conseguentemente aggiornata dello statuto con l'eliminazione di tali previsioni.

TITOLO I

COSTITUZIONE – DENOMINAZIONE - SEDE - DURATA

ARTICOLO 1.

1.1 È costituita una società per azioni denominata: **"Innova Italy 1 S.p.A."** (la **"Società"**)

ARTICOLO 2.

2.1 La Società ha sede legale in Milano.

ARTICOLO 3.

3.1 La durata della Società è fissata sino al (i) 31 dicembre 2018 ovvero se anteriore (ii) sino alla scadenza del 24° (ventiquattresimo) mese dalla data di ammissione delle Azioni Ordinarie della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (la **"Quotazione"**), fermo restando che qualora alla predetta data sia stato sottoscritto un accordo per la realizzazione dell'Operazione Rilevante che sia oggetto di comunicazione al mercato ai sensi della normativa applicabile, la durata della Società si intenderà automaticamente prorogata fino allo scadere del 6° (sesto) mese successivo a tale data. In caso di proroga automatica della durata della Società, sarà cura dei rappresentanti legali dare comunicazione al competente Registro delle Imprese dell'estensione della durata della Società.

TITOLO II

OGGETTO DELLA SOCIETÀ

ARTICOLO 4.

4.1 La Società ha per oggetto:

a. la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e/o di altre forme di potenziale aggregazione con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, fusione, acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi incluso sottoscrizione di aumenti di capitale e compravendita) di partecipazioni nell'impresa selezionata e/o di conferimento (ciascuna operazione, a seconda del caso, l'"Operazione Rilevante");

b. la realizzazione dell'Operazione Rilevante.

L'Operazione Rilevante potrà essere realizzata solo a seguito della preventiva modifica dell'oggetto sociale in modo tale che lo stesso preveda, oltre all'attività di amministrazione e

gestione di partecipazioni, anche lo svolgimento dell'attività di impresa dell'impresa individuata per l'aggregazione.

4.2 La Società può compiere tutte le operazioni strumentali che saranno ritenute utili dal Consiglio di Amministrazione per il conseguimento dell'oggetto sociale, con esclusione di attività finanziarie riservate nei confronti del pubblico e di ogni altra attività riservata ai sensi di legge.

TITOLO III

CAPITALE - AZIONI - CONFERIMENTI - RECESSO

ARTICOLO 5.

5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 10.256.250,00 ed è diviso in n. 10.000.000 Azioni Ordinarie e n. 200.000 Azioni Speciali, senza indicazione del valore nominale.

5.2 L'Assemblea straordinaria del 10 ottobre 2016 ha deliberato un aumento del capitale sociale in via scindibile per un ammontare massimo complessivo di nominali Euro 291.650, mediante emissione di massime numero 2.916.500 Azioni Ordinarie senza indicazione del valore nominale, da riservarsi all'esercizio dei *"Warrant Innova Italy 1 S.p.A."*, in conformità al relativo regolamento, entro 5 (cinque) anni dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

5.3 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.

5.4 In caso di aumento del capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati.

5.5 Il domicilio dei soci, per quanto concerne i rapporti con la Società, è quello risultante dal libro dei soci, salva diversa elezione di domicilio comunicata per iscritto al Consiglio di Amministrazione.

5.6 La Società può chiedere attraverso le modalità previste dalle norme legislative e regolamentari vigenti, i dati identificativi degli azionisti che non abbiano espressamente vietato la comunicazione degli stessi, unitamente al numero di azioni registrate su conti ad essi intestati. La Società è tenuta ad effettuare la medesima richiesta su istanza dei soci che rappresentino la quota di partecipazione minima richiesta dalle norme legislative e regolamentari di volta in volta vigenti. In tal caso i costi relativi sono sostenuti dagli azionisti richiedenti nella misura del 90% fatta eccezione unicamente per i costi di aggiornamento del libro soci che restano a carico della società. La richiesta di identificazione degli azionisti può anche essere parziale, vale a dire limitata agli azionisti che detengano una partecipazione pari o superiore ad una determinata soglia.

ARTICOLO 6.

6.1 Le Azioni Ordinarie, le Azioni Speciali ed i *warrant* sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-bis e ss. del Decreto Legislativo n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni ("TUF").

6.2 Le Azioni Ordinarie sono liberamente trasferibili. Ogni Azione Ordinaria dà diritto ad un voto. Il regime di emissione e circolazione delle Azioni Ordinarie è disciplinato dalla normativa vigente.

6.3 Salvo quanto precisato dal presente Statuto, le Azioni Speciali attribuiscono gli stessi diritti ed obblighi delle Azioni Ordinarie.

6.4 Le Azioni Speciali sono dotate delle seguenti caratteristiche:

(a) sono intrasferibili fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante e, in caso di mancata effettuazione dell'Operazione Rilevante, per il periodo massimo di durata della Società stabilito all'articolo 3, fatto salvo il trasferimento per successione *mortis causa* (nel qual caso i successori, eredi o aventi causa potranno trasferire le Azioni Speciali da loro detenute esclusivamente ad altri soci che siano già titolari di Azioni Speciali). Per "trasferimento" s'intende qualsivoglia operazione o transazione per atto tra vivi, a titolo oneroso od a titolo gratuito (inclusi, in via meramente esemplificativa, la permuta, il conferimento in società, la fusione, la scissione, la liquidazione di un soggetto, il trasferimento d'azienda, la donazione, il trasferimento fiduciario), in forza del quale si consegua, in via diretta o indiretta, anche solo transitoriamente o a titolo fiduciario, il risultato del trasferimento a terzi, della proprietà o di altro diritto su tutta o parte della partecipazione nelle Azioni Speciali detenuta da uno dei soci o in forza dei quali si consegua, sia pure solo transitoriamente o a titolo fiduciario, il risultato del trasferimento a terzi dei diritti inerenti la partecipazione detenuta da un socio;

(b) sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società;

(c) sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società deliberi la distribuzione dalla data di efficacia del presente Statuto e fino al 36° (trentaseiesimo) mese successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante mentre attribuiscono ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili;

(d) in caso di scioglimento della Società, attribuiscono ai loro titolari il diritto a veder liquidata la propria quota di patrimonio netto di liquidazione in via postergata rispetto ai titolari delle Azioni Ordinarie ai sensi del successivo paragrafo 29.2;

(e) sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 6 (sei) Azioni Ordinarie, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, fermo restando che tale conversione comporterà una riduzione del valore della parità contabile implicita delle azioni

RE PF

ordinarie, e, per le ipotesi di conversione che non abbia ad oggetto il 100% del loro ammontare, in via proporzionale tra i titolari di Azioni Speciali:

(i) nella misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso di Operazione Rilevante e decorsi 7 (sette) giorni di borsa aperta dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;

(ii) (A) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro 36 (trentasei) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 11,00 (undici/00) per Azione Ordinaria;

(B) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro il termine indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 12,00 (dodici/00) per Azione Ordinaria;

(C) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro il termine indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 13,00 (tredici/00) per Azione Ordinaria;

in caso di rettifiche al valore delle Azioni Ordinarie della Società comunicate da Borsa Italiana S.p.A., i valori di Euro 11,00, di Euro 12,00 e di Euro 13,00 di cui al presente punto (ii) saranno conseguentemente rettificati secondo il "*coefficiente K*" comunicato da Borsa Italiana S.p.A..

(iii) nella misura di n. 200.000 Azioni Speciali (pari al 100% del loro ammontare) nel caso in cui, prima della data di efficacia dell'Operazione Rilevante, si verifichi una delle seguenti circostanze: (a) anche solo uno degli amministratori esecutivi non indipendenti in carica alla data di efficacia del presente Statuto sia revocato dalla carica di membro del Consiglio di Amministrazione della Società ovvero, in caso di decadenza del Consiglio di Amministrazione, non venga rinominato in assenza di gravi violazioni, da parte dell'amministratore non rinominato, di norme di legge e/o di gravi inadempimenti inerenti al rapporto di amministrazione e/o di applicabili cause di ineleggibilità o decadenza ovvero (b) sia deliberata la modifica del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione di cui al successivo articolo 16.1.

Decorsi 36 (trentasei) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, per ogni Azione Speciale residua, non già convertita automaticamente ai sensi delle fattispecie di cui al precedente punto (ii) lettera (A), (B) e (C), si otterrà in conversione n. 1 (una) Azione Ordinaria, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

6.5 In conseguenza della conversione automatica delle Azioni Speciali in Azioni Ordinarie, il Consiglio di Amministrazione provvederà a: (a) annotare la conversione nel libro soci con annullamento delle Azioni Speciali ed emissione delle Azioni Ordinarie; (b) depositare presso il registro delle imprese, ai sensi dell'articolo 2436, comma 6, del codice civile, il testo dello statuto con la modificazione del numero complessivo delle azioni e più precisamente del numero delle azioni delle diverse categorie - qualora sussistenti - in cui è suddiviso il capitale sociale; (c) comunicare la conversione mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, nonché ad effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie od opportune.

ARTICOLO 7.

7.1 I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro secondo le deliberazioni dell'Assemblea.

7.2 I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

7.3 In virtù della particolare natura della Società e del suo oggetto sociale, una somma corrispondente al 100% di quanto incassato dalla stessa in virtù della sottoscrizione delle Azioni Ordinarie in attuazione dell'aumento di capitale deliberato in data 10 ottobre 2016, è depositata su uno o più conti correnti vincolati intestati alla Società (indistintamente, il "**Conto Corrente Vincolato**"). Fermo restando quanto previsto al successivo articolo 7.4, le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzate previa autorizzazione degli organi sociali sotto indicati esclusivamente:

(i) ai fini dell'Operazione Rilevante;

(ii) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione della Società;

(iii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il recesso secondo quanto stabilito dal successivo articolo 8;

(iv) in ogni altro caso deliberato dall'Assemblea.

L'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato è soggetto alla preventiva autorizzazione dell'Assemblea per le finalità sub (i), (ii) e (iv) e alla preventiva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione per la finalità sub (iii).

7.4 Si precisa che il 100% degli interessi maturati sulle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante ovvero dello scioglimento della Società.

ARTICOLO 8.

8.1 Il socio può recedere nei casi previsti dalla legge.

8.2 Il valore di liquidazione delle azioni è determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 2, del codice civile, salvo quanto previsto al successivo paragrafo 8.3.

8.3 Ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni, qualora il recesso venga esercitato prima che la Società abbia perfezionato l'Operazione Rilevante, il Consiglio di Amministrazione (ovvero l'esperto nel caso di cui all'art. 2437-ter, comma 6, del codice civile) attesa la natura della Società fino a tale data, dovrà applicare il criterio, essendo esso coerente con quanto previsto dall'art. 2437-ter, commi 2 e 4, del codice civile, della consistenza patrimoniale della Società e, in particolare, delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato.

8.4 I soci hanno diritto di conoscere la determinazione del valore di liquidazione delle azioni ai fini del recesso almeno 15 (quindici) giorni prima della data fissata per l'Assemblea chiamata a deliberare su una materia per la quale sia previsto il diritto di recesso.

TITOLO IV

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO – PARTECIPAZIONI SIGNIFICATIVE

ARTICOLO 9.

9.1 A partire dal momento in cui le Azioni Ordinarie emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente alla disciplina prevista dagli articoli 106 e 109 del TUF).

9.2 Il periodo di adesione delle offerte pubbliche di acquisto e di scambio è concordato con il collegio di probiviri denominato "*Panel*". Il *Panel* detta inoltre le disposizioni opportune o necessarie per il corretto svolgimento dell'offerta. Il *Panel* esercita questi poteri amministrativi sentita Borsa Italiana S.p.A..

9.3 Il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la

sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione.

9.4 La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui insorgono gli obblighi in capo all'azionista. Tutte le controversie relative all'interpretazione ed esecuzione del presente articolo dovranno essere preventivamente sottoposte, come condizione di procedibilità, al *Panel*.

9.5 Il *Panel* è un collegio di probiviri composto da 3 (tre) membri nominati da Borsa Italiana S.p.A. che provvede altresì a eleggere tra questi il Presidente. Il Panel ha sede presso Borsa Italiana S.p.A.

9.6 I membri del *Panel* sono scelti tra persone indipendenti e di comprovata competenza in materia di mercati finanziari. La durata dell'incarico è di 3 (tre) anni ed è rinnovabile per una sola volta. Qualora uno dei membri cessi l'incarico prima della scadenza, Borsa Italiana S.p.A. provvede alla nomina di un sostituto; tale nomina ha durata fino alla scadenza del collegio in carica. Le determinazioni del *Panel* sulle controversie relative all'interpretazione ed esecuzione del presente articolo sono rese secondo diritto, con rispetto del principio del contraddittorio, entro 30 (trenta) giorni dal ricorso e sono comunicate tempestivamente alle parti. La lingua del procedimento è l'italiano. Il Presidente del *Panel* ha facoltà di assegnare, di intesa con gli altri membri del collegio, la questione ad un solo membro del collegio.

9.7 La Società, gli azionisti e gli eventuali offerenti possono adire il *Panel* per richiedere la sua interpretazione preventiva e le sue raccomandazioni su ogni questione che potesse insorgere in relazione all'offerta pubblica di acquisto. Il *Panel* risponde ad ogni richiesta oralmente o per iscritto, entro il più breve tempo possibile, con facoltà di chiedere a tutti gli eventuali interessati tutte le informazioni necessarie per fornire una risposta adeguata e corretta. Il *Panel* esercita inoltre i poteri di amministrazione dell'offerta pubblica di acquisto e di scambio di cui al presente articolo, sentita Borsa Italiana. Gli onorari dei membri del Panel sono posti a carico del soggetto richiedente.

9.8 Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF.

ARTICOLO 10.

10.1 A partire dal momento in cui le Azioni Ordinarie emesse dalla Società siano ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, è applicabile, ai sensi del Regolamento AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale approvato e pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. e successive modificazioni e integrazioni (il "**Regolamento AIM Italia**"), la disciplina relativa alle società quotate in tema di trasparenza e informativa, ed in particolare sugli obblighi di comunicazione

delle partecipazioni rilevanti, prevista dal TUF e dai regolamenti di attuazione emanati da Consob, *pro tempore* vigente (la "**Disciplina sulla Trasparenza**"), salvo quanto qui previsto.

10.2 Il socio che venga a detenere azioni della Società ammesse alla negoziazione sull'AIM Italia in misura pari o superiore alle soglie stabilite ai sensi del Regolamento AIM Italia (la "**Partecipazione Significativa**") è tenuto a darne tempestiva comunicazione al Consiglio di Amministrazione della Società.

10.3 Il raggiungimento o il superamento della Partecipazione Significativa costituiscono un "Cambiamento Sostanziale" che deve essere comunicato alla Società entro 5 (cinque) giorni di negoziazione, decorrenti dal giorno in cui è stata effettuata l'operazione che ha comportato il Cambiamento Sostanziale secondo i termini e le modalità previsti dalla Disciplina sulla Trasparenza.

10.4 In caso di mancato adempimento degli obblighi di comunicazione delle Partecipazioni Significative troverà applicazione la Disciplina sulla Trasparenza.

TITOLO V

ASSEMBLEA

ARTICOLO 11.

11.1 L'Assemblea viene convocata nei termini prescritti dalla disciplina di legge e regolamentare *pro tempore* vigente mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società ed inoltre, anche per estratto secondo la disciplina vigente, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o in almeno uno dei seguenti quotidiani: Il Sole 24 Ore o Milano Finanza.

11.2 Nell'avviso di convocazione potrà essere prevista una data di seconda e ulteriore convocazione per il caso in cui nell'adunanza precedente l'Assemblea non risulti legalmente costituita.

11.3 L'Assemblea può essere convocata anche fuori dal Comune ove si trova la sede sociale, purché in Italia.

11.4 Il potere di convocare l'Assemblea è attribuito, oltre che al Consiglio di Amministrazione, anche al Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in sua assenza o impedimento, all'Amministratore Delegato.

11.5 L'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio dev'essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'articolo 2364, comma 2, del codice civile, e sempre che disposizioni di legge non lo escludano, entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Pur in mancanza di formale convocazione, l'Assemblea è validamente costituita in presenza dei requisiti richiesti dalla legge.

11.6 Le disposizioni dettate dal presente Statuto in materia di Assemblea straordinaria si applicano anche alle Assemblee speciali dei soci titolari di Azioni Speciali. All'Assemblea speciale dei soci titolari di Azioni Speciale sono attribuite, oltre alle competenze previste per legge, anche quelle inerenti alla presentazione all'Assemblea ordinaria della proposta di nomina dei componenti degli organi sociali.

ARTICOLO 12.

12.1 La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto sono disciplinate dalla normativa vigente.

ARTICOLO 13.

13.1 Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in Assemblea ai sensi di legge, mediante delega rilasciata secondo le modalità previste dalla normativa vigente. La delega può essere notificata alla Società anche in via elettronica, mediante trasmissione per posta elettronica secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.

ARTICOLO 14.

14.1 L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in caso di sua assenza o impedimento, dall'Amministratore Delegato, in difetto l'Assemblea elegge il proprio presidente.

14.2 Il Presidente dell'Assemblea è assistito da un segretario, anche non socio, designato dagli intervenuti e può nominare uno o più scrutatori. Nei casi previsti dalla legge o quando è ritenuto opportuno dal Presidente, il verbale è redatto da un notaio scelto dal Presidente, con funzione di Segretario.

14.3 Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale, redatto in conformità alla normativa tempo per tempo vigente e sottoscritto dal Presidente e dal Segretario o dal Notaio scelto dal Presidente.

ARTICOLO 15.

15.1 L'Assemblea ordinaria e straordinaria delibera sugli oggetti ad essa attribuiti dalla legge e dai regolamenti, incluso, ove applicabile, il Regolamento AIM Italia. L'Assemblea ordinaria è altresì competente a deliberare sull'autorizzazione degli amministratori: (i) a compiere l'Operazione Rilevante anche qualora questa consista nell'acquisizione di partecipazioni in altre imprese mediante la sottoscrizione di aumenti di capitale o compravendita di partecipazioni e/o operazioni di conferimento, salvo il caso in cui non sussista la competenza

dell'Assemblea straordinaria; (ii) fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, ad utilizzare le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato per le finalità indicate nel precedente articolo 7.3 e (iii) fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, ad assumere nuovo indebitamento finanziario bancario (con esclusione dei finanziamenti soci), fatta salva l'eventuale anticipazione degli interessi che matureranno sul Conto Corrente Vincolato, ferma in tutti i casi la responsabilità degli amministratori per gli atti compiuti.

15.2 Salvo quanto previsto dal presente articolo e dalle altre previsioni del presente Statuto, le deliberazioni dell'Assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge.

15.3 Le deliberazioni dell'Assemblea che approvino (i) l'Operazione Rilevante e (ii) la modifica dell'oggetto sociale della Società per dar corso all'Operazione Rilevante, saranno entrambe risolutivamente condizionate all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale rappresentato da Azioni Ordinarie ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante e (b) il procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile sia stato completato mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale rappresentato da Azioni Ordinarie. Resta inteso che ove il diritto di recesso fosse stato esercitato da parte di tanti soci che rappresentino più del 30% del capitale ma, ad esito dell'offerta in opzione e/o del collocamento presso terzi delle azioni dei recedenti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile, la Società abbia rimborsato o annullato un numero di azioni rappresentative di meno del 30% del capitale sociale rappresentato da Azioni Ordinarie la condizione risolutiva si considererà non avverata.

15.4 Fermo quanto altrove previsto nel presente Statuto, le modifiche del presente articolo 15 e degli articoli 5.1 (con riferimento alla mancata indicazione del valore nominale), 6.3 e 6.4, 7.3 e 21.1 del presente Statuto nonché delle caratteristiche dei Warrant previste dai relativi regolamenti richiamati dal precedente articolo 5 sono approvate dall'Assemblea straordinaria con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino, in qualunque convocazione, almeno i 2/3 (due terzi) del capitale sociale con diritto di voto.

15.5 Le procedure in materia di operazioni con parti correlate adottate dalla Società possono prevedere che nel caso in cui il consiglio di amministrazione deliberi di sottoporre all'assemblea operazioni di maggiore rilevanza in presenza di un avviso contrario degli amministratori indipendenti competenti a rilasciare il parere in merito alle suddette operazioni, il compimento di tali operazioni può essere autorizzato dall'assemblea sempreché, ove i soci non correlati presenti in assemblea rappresentino almeno il 10% del capitale sociale con diritto di voto, non consti il voto contrario della maggioranza dei soci non correlati votanti in assemblea.

TITOLO VI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ARTICOLO 16.

16.1 La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, composto da 7 (sette) consiglieri, di cui almeno due dovranno essere dotati dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF (gli "**Amministratori Indipendenti**").

16.2 Gli Amministratori sono nominati per un periodo di 3 (tre) esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a 3 (tre) esercizi, stabilito all'atto della nomina, e sono rieleggibili. Gli Amministratori scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente Statuto.

16.3 Gli Amministratori decadono dalla propria carica nei casi previsti dalla legge.

16.4 Fermo restando quanto previsto all'articolo 6.4, lett. (e) sub (iii), se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, si provvede ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile. In caso di cessazione, per qualsiasi ragione o causa diversa dalla scadenza del mandato, dei 5 (cinque) membri non indipendenti del Consiglio di Amministrazione, dovrà essere convocata d'urgenza l'Assemblea con all'ordine del giorno la messa in liquidazione della Società.

ARTICOLO 17.

17.1 Il Consiglio di Amministrazione, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea, elegge fra i suoi membri un Presidente. L'Amministratore Delegato sostituisce il Presidente nei casi di assenza o impedimento di quest'ultimo.

17.2 Il Presidente esercita le funzioni previste dalla disciplina di legge e regolamentare vigente e dal presente Statuto.

17.3 Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Presidente, nomina un Segretario, anche estraneo alla Società.

ARTICOLO 18.

18.1 Il Consiglio di Amministrazione si riunisce, anche fuori dalla sede sociale purché nell'Unione Europea, ogni volta che il Presidente lo ritenga opportuno, nonché quando ne venga fatta richiesta da qualsiasi Consigliere in carica.

18.2 Il Consiglio di Amministrazione viene convocato dal Presidente o, in sua assenza o impedimento, dall'Amministratore Delegato con avviso inviato mediante posta, telegramma, telefax o posta elettronica almeno 3 (tre) giorni prima della riunione, ovvero, in caso di urgenza, almeno 24 (ventiquattro) ore prima della riunione. Saranno comunque valide le riunioni consiliari, altrimenti convocate, qualora partecipino tutti i consiglieri e i sindaci effettivi in carica.

18.3 Le riunioni del Consiglio di Amministrazione si possono svolgere anche per audioconferenza o videoconferenza, a condizione che: (a) siano presenti nello stesso luogo il Presidente ed il Segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale; (b) che sia consentito al Presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione; (c) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; (d) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

ARTICOLO 19.

19.1 Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente o, in sua assenza od impedimento, dall'Amministratore Delegato. In mancanza anche di quest'ultimo, sono presiedute dal Consigliere nominato dai presenti.

ARTICOLO 20.

20.1 Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione è necessaria la presenza effettiva della maggioranza dei Consiglieri in carica e il voto favorevole della maggioranza dei presenti.

ARTICOLO 21.

21.1 Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all'Assemblea dalla legge e ferma restando la preventiva autorizzazione assembleare per gli atti previsti al precedente articolo 15.1.

21.2 Oltre ad esercitare i poteri che gli sono attribuiti dalla legge, il Consiglio di Amministrazione è competente a deliberare circa: (a) la fusione e la scissione, nei casi previsti dalla legge; (b) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie; (c) l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della Società; (d) la riduzione del capitale sociale in

caso di recesso di uno o più soci; (e) l'adeguamento dello Statuto a disposizioni normative; (f) il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale. L'attribuzione di tali competenze al Consiglio di Amministrazione non esclude la concorrente competenza dell'Assemblea nelle stesse materie.

ARTICOLO 22.

22.1 Il Consiglio di Amministrazione può delegare, nei limiti di cui all'articolo 2381 del codice civile, proprie attribuzioni ad uno o più dei suoi componenti, determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega. Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Presidente e d'intesa con gli organi delegati, può conferire deleghe per singoli atti o categorie di atti anche ad altri membri del Consiglio di Amministrazione.

22.2 Rientra nei poteri degli organi delegati conferire, nell'ambito delle attribuzioni ricevute, deleghe per singoli atti o categorie di atti a dipendenti della Società ed a terzi, con facoltà di subdelega.

ARTICOLO 23.

23.1 La rappresentanza legale della Società e la firma sociale spettano al Presidente e all' Amministratore Delegato, nei limiti delle proprie attribuzioni.

23.2 I predetti legali rappresentanti possono conferire poteri di rappresentanza legale della Società, pure in sede processuale, anche con facoltà di subdelega.

ARTICOLO 24.

24.1 Agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. L'Assemblea ordinaria potrà, inoltre, riconoscere agli Amministratori un compenso ed un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa. L'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge.

TITOLO VII

COLLEGIO SINDACALE E REVISIONE LEGALE DEI CONTI

ARTICOLO 25.

25.1 La gestione sociale è controllata da un Collegio Sindacale, costituito da tre membri effettivi e due supplenti, nominati e funzionanti a norma di legge.

25.2 I sindaci devono possedere i requisiti di legge, con particolare riguardo ai requisiti prescritti in ragione della loro eventuale funzione di revisione legale dei conti.

25.3 Le riunioni del Collegio Sindacale possono anche essere tenute in teleconferenza e/o videoconferenza a condizione che: a) il Presidente e il soggetto verbalizzante siano presenti nello stesso luogo della convocazione; b) tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione, di ricevere, trasmettere e visionare documenti, di intervenire oralmente ed in tempo reale su tutti gli argomenti. Verificandosi questi requisiti, il Collegio Sindacale si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente e il soggetto verbalizzante.

ARTICOLO 26.

26.1 La revisione legale dei conti è esercitata, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da un revisore legale o da una società di revisione legale abilitata ai sensi di legge.

26.2 Per la nomina, la revoca, i requisiti, le attribuzioni, le competenze, le responsabilità, i poteri, gli obblighi e i compensi dei soggetti comunque incaricati della revisione legale dei conti, si osservano le disposizioni delle norme di legge e regolamentari vigenti.

TITOLO VIII

BILANCIO ED UTILI

ARTICOLO 27.

Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.

27.1 Alla fine di ogni esercizio, il Consiglio di Amministrazione procede alla redazione del bilancio, in conformità alle prescrizioni di legge e di altre disposizioni applicabili, con facoltà di adottare la redazione in forma abbreviata nei casi previsti dalla legge.

ARTICOLO 28.

28.1 Fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, gli utili risultanti dal bilancio approvato dall'Assemblea, previa deduzione della quota destinata a riserva legale, e/o le riserve disponibili possono essere distribuiti ai soci previa approvazione dell'Assemblea speciale dei soci titolari di Azioni Speciali. Le Azioni Speciali sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società deliberi la distribuzione dalla data di efficacia del presente Statuto e fino al 36° (trentaseiesimo) mese successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, mentre attribuiscono ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili.

TITOLO IX

SCIOGLIMENTO E LIQUIDAZIONE

ARTICOLO 29.

29.1 In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.

29.2 Il patrimonio netto di liquidazione verrà distribuito ai soci secondo il seguente ordine:

(a) *in primis*, ai soci titolari di Azioni Ordinarie fino a concorrenza del prezzo di sottoscrizione delle Azioni Ordinarie pari ad Euro 10,00 (dieci/00) ciascuna;

(b) per il residuo, ai soci titolari di Azioni Speciali fino a concorrenza del prezzo di sottoscrizione delle Azioni Speciali pari ad Euro 10,00 (dieci/00) ciascuna; e

(c) per il residuo, a tutti i soci titolari di Azioni Ordinarie in proporzione alla loro partecipazione al capitale sociale.

TITOLO X

DISPOSIZIONI GENERALI E TRANSITORIE

ARTICOLO 30.

30.1 Per quanto non espressamente disposto nel presente statuto si applicano le norme di legge.

Allegato D all'atto N° 11731 di RAC.

Innova Italy 1

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLE MATERIE ALL' ORDINE DEL GIORNO DELLA

ASSEMBLEA ORDINARIA

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Innova Italy 1 S.p.A. ("**Innova**" o la "**Società**"), in vista dell'Assemblea dei soci convocata in prima convocazione per il giorno 9 luglio 2018, alle ore 8:00, e **in seconda convocazione per il giorno 10 luglio 2018, alle ore 11:00**, in sede ordinaria, al fine di illustrare le proposte di cui all'ordine del giorno della stessa Assemblea in sede ordinaria:

1. Autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello statuto), ai sensi dell'articolo 15.1 dello statuto di Innova Italy 1 S.p.A., con la società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato (come definito ai sensi dello statuto).

2. Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione e nomina, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica, di un nuovo consiglio di amministrazione della Società e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.

3. Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Collegio Sindacale e nomina di un nuovo collegio sindacale della Società e del suo Presidente e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.

4. Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito all'attuale società di revisione, ai sensi degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, e contestuale conferimento di un incarico di revisione legale ad una nuova società di revisione, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.

Di seguito saranno illustrate le informazioni utili affinché possiate pervenire a un fondato giudizio sulle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

Punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria

Autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello statuto), ai sensi dell'articolo 15.1 dello statuto di Innova Italy 1 S.p.A., con la società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. Delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato (come definito ai sensi dello statuto).

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione al Consiglio di Amministrazione di Innova Italy 1 S.p.A. ("**Innova**" o la "**Società**"), ai sensi e per gli effetti degli articoli 4 e 15, comma 1, dello statuto sociale vigente della Società (lo "**Statuto**"), a compiere l'operazione rilevante di cui all'articolo 4, comma 1, dello Statuto (l'"**Operazione Rilevante**"), che prevede, in particolare, la fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. ("**FF**") in Innova (la "**Fusione**").

In data 7 giugno 2018, Innova, FF ed i Soci FF (come di seguito definiti) hanno sottoscritto un accordo quadro (di seguito, l'"**Accordo Quadro**") teso a disciplinare, *inter alia*, i termini e le condizioni concernenti la realizzazione della Fusione e le norme che regoleranno la società risultante dalla Fusione (la "**Società Post Fusione**").

Come sopra precisato, l'Operazione Rilevante nel suo complesso è oggetto della presente proposta di autorizzazione, anche ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 4 e 15, comma 1, dello Statuto, che sarà sottoposta all'Assemblea degli Azionisti convocata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, in sede ordinaria, per i giorni 9 luglio e 10 luglio 2018, rispettivamente, in prima e seconda convocazione.

Il progetto di fusione relativo alla Fusione (il "**Progetto di Fusione**") sarà sottoposto all'esame ed all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in sede straordinaria, per i medesimi giorni.

Coerentemente con la politica di investimento adottata da Innova ed annunciata in sede di ammissione sull'AIM, attraverso l'esecuzione dell'Operazione Rilevante, Innova intende dar corso alla propria attività di investimento, quale descritta anche nell'oggetto sociale statutario, che è appunto rappresentata dall'attività di ricerca e selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e/o di altre forme di potenziale aggregazione con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, fusione, acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi incluso sottoscrizione di aumenti di capitale e compravendita) di partecipazioni nell'impresa selezionata e/o di conferimento.

Al riguardo, Innova, dopo aver svolto attività di ricerca d'investimento in società italiane, ha individuato come *target* FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A., con sede legale in Verdellino (BG), Frazione Zingonia, Via Berlino 39, iscritta al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 01573250162).

FF è una società attiva nello sviluppo e nella produzione in conto terzi di forme orali solide destinate all'industria farmaceutica, nutraceutica e dei dispositivi medici.

Alla data della presente relazione, il capitale sociale di FF è pari a Euro 8.000.000, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in n. 5.712.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile, aventi valore nominale pari ad Euro 1,00, ed è detenuto come segue:

(i) per il 95%, rappresentato da n. 5.312.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo, da Eigenfin S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Verdellino (BG), Frazione Zingonia, Via Berlino 39, partita iva, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bergamo 05000090968 ("**Eigenfin**"); e

(ii) per il 5%, rappresentato da n. 400.000 azioni ordinarie, dal Sig. Marco Francesco Eigenmann ("**Eigenmann**"),

i soggetti di cui ai numeri (i) e (ii), congiuntamente, i "**Soci FF**".

Il Consiglio di Amministrazione di Innova ritiene che le proposte modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante rappresentino le condizioni maggiormente funzionali all'esecuzione del progetto di integrazione delle attività di investimento di Innova con quelle industriali di FF.

Per maggiori informazioni in merito a FF si rinvia al Progetto di Fusione e alla relativa Relazione Illustrativa sul Progetto di Fusione, entrambi disponibili sul sito internet di Innova www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

Si ricorda che, a norma dell'articolo 15.3 dello Statuto, la delibera dell'assemblea di Innova che approva il Progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dello Statuto e comportando, *inter alia*, la modifica dell'oggetto sociale, è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale (la "**Condizione Risolutiva Statutaria**")

Oltre alla Condizione Risolutiva Statutaria, ai sensi dell'Accordo Quadro, gli impegni ivi previsti a carico delle parti, e in ogni caso l'impegno di procedere all'esecuzione della Fusione nei termini e con le modalità ivi previste, sono subordinati al verificarsi delle seguenti circostanze:

(i) che la delibera dell'assemblea degli azionisti di Innova, chiamata, *inter alia*, ad approvare la Fusione soddisfi i requisiti di cui all'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), ai fini dell'esenzione dall'obbligo del lancio di una offerta pubblica di acquisto totalitaria;

(ii) che la delibera assembleare di cui al punto (i) che precede non sia divenuta inefficace per effetto del verificarsi della Condizione Risolutiva Statutaria (come di seguito definita);

(iii) la mancata revoca (con esclusione della mera sospensione) di Innova dalle negoziazioni sul mercato AIM;

(iv) il mancato verificarsi di un Evento Rilevante entro la data di realizzazione della Fusione, ove per "Evento Rilevante" si intende "uno o più eventi, fatti, circostanze o atti di autorità amministrative o giurisdizionali nei confronti di FF che, da soli o considerati nel complesso, comportino un mutamento rilevante nella capacità di FF di produrre utili o per la sua posizione finanziaria o nella sua capacità di condurre le attività come correntemente condotte";

(v) le dimissioni degli attuali membri del consiglio di amministrazione di Innova con efficacia a far data dalla data di efficacia della Fusione (la "**Data di Efficacia**") e, conseguentemente, la nomina del nuovo consiglio di amministrazione della Società Post Fusione ai sensi dell'Accordo Quadro;

(vi) la stipula dell'atto di fusione relativo alla Fusione entro la data del 30 settembre 2018;

(vii) in relazione ai contratti contenenti clausole di cosiddetto cambio di controllo, diritti di risoluzione anticipata, obblighi di informativa o disposizioni analoghe che potrebbero trovare applicazione in virtù del perfezionamento dell'Operazione Rilevante (come di seguito definita), di cui è parte FF, la comunicazione alle relative controparti della sottoscrizione ed attuazione dell'Accordo Quadro o del perfezionamento o dell'esecuzione dell'Operazione Rilevante ovvero l'ottenimento dai predetti soggetti del consenso ovvero della rinuncia a far valere i propri diritti di risoluzione, recesso o diritti analoghi che potrebbero derivare dalla sottoscrizione e/o dall'adempimento dell'Accordo Quadro ovvero dal perfezionamento o esecuzione dell'Operazione Rilevante; e

(viii) in relazione al prestito obbligazionario emesso in data 13 ottobre 2016 da FF, l'ottenimento del previo consenso di Amundi SGR S.p.A., in qualità di sottoscrittore del prestito, e di SACE S.p.A., in qualità di datore di garanzia per il rimborso del prestito obbligazionario, all'adempimento dell'Accordo Quadro nonché al perfezionamento ed esecuzione dell'Operazione Rilevante.

Ai sensi dell'Accordo Quadro:

- le circostanze di cui ai punti (iv), (vii) e (viii) sono previste nell'esclusivo interesse di Innova e potranno pertanto essere rinunciate unilateralmente in tutto o in parte da Innova;
- le circostanze di cui ai punti (iii) e (v) sono previste nell'esclusivo interesse di FF e dei Soci FF e potranno pertanto essere rinunciate unilateralmente in tutto o in parte da FF e dai Soci FF;
- le circostanze di cui ai punti (i), (ii) e (vi) sono previste nell'interesse di entrambe di tutte le parti dell'Accordo Quadro e sono pertanto rinunciabili con il consenso scritto delle medesime.

Per ulteriori informazioni sull'Operazione Rilevante e sull'Accordo Quadro, si rinvia al Documento Informativo relativo alla Fusione predisposto da Innova ai sensi dell'articolo 14 del regolamento emittenti AIM, disponibile presso la sede sociale di Innova e consultabile sul sito internet della medesima all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", nei termini di legge e regolamentari.

Alla data della presente relazione illustrativa, Innova ha depositato Euro 100.000.000 presso conti correnti vincolati ad essa intestati (congiuntamente il "**Conto Corrente Vincolato**") corrispondenti alle somme versate per liberare le azioni ordinarie emesse in attuazione dell'aumento di capitale deliberato in data 10 ottobre 2016 nel contesto e ai fini della quotazione sull'AIM degli strumenti finanziari di Innova.

Secondo quanto indicato nell'articolo 7, comma 3, dello Statuto, tali somme possono essere utilizzate da Innova esclusivamente, previa autorizzazione dell'Assemblea, (a) ai fini dell'Operazione Rilevante; (b) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione di Innova; e (c) in ogni altro caso deliberato dall'Assemblea; nonché, previa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione, ai fini della restituzione ai soci che esercitino il recesso (secondo quanto previsto dall'articolo 8 dello Statuto, ossia nei casi di recesso *ex lege* e conseguenti alle deliberazioni dell'Assemblea che approvano la modificazione dell'oggetto sociale in relazione al perfezionamento dell'Operazione Rilevante).

Al riguardo, si precisa che, per effetto della Fusione, Innova (i) modificherà il proprio oggetto sociale (inserendovi l'attuale oggetto sociale di FF); (ii) eliminerà una causa di recesso statutaria; (iii) prorogherà il termine di durata della società (che scadrà al 2075); (iv) introdurrà le azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile e le azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-*sexies* del codice civile; e (v) approverà una modifica dello statuto sociale concernente i diritti di voto, con conseguente sorgere del diritto di recesso a norma dell'articolo 2437, comma 1, lettere a), e) *et* g), e comma 2, lettera a), del codice civile per gli azionisti di Innova che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione

Per maggiori informazioni in merito alle modifiche allo statuto sociale di Innova ed alla *governance* della stessa per effetto e conseguenti alla Fusione, nonché al diritto di recesso, si rinvia al Progetto di Fusione e alla relativa Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Innova, disponibili presso la sede sociale di Innova e consultabili sul sito internet della Società all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", nonché al Documento Informativo.

L'Assemblea degli Azionisti è quindi chiamata, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 15, comma 1, dello Statuto, in dipendenza dell'autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante, a deliberare anche in merito alla proposta di autorizzazione all'utilizzo del Conto Corrente Vincolato ai fini dell'Operazione Rilevante, anche ai fini del pagamento di eventuali costi in capo alla Società Post Fusione.

Per maggiori informazioni sul Progetto di Fusione, si rinvia al relativo documento ed alla Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Innova, disponibili presso la sede sociale di Innova e consultabili sul sito internet della Società all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", nonché al unitamente al Documento Informativo ed alla ulteriore documentazione relativa alla Fusione prescritta ai sensi di legge.

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"*L'Assemblea ordinaria di Innova Italy 1 S.p.A.,*

- *vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria di Innova Italy 1 S.p.A. del progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. in Innova Italy 1 S.p.A. ai sensi dell'art. 2501-ter codice civile;*
- *preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, di Borsa Italiana S.p.A. nonché del comunicato stampa pubblicato da Innova Italy 1 S.p.A.,*

delibera

1. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione – ai sensi dell'articolo 15, comma 1, dello Statuto – al compimento dell'Operazione Rilevante, così come proposta ed illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione medesimo, e, per l'effetto, autorizzare l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'articolo 7, comma 3, punto (i) dello Statuto, secondo le modalità e i termini descritti nella relazione del Consiglio di Amministrazione;*
2. *di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione per dare esecuzione alla menzionata operazione, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti*".

* * *

Punto 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria

Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione e nomina, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica, di un nuovo consiglio di amministrazione della Società e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.

Punto 3 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria

Presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Collegio Sindacale e nomina di un nuovo collegio sindacale della Società e del suo Presidente e determinazione dei compensi, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.

L'Accordo Quadro sottoscritto tra Innova, FF ed i Soci FF in data 7 giugno 2018 prevede, *inter alia*, che, per l'intera durata triennale dell'incarico conferito a far data dalla Data di Efficacia e, quindi, sino all'approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020, il consiglio di

amministrazione della Società Post Fusione sarà composto da almeno n. 7 (sette) membri, così individuati:

- i Soci FF designeranno almeno n. 4 (quattro) amministratori nelle persone di: Marco Francesco Eigenmann; Giorgio Ferraris; Federico Oriani; Adriano Pala;
- i soci promotori di Innova (i "**Soci Promotori**") – designeranno n. 3 (tre) amministratori nelle persone di Paolo Ferrario, Marco Costaguta e Fulvio Conti; e
- il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato della Società Post Fusione, muniti di necessarie deleghe gestionali, saranno indicati dai Soci FF nelle persone, rispettivamente, del dott. Marco Francesco Eigenmann e del dott. Giorgio Ferraris.

Allo stesso tempo, l'Accordo Quadro prevede che, per l'intera durata triennale dell'incarico conferito a far data dalla Data di Efficacia e, quindi, sino all'approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020, il collegio sindacale della Società Post Fusione sia composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) membri supplenti, di cui un componente effettivo ed uno supplente nominati su designazione dei Soci Promotori e i restanti nominati su designazione dei Soci FF.

Per ulteriori informazioni sull'Accordo Quadro – ivi comprese le informazioni relative alle condizioni cui l'efficacia dell'Accordo Quadro è subordinata – si rinvia alla Relazione Illustrativa sull'Operazione Rilevante di cui al punto 1 che precede, nonché al Documento Informativo relativo alla Fusione, predisposto da Innova ai sensi dell'articolo 14 del "Regolamento Emittenti, disponibile presso la sede sociale di Innova e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

Ai fini di quanto sopra e successivamente alla sottoscrizione dell'Accordo Quadro, in data 15 giugno 2018 è stata convocata l'Assemblea ordinaria della Società per il giorno 9 luglio 2018, alle ore 8:00, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 10 luglio 2018, alle ore 11:00, in seconda convocazione, per deliberare, *inter alia*, sulla presa d'atto delle dimissioni degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione e la nomina, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica, di un nuovo consiglio di amministrazione della Società e determinazione dei compensi, e la nomina del nuovo collegio sindacale della Società Post Fusione, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante e subordinatamente a tale efficacia.

Ai fini delle nomine alle cariche sociali di cui sopra, alla data della presente relazione illustrativa, ciascun membro del Consiglio di Amministrazione e della Collegio Sindacale della Società in carica alla data della presente relazione illustrativa ha quindi rassegnato le proprie dimissioni (dichiarando di non avere nulla a pretendere dalla Società), con efficacia decorrente dalla data di efficacia verso terzi della Fusione e, quindi, subordinatamente alla stessa ed in ogni caso a partire dalla ricostituzione, rispettivamente, del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale.

Il nuovo statuto che verrà adottato dalla Società Post Fusione a seguito e subordinatamente all'efficacia della Fusione verso terzi (allegato al Progetto di Fusione consultabile sul sito internet della

Società all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", di seguito, lo "**Statuto Post Fusione**"), prevede che la Società Post Fusione sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da non meno di 7 e non più di 12 membri.

Con riferimento alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione delle previsioni dell'Accordo Quadro e in base alle istruzioni ricevute dalle parti di tale Accordo Quadro, propone alla Vostra approvazione: (i) di determinare in n. 7 il numero dei componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione e, quindi, entro il numero minimo e massimo stabilito dallo Statuto Post Fusione, come sopra indicato; (ii) che il nuovo Consiglio di Amministrazione resti in carica per tre esercizi successivi a quello in cui la Fusione avrà efficacia e, quindi, fino alla data di approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020; e (iii) i seguenti candidati quali membri del nuovo Consiglio di Amministrazione:

- Marco Francesco Eigenmann;
- Giorgio Ferraris;
- Federico Oriani;
- Adriano Pala Ciurlo;
- Paolo Ferrario;
- Marco Costaguta;
- Fulvio Conti.

Di seguito una breve descrizione del *curriculum vitae* di ciascun candidati proposti.

Marco Francesco Eigenmann

Ha iniziato la propria attività nella società di famiglia Eigenmann & Veronelli S.p.A., della quale è stato dal 1987 e sino al 1997 Direttore Divisione Pharma-Food-Cosmesi e membro del Consiglio d'Amministrazione, e dal 1992 anche Vice Presidente. Dal 1992 è stato Amministratore Delegato di Fine Foods, inizialmente su designazione di Eigenmann & Veronelli S.p.A.. Nel 1997 ha rilevato da Eigenmann & Veronelli il 50% del capitale sociale di Fine Foods e la sua attività si è focalizzata esclusivamente su Fine Foods. Nel 2005, per il tramite di Eigenfin, ha acquistato il restante 50% del capitale della società che faceva riferimento ad Alberto Sada, corrente membro del Consiglio di Amministrazione di Fine Foods. Attualmente, ricopre la carica di Presidente con deleghe di Fine Foods.

Giorgio Ferraris

Ha iniziato la carriera nel laboratorio di sintesi della Zschimmer & Schwarz, azienda Tedesca produttrice di

tensioattivi ed emulsionanti, assumendo anche la responsabilità degli impianti pilota e dei laboratori di controllo qualità. Passato prima all'assistenza tecnica, quindi al commerciale, è diventato poi *Business Manager* della Divisione Detergenza per il settore specialità chimiche del gruppo 3V. Acquisisce poi la posizione di *Corporate Business Director*, con responsabilità su tutti i *Business Managers* delle otto Divisioni. Nel 1995 si trasferisce a Manhattan e ricopre la posizione di *Executive Vice President* della 3V Inc. di Weehawken, NJ, USA, con stabilimenti in South Carolina. Rientrato in Italia nel 2003, si occupa delle attività grafiche della Mondadori, svolte in cinque stabilimenti, con responsabilità dei rapporti *captive* con la Mondadori di Segrate e dei rapporti con clienti di rilevanza mondiale, quali Ikea, National Geographic, Metropolitan Museum di New York. Successivamente, diventa Presidente della ERA, associazione Europea della stampa rotocalco. Nel 2012, assume la carica di *Managing Director* della filiale Italiana della CTI Invest, facente capo al Gruppo Austriaco Trierenberg, *leader* mondiale nel *packaging* per il settore tabacco e nel 2013 entra in Fine Foods ricoprendo il ruolo prima di *General Manager*, poi di CEO. Dal 2013 entra nel Board di Mondo Convenienza, carica che viene poi abbandonata nel 2014 per incompatibilità con le attività di Fine Foods. Laureato in Farmacia all'Università di Pavia, ha seguito, tra gli altri, corsi di Strategia e Finanza per *Executives* alla Harvard Business School.

Federico Oriani

Diplomato in ragioneria nel 1975. Ha iniziato la propria attività lavorativa nel 1978 come Assistente del Direttore Generale della Palazzo S.p.A., società attiva nella produzione di cavi per applicazioni speciali. Dal 1980 al 1981 ha ricoperto la carica di Direttore Produzione della società Tunisie Cables S.A. e, in seguito, dal 1981 al 1982, della società Riva Steel S.p.A.. Dal 1982 ha iniziato a svolgere la propria attività presso il gruppo societario riconducibile all'azienda di famiglia Teleco Cavi S.p.A., ricoprendo le seguenti cariche: (i) dal 1984 al 1987, Direttore Generale di Teleco Fibre S.p.A.; (ii) dal 1987 al 1988, Amministratore Delegato di Codelca S.p.A.; (iii) dal 1988 al 1992, Vice Presidente ed Amministratore Delegato del Gruppo Teleco Cavi S.p.A.. Nel 1992, la famiglia ha dapprima quotato la società Teleco Cavi S.p.A. alla Borsa Valori di Milano ed ha poi ceduto tutte le proprie partecipazioni in favore di Siemens A.G.. Dal 1992 ha ricoperto la carica di

Presidente del *family office* Tecno Delta S.p.A.. Dal 1994 al 1997, è stato Vice Presidente dalla Cavotec SA, società quotata al NASDAQ OMX di Stoccolma. Dal 2007, ricopre la carica di Presidente di Eaux Valdotaines S.r.l., società che si occupa della progettazione, costruzione e gestione di piccole centrali idroelettriche in Italia, con particolare focus nella regione della Valle d'Aosta.

Adriano Pala Ciurlo

Laureato in Giurisprudenza nel 1995, è iscritto all'albo degli avvocati dal 1998 e all'albo dei cassazionisti dal 2015. E' attualmente socio di Grimaldi Studio Legale e si occupa prevalentemente di diritto societario e dei mercati finanziari nonché di operazioni societarie di carattere straordinario (*mergers and acquisitions*). È stato membro, dal 2012 al 2017, del Consiglio di Amministrazione di Frendy Energy S.p.A., società ammessa alle negoziazioni sull'AIM Italia.

Paolo Ferrario

È laureato in Ingegneria Gestionale presso il Politecnico di Milano ed ha conseguito con lode il Corso Executive Innovazione e Gestione d'Impresa presso il MIP School of Management del Politecnico di Milano. Ha iniziato la sua carriera nel 1994 lavorando mediante un *internship* nell'Ufficio Pianificazione e Controllo di ABB Sace S.p.A. Nel 1996, dopo avere svolto il servizio militare presso l'Aviazione dell'Esercito, è entrato nel Gruppo Radici, presso la partecipata Eutron S.p.A., diventando prima responsabile delle *operations* e successivamente assistendo l'Amministratore Delegato e il CFO del Gruppo. Tra il 1998 e il 2006 ha lavorato come *management consultant* presso diverse società di consulenza internazionali seguendo progetti in Europa e Stati Uniti di *operational improvement*, riorganizzazione e *corporate performance management* nei settori manufatturiero, telecomunicazioni e banche. Successivamente, nel 2007 è entrato in Hewlett Packard Company nel team europeo della Divisione *Finance Business Process Outsourcing Service* e in questa posizione, tra l'altro, ha originato e coordinato progetti internazionali presso Nestlè e Heineken. Dal 2009, dopo una esperienza di gestione degli investimenti e delle partecipazioni industriali presso un importante *family office* italiano, ha collaborato come *Director* presso il fondo di *private equity* svizzero Capital Dynamics. Nel 2012 è diventato Partner del fondo infrastrutturale Real Asset Energy Fund, promosso dalla società Solar Investment Group NV. Nel 2013 ha fondato

Innova Italy 1

Augent Partners S.r.l, società di *advisory* nel settore del *private equity* di cui è attualmente *Managing Director*.

Marco Costaguta

È laureato in Ingegneria Meccanica presso il Politecnico di Milano e ha conseguito un Master in Business Administration presso l'INSEAD. Ha iniziato la sua carriera presso Hewlett-Packard Andover negli Stati Uniti, ove è stato Responsabile del Controllo Qualità del processo di produzione di apparecchiature biomedicali. Dal 1985 al 1988 è stato *Engagement Manager* presso McKinsey & Company a Milano, occupandosi di progetti di strategia e *operations* per società italiane e multinazionali. Dal 1989 al 2012 è entrato in Bain & Company, dove ha condotto progetti di strategia, *operations* e organizzazione in ambito italiano, inglese ed europeo nei seguenti settori: beni di largo consumo, *retail*, industrie di processo, *information technology*, editoria, *private equity*. Dal 1997 al 2000 è stato membro del consiglio di amministrazione di Bain & Company WW. Dal 2012 al 2016 è stato membro del Comitato Investimenti del Fondo Strategico Italiano S.p.A.. Nel 2012 ha fondato la società di consulenza strategica Long Term Partners di cui è attualmente Presidente.

Fulvio Conti

Laureato in Economia alla Sapienza di Roma. Ha iniziato la sua carriera in Mobil Oil nel 1970 come Direttore Finanziario e *Supply Chain Manager*. Successivamente, ha rivestito numerose cariche in primarie società, quali in particolare (i) nel 1980 è stato nominato Finance Director di Mobil Oil UK; (ii) nel 1989 è nominato Finance Director Mobil Oil Europe, come Direttore Finanziario; (iii) nel 1991 è entrato in Campbell Europe come *Chief Financial Officer*, (iv) tra il 1991 e il 1996 è stato *Chief Financial Officer* di Montedison-Compart; (v) tra il 1996 e il 1998 è stato Direttore Generale e *Chief Financial Officer* delle Ferrovie dello Stato Italiane S.p.A.; (vi) tra il 1998 e il 1999 è stato Direttore Generale di Telecom Italia S.p.A.; (vii) tra il 1999 e il 2005 è stato *Chief Financial Officer* di Enel S.p.A. e (viii) tra il 2005 e il 2014 è stato Amministratore Delegato di Enel S.p.A., ove ne ha guidato l'espansione internazionale, culminata con l'acquisizione di Endesa. È inoltre membro dei consigli di amministrazione di Aon Plc e dell'Istituto Italiano di Tecnologia, e già consigliere di RCS Mediagroup S.p.A. e Barclays Plc, nonché Vice Presidente di Confindustria. È stato altresì nominato Cavaliere del Lavoro della Repubblica Italiana e Officier de la Légion d'Honneur della Repubblica Francese. Infine, ricopre attualmente la

carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Telecom Italia S.p.A..

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di proporre all'Assemblea, anche ai sensi dell'articolo 24, comma 1, dello Statuto Post Fusione, di determinare in Euro 900.000,00 (novecentomila/00) il compenso complessivo annuo lordo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge.

Si segnala, infine, che alla data della presente Relazione Illustrativa, tutti i candidati alla nomina quale Consigliere di Amministrazione hanno comunicato alla Società l'accettazione della carica, con efficacia subordinata all'efficacia della Fusione verso terzi.

Con riferimento alla nomina del Collegio Sindacale della Società Post Fusione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, ai sensi dell'Accordo Quadro, di proporre alla Vostra approvazione (i) che il nuovo Collegio Sindacale resti in carica per tre esercizi successivi a quello in cui la Fusione avrà efficacia; e (ii) i seguenti candidati quali membri del nuovo Collegio Sindacale:

- Paolo Villa, quale Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale;
- Marco Antonio Manzoni, quale Sindaco Effettivo;
- Paolo Prandi, quale Sindaco Effettivo;
- Federica Poggio, quale Sindaco Supplente;
- Barbara Castelli, quale Sindaco Supplente.

proponendo all'Assemblea di determinare in Euro 27.000,00 (ventisettemila/00) il compenso lordo annuo per la remunerazione del Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 18.000,00 (diciottomila/00) il compenso lordo annuo per la remunerazione di ciascun Sindaco Effettivo.

Di seguito una breve descrizione del *curriculum vitae* di ciascun candidato proposto:

Paolo Villa

Laureato nel 1990 in Economia e Commercio – indirizzo aziendale – presso l'Università degli Studi di Bergamo. Iscritto presso l'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bergamo, al Registro dei Revisori Legali ed all'Albo dei CTU del Tribunale di Bergamo nella sezione "Dottori Commercialisti". Svolge la propria attività presso il proprio Studio professionale in Bergamo. Nella propria carriera professionale, dal 1990 al 1995, è stato impiegato presso la società di revisione contabile Deloitte & Touche, e, dal 1995 al 1999, ha ricoperto la carica di Responsabile amministrazione, finanza, controllo e reporting in Fructamine S.p.A., società del gruppo Bracco.

Innova Italy 1

Marco Antonio Manzoni

E' iscritto all'albo unico dei dottori e ragionieri commercialisti e degli esperti contabili ed al registro dei revisori legali. Svolge la libera professione attraverso il proprio studio professionale sito in Bergamo ed in qualità di *Of Counsel* presso lo Studio Integrato Tributario di Milano. Ha collaborato per 20 anni con uno dei più importanti studi di consulenza societaria e fiscale di Bergamo, maturando particolare esperienza in ambito *corporate tax*, tributario, gruppi aziendalistici/*holding* e di *family officer* in ambito economico patrimoniale ed ha ricoperto la carica di amministratore indipendente in società quotata. Ricopre cariche in organi di controllo e vigilanza in diverse società di capitali, ivi incluso in uno dei più importanti gruppi multinazionali industriali di Bergamo, nonché di *trustee* e in entità legali di espressione della Diocesi di Bergamo.

Paolo Prandi

Ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso Università degli Studi di Brescia nel 1985 e vinto la borsa di studio bandita dall'Ente Universitario Lombardia Orientale (Corso di specializzazione post universitari in tema di bilancio, finanza, *marketing*, *trade marketing*, vendite e amministrazioni pubbliche). È seguita una ventennale esperienza internazionale quale consulente, manager e imprenditore. In McKinsey dal 1987, ha contribuito a vari progetti quali: l'introduzione del Trade Marketing in aziende di largo consumo e alla creazione delle relative capacità gestionali; le valutazioni aziendali a scopo di cessione e acquisizione; la razionalizzazione delle reti di distribuzione petrolifera; la gestione delle fasi successive alle acquisizioni e, infine, la soluzione delle problematiche economiche e finanziarie derivanti dalla gestione non coordinata della raccolta e degli impieghi di un Istituto di Credito operante prevalentemente a medio/lungo termine. In Pepsi Cola dal 1991, quale Regional Manager della Regione di Reading e Schuylkill Haven (Pennsylvania-USA) ha realizzato una significativa ristrutturazione organizzativa. La responsabilità riguardava due siti localizzativi (corrispondenti alle sedi di due distributori allora recentemente acquisiti) presso i quali venivano svolte attività di vendita (gestita attraverso tre diverse reti: tentata vendita, vendita tradizionale e grande distribuzione), distribuzione, servizio clienti e amministrazione. Tornato in Italia, divenne Direttore Vendite di Pepsi Cola Area Nord Mediterranea (gestita in franchising) e Responsabile Business Development dell'area *food*. Dal 1996 ha gestito, anche in qualità di imprenditore, operazioni di ristrutturazione in diversi settori quali giocattolo, collezionismo e informatica (Majorette, Solido, Gruppo Rivarossi, Gruppo Seltering ecc.) e ha gestito numerosi progetti di sviluppo di modellini in parallelo al lancio di veicoli Fiat, Lancia e Alfa Romeo. Dal 2005 assiste aziende di diverse dimensioni in operazioni di finanza

straordinaria, ristrutturazioni aziendali, internazionalizzazione, *marketing, customer satisfaction* e passaggio generazionale. Progetta e coordina progetti relativi all'introduzione del processo di *risk management*, all'evoluzione della *governance* e alla creazione di modelli ex D. Lgs. 231/2001 in contesti aziendali. Ha approfondito la tematica della responsabilità civile automobilistica. Dottore Commercialista (dal 2004); Revisore Legale (dal 2007) e Consulente Tecnico d'Ufficio presso il Tribunale di Brescia (dal 2008), è professore a contratto presso l'Università degli Studi di Teramo, dove insegna "Economia degli Intermediari Finaziari" e "Risk Management e Aziende Sanitarie". Negli anni precedenti aveva insegnato "Risk Management" presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Brescia e "Marketing dei Servizi" presso l'Università degli Studi di Brescia. È Amministratore, Sindaco e Componente di Organismi di Vigilanza (anche con funzioni di Presidente) di società industriali e finanziarie quotate e non e autore di pubblicazioni su temi di *risk management*, assicurativi e di gestione d'impresa. È Vice Presidente della Fondazione Nazionale Cinzia Dabrassi.

Federica Poggio

Laureata in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano. Inizia il suo percorso lavorativo come assistente al Direttore Generale e, successivamente, come responsabile amministrativa e fiscale dell'Orologeria Luigi Verga S.p.A. All'impegno lavorativo affianca l'assistenza come cultore della materia in Economia e tecnica degli scambi internazionali, collaborando con il Professor Marco Piazza presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, con programma avente ad oggetto lo studio dell'Unione Europea (legislazione e ordinamento doganale), i mercati *futures* (origini, contratti e funzioni) e gli scambi internazionali (rischi economici, tipologia, regolamentazioni, ISO, CEN, etc.). Dal febbraio 1997 all'ottobre 2006 inizia la sua esperienza all'interno del Gruppo Sugar, con responsabilità specifiche relative a controllo di gestione, pianificazione, gestione e sviluppo del *budget* economico e finanziario infragruppo, consulente interno per la certificazione ISO 9000 ed i successivi adempimenti ad essa correlati, pianificazione, gestione e sviluppo di acquisizioni immobiliari, e gestione del portafoglio immobiliare. Nel 2006 inizia la collaborazione presso lo Studio Pollice Carella, occupandosi di fiscalità di impresa ed IVA e, successivamente, di riorganizzazioni aziendali, fiscalità immobiliare e fiscalità internazionale. Successivamente, approfondisce le sue conoscenze in fiscalità internazionale mediante la frequenza al Master di II livello in diritto tributario tenuto dal Professor Logozzo, e alla saltuaria permanenza negli Stati Uniti d'America, dove inizia la collaborazione con lo studio americano Roca Gonzalez di Miami. Dal

2018 è partner del *network* internazionale Crowe Horwath, attraverso la partecipazione in Crowe Valente S.r.l., e collabora attivamente con lo studio Valente Associati GEB Partners.

Barbara Castelli

Laureata in Economia e Commercio, Indirizzo Economia e Gestione delle Imprese, presso l'Università degli Studi del Piemonte Orientale "A. Avogadro". Dal gennaio 2004 è iscritta presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano e dal gennaio 2005 è iscritta nel Registro dei Revisori Contabili. Dal 2000 ad oggi svolge la propria attività presso lo studio di consulenza tributaria e legale Pirola Pennuto Zei & Associati, prestando consulenza in materia fiscale e societaria nei confronti di primari gruppi nazionali ed internazionali che operano nel settore assicurativo, bancario, industriale e commerciale. Ricopre la carica di Sindaco di importanti società nazionali ed internazionali, operanti sia nei settori industriali, quali Robert Bosch S.p.A. e le società appartenenti al Gruppo, nonché in società operanti in ambito finanziario, quale IDeA Real Estate SGR S.p.A.

Tutti i candidati al ruolo di membro del Collegio Sindacale della Società Post Fusione, alla data della presente relazione illustrativa hanno comunicato alla Società l'intenzione di accettare la relativa carica, con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione verso terzi, attestando sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalle disposizioni statutarie, di legge e di regolamento per i componenti del Collegio Sindacale.

Si noti che, a norma dell'articolo 15, comma 3, dello Statuto, la delibera dell'assemblea della Società che approva il Progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dello Statuto e comportando, tra l'altro, la modifica dell'oggetto sociale, è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-quater del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale.

In tale ultimo caso, l'Operazione Rilevante e, conseguentemente, la Fusione, non si perfezioneranno e, pertanto, anche la presente proposta di nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale dovrà considerarsi priva di efficacia, così come la relativa delibera eventualmente assunta dalla Assemblea ordinaria.

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"*L'Assemblea ordinaria di Innova Italy 1 S.p.A.,*

- *vista e approvata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto delle dimissioni di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, subordinatamente a e con effetto a decorrere dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. in Innova Italy 1 S.p.A. (la "**Fusione**"), ringraziandoli per l'operato dagli stessi svolto in favore della Società;*

delibera

1. *di rinunciare a qualsiasi azione di responsabilità diretta e/o indiretta e/o risarcitoria ex articoli 2393, 2393-bis e 2395 del codice civile ed a qualsiasi pretesa nei confronti di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, per tutte le attività svolte con riferimento alle proprie cariche nella Società a partire dalla data di nomina fino alla data di effettiva cessazione (inclusa), e dunque di astenersi dall'esperire nei confronti degli stessi qualsiasi azione in relazione alle cariche dai medesimi ricoperte nella Società a partire dalla data di nomina fino alla data di effettiva cessazione (inclusa);*

2. *di rinunciare a qualsiasi azione di responsabilità diretta e/o indiretta e/o risarcitoria ex articoli 2407, 2393, 2393-bis e 2395 del codice civile ed a qualsiasi pretesa nei confronti di tutti i componenti del Collegio Sindacale, per tutte le attività svolte con riferimento alle proprie cariche nella Società a partire dalla data di nomina fino alla data di effettiva cessazione (inclusa), e dunque di astenersi dall'esperire nei confronti degli stessi qualsiasi azione in relazione alle cariche dai medesimi ricoperte nella Società a partire dalla data di nomina fino alla data di effettiva cessazione (inclusa);*

3. *di affidare, la gestione della Società ad un Consiglio di Amministrazione composto da n. 7 membri;*

4. *di nominare, quali membri del Consiglio di Amministrazione, i Signori:*

   (i) *Marco Francesco Eigenmann, nato a Milano (MI), il 23 ottobre 1959, codice fiscale GNMMCF59R23F205A;*

   (ii) *Giorgio Ferraris, nato a Vercelli (VC) il 23 dicembre 1957, codice fiscale FRRGRG57T23L750F;*

   (iii) *Federico Oriani, nato a Milano (MI) il 16 settembre 1956, codice fiscale RNOFRC56P16F205E;*

   (iv) *Adriano Pala Ciurlo, nato a Genova (GE), il 13 gennaio 1970, codice fiscale PLCDRN70A13D969Q;*

(v) *Paolo Ferrario, nato a Bergamo (BG), il 17 settembre 1971, codice fiscale FRRPLA71P17A794B;*

(vi) *Marco Costaguta, nato a Venezia (VE), il 26 ottobre 1959, codice fiscale CSTMRC59R26L736W; e*

(vii) *Fulvio Conti, nato a Roma (RM), il 28 ottobre 1947, codice fiscale CNTFLV47R28H501X,*

tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società;

5. *di prevedere che il Consiglio di Amministrazione così nominato resti in carica per tre esercizi successivi a quello in cui la Fusione avrà efficacia e, pertanto, fino alla data di approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020;*

6. *di determinare in Euro 900.000,00 (novecentomila/00) il compenso complessivo annuo lordo da corrispondere al Consiglio di Amministrazione (pro rata temporis) per la durata dell'incarico, da ripartire a cura del Consiglio di Amministrazione medesimo, oltre al rimborso delle spese sostenute nell'espletamento dell'incarico;*

7. *di nominare, quali membri del Collegio Sindacale, i seguenti Signori:*

   - *Paolo Villa, nato a Bergamo (BG), il 29 gennaio 1965, codice fiscale VLLPLA65A29A794T, iscritto nella sezione A "Commercialisti" dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bergamo al n. 925/A dal 21 luglio 1993, al Registro dei Revisori Legali n. 80231, con decreto ministeriale del 7 giugno 1999 pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, supplemento n. 50 - IV serie speciale - del 25/06/1999, e all'Albo dei CTU del Tribunale di Bergamo nella sezione "Dottori Commercialisti" al n. 446, quale Sindaco Effettivo;*

   - *Marco Antonio Manzoni, nato a Ponte San Pietro (BG), il 27 giugno 1964, codice fiscale MNZMCN64H27G856C, iscritto all'Albo Unico dei Dottori e Ragionieri Commercialisti e degli Esperti Contabili ed al Registro dei Revisori Legali, quale Sindaco Effettivo;*

   - *Paolo Prandi, nato a Brescia (BS), il 23 marzo 1961, codice fiscale PRNPLA61C23B157I, iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti (dal 2004), al Registro dei Revisori Legali (dal 2007) ed all'Albo dei Consulenti Tecnici d'Ufficio presso il Tribunale di Brescia (dal 2008), quale Sindaco Effettivo;*

   - *Federica Poggio, nata a Milano (MI), il 23 dicembre 1970, codice fiscale PGGFRC70T63F205C, iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti ed al Registro dei Revisori Legali, quale Sindaco Supplente;*

   - *Barbara Castelli, nata a Candia Lomellina (PV), il 7 maggio 1974, codice fiscale CSTBBR74E41B587Y, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano (dal 2004) ed al Registro dei Revisori Contabili (dal 2005), quale Sindaco Supplente;*

tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società;

8. *di nominare Paolo Villa quale Presidente del Collegio Sindacale, attribuendo allo stesso un compenso di Euro 27.000,00 (ventisette/00) lordi annui, da corrispondersi pro rata temporis, oltre alle spese connesse alla carica;*

9. *di prevedere che il Collegio Sindacale così nominato resti in carica per tre esercizi successivi a quello in cui la Fusione avrà efficacia e, pertanto, fino alla data di approvazione del bilancio della Società Post Fusione al 31 dicembre 2020;*

10. *di corrispondere a ciascun Sindaco Effettivo, diverso dal Presidente del Collegio Sindacale, un compenso di Euro 18.000,00 (diciottomila/00) lordi annui, da corrispondersi pro rata temporis, oltre alle spese connesse alla carica,*

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni di cui ai precedenti punti da 1 a 8 è subordinata all'efficacia verso terzi della Fusione e avrà decorrenza dalla data di efficacia della Fusione medesima.".

* * *

Punto 4 all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria

Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito all'attuale società di revisione, ai sensi degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, e contestuale conferimento di un incarico di revisione legale ad una nuova società di revisione, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39/2010, il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi dell'Operazione Rilevante. Delibere inerenti e conseguenti.

L'Accordo Quadro sottoscritto tra Innova, FF ed i Soci FF in data 7 giugno 2018 prevede, *inter alia*, che, l'assemblea dei soci di Innova convocata al fine di deliberare in merito, *inter alia*, all'approvazione dell'Operazione Rilevante ed il Progetto di Fusione, deliberi altresì la risoluzione consensuale del rapporto con l'attuale società di revisione di Innova e la contestuale nomina della nuova società di revisione, identificata nell'attuale società di revisione di FF.

Il Consiglio di Amministrazione, in conformità con quanto previsto ai sensi dell'Accordo Quadro, intende quindi proporre all'assemblea dei soci di Innova di (i) approvare la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito a KPMG S.p.A. ("**KPMG**") per la durata di tre esercizi (2016 – 2018) con delibera del 28 luglio 2016; e, contestualmente, (ii) conferire un nuovo incarico triennale di revisione legale a Deloitte & Touche S.p.A. ("**Deloitte**"), attuale società di revisione di FF sulla base di un mandato triennale conferito dall'assemblea di FF in data 29 aprile 2016 e futura società di revisione di Innova, il tutto con effetto dalla data di efficacia della Fusione.

L'opportunità di mutare la società di revisione della Società Post Fusione risiede nella peculiarità strutturale della Fusione, nella natura delle società da essa coinvolte nonché nei sostanziali mutamenti dell'azionariato di Innova ad esito della Fusione. Infatti, come già rilevato nel resto della presente relazione, la Fusione prevede l'incorporazione di una società operativa in una SPAC che ha quale unico oggetto sociale l'investimento in una società e la cui attività è, fino ad oggi, consistita

esclusivamente nella ricerca della società *target* con cui realizzare un'operazione di integrazione. Pertanto, ad esito della Fusione, si verificherà un mutamento sostanziale nell'attività svolta dalla Società, che inizierà ad operare nel settore di attività di FF. Ne consegue che la revisione del bilancio di esercizio (e delle relazioni finanziarie infra-annuali) della Società Post Fusione nonché l'attività di corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, in cui si sostanzia l'incarico di revisione legale, sarebbe evidentemente agevolata in termini di tempestività, economia ed efficienza qualora venisse svolta dall'attuale revisore legale di FF, grazie all'approfondita conoscenza dal medesimo acquisita riguardo alla struttura societaria, organizzativa e operativa della società incorporanda. A ciò si aggiunga che, dal punto di vista della composizione dell'azionariato, per effetto della Fusione, la società controllante di FF (Eigenfin, che attualmente non detiene alcuna partecipazione in Innova) diventerà l'azionista di riferimento di Innova.

Per le ragioni sopra esposte, si ritiene opportuno che, a partire dalla Data di Efficacia, l'incarico di revisione legale dei conti di Innova cessi di essere svolto da KPMG per esser conferito a Deloitte; ciò, essendo peraltro in linea con l'impianto sistematico delineato dal "Regolamento concernente i casi e le modalità di revoca, dimissioni e risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale", adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012 (il "**Regolamento 2012**"), il quale – per quanto qui rileva – individua quali "*giuste cause di revoca*" dell'incarico di revisione nonché quali "*circostanze idonee a motivare le dimissioni*" da parte del revisore "*il cambio del soggetto che, ai sensi dell'art. 2359 c.c. esercita il controllo della società assoggettata a revisione, salvo che il trasferimento del controllo sia avvenuto nell'ambito del medesimo gruppo*".

Si informano gli azionisti del fatto che il Consiglio di Amministrazione ha preliminarmente discusso con KPMG le suddette ragioni sottostanti alla risoluzione consensuale dell'incarico e la società di revisione ha espresso comprensione e condivisione per le motivazioni formulate dall'organo amministrativo. In particolare, KPMG ed Innova sono addivenute alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale, subordinatamente alla e con efficacia dalla data di efficacia della Fusione. Copia della documentazione attestante la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale è allegata alla presente relazione *sub* **Allegato A**. In merito alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale, il Collegio Sindacale di Innova ha formulato parere favorevole in sede di riunione del Consiglio di Amministrazione della Società.

Al fine di garantire continuità della revisione legale, nonché nel rispetto degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, il conferimento del nuovo incarico triennale a Deloitte dovrà avvenire contestualmente alla revoca dell'incarico di KPMG e, pertanto, dovrà anch'esso avere efficacia alla data di perfezionamento della Fusione. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha già esaminato l'offerta di incarico per la revisione del bilancio di esercizio della Società Post Fusione presentata da Deloitte per gli esercizi 2018 – 2020 e l'ha sottoposta alle valutazioni del Collegio Sindacale di Innova. La proposta motivata del Collegio Sindacale di Innova all'assemblea per il conferimento dell'incarico a Deloitte ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. n. 39/2010 verrà messa a disposizione del pubblico sul sito di Innova, sezione "Operazione Rilevante" non appena disponibile.

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"*L'Assemblea ordinaria di Innova Italy 1 S.p.A.,*

- *vista e approvata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della scrittura privata con cui Innova e KPMG hanno convenuto – subordinatamente all'approvazione da parte dell'assemblea di Space – di procedere alla risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale;*
- *preso atto del parere motivato del Collegio Sindacale in merito alla risoluzione dell'incarico di revisione legale conferito a KPMG;*
- *preso atto della proposta motivata del Collegio Sindacale in merito al conferimento del nuovo incarico di revisione legale a Deloitte,*

delibera

1. *di approvare, ai sensi degli articoli 13 del D. Lgs. n. 39/2010 e 7 del Regolamento adottato con Decreto Ministeriale n. 261/2012, la risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale conferito a KPMG S.p.A. per la durata di tre esercizi (2016 – 2018) conferito con delibera del 28 luglio 2016; e*
2. *contestualmente, di conferire l'incarico di revisione legale a Deloitte & Touche S.p.A. per la durata di tre esercizi (2018 – 2020), ai sensi dell'articolo 13 del D. Lgs. n. 39/2010, ai termini e alle condizioni, anche economiche, illustrate nella proposta motivata del Collegio Sindacale e contenute nell'offerta presentata da Deloitte & Touche S.p.A.,*

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni di cui ai precedenti punti 1 e 2 è subordinata all'efficacia verso terzi della Fusione e avrà decorrenza dalla data di efficacia della Fusione medesima."

* * *

25 giugno 2018

Per il consiglio di amministrazione di Innova

L'Amministratore Delegato

Paolo Ferrario

Spett.le
KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano
Telefono: +39 02 6763.1
Email: it-fmauditaly@kpmg.it
PEC: kpmgspa@pec.kpmg.it

Milano, 20 giugno 2018

Oggetto: Cessazione anticipata dell'incarico di revisione legale dei conti per risoluzione consensuale

Gentili Signori,

facciamo riferimento all'incarico conferitoVi dall'Assemblea di Innova Italy 1 S.p.A. (la "**Società**" o anche "**Innova**"), nell'adunanza dell'assemblea dei soci del 28 luglio 2016, per la revisione legale dei conti per il periodo 2016 – 2018 (l'"**Incarico di Revisione**").

A tale riguardo, Vi rappresentiamo che:

(a) Innova è una *special purpose acquisition company* (c.d. "SPAC") costituita in Italia, le cui azioni sono state ammesse alla negoziazione sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale di negoziazione gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. in data 19 ottobre 2016. Le SPAC sono dei veicoli societari, contenenti esclusivamente cassa, appositamente costituiti con l'obiettivo di reperire, attraverso il collocamento dei relativi strumenti finanziari presso investitori e la conseguente ammissione alle negoziazioni, le risorse finanziarie necessarie e funzionali per porre in essere, previo svolgimento di un'attività di ricerca e di selezione, la *business combination* con una o più società operative (c.d. *target*);

(b) come vi è noto, Innova ha individuato FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. ("**Fine Foods**"), società attiva nello sviluppo e nella produzione in conto terzi di forme orali solide destinate all'industria farmaceutica, nutraceutica e dei dispositivi medici, quale potenziale società *target* per la realizzazione dell'operazione rilevante ed i consigli di amministrazione di Innova e di Fine Foods hanno approvato in data 7 giugno 2018 il progetto comune di fusione per l'incorporazione di Fine Foods in Innova (la "**Fusione**");

(c) nell'accordo quadro sottoscritto tra, *inter alia*, Innova e Fine Foods in data 7 giugno 2018, Innova si è impegnata a risolvere l'Incarico di Revisione con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione ed a far sì che gli incarichi per la revisione legale dei conti della società risultante dalla Fusione siano affidati alla società attualmente incaricata della revisione legale dei conti di Fine Foods.

La Fusione, infatti, prevede l'incorporazione di Fine Foods, società operativa, in Innova, la cui attività è, fino ad oggi, consistita esclusivamente nella ricerca della società *target* con cui realizzare un'operazione di integrazione. Pertanto, ad esito della Fusione, si verificherà un mutamento sostanziale nell'attività svolta da Innova quale società incorporante, che inizierà

tutti gli effetti ad operare nel settore di attività di Fine Foods.

Abbiamo valutato, in aggiunta, che il cambiamento della struttura proprietaria che caratterizzerà Innova a seguito della Fusione giustifichi l'opportunità di mutare la società di revisione a decorrere dalla data di efficacia della Fusione.

In particolare, nel caso di specie, a decorrere dalla data di efficacia della Fusione, la revisione del bilancio di esercizio (e delle relazioni finanziarie infra-annuali) della società incorporante nonché l'attività di corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, in cui si sostanzia l'incarico di revisione legale ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo n. 39/2010, sarebbe evidentemente agevolata in termini di tempestività ed economia qualora venisse svolta dall'attuale revisore legale di Fine Foods, grazie all'approfondita conoscenza dal medesimo acquisita riguardo alla struttura societaria, organizzativa e operativa della società incorporanda.

Tutto ciò premesso, posto che la scrivente Società reputa condivisibile la designazione dell'attuale società incaricata della revisione legale dei conti di Fine Foods, in quanto tale scelta sarebbe rispondente all'interesse della società risultante dalla Fusione, facendo seguito ai contatti recentemente intercorsi, con la presente siamo a chiederVi di volerci confermare la Vostra disponibilità ad una risoluzione consensuale dell'Incarico di Revisione conferitoVi dalla ricordata Assemblea del 28 luglio 2016, con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione. Resta inteso che, ove detta risoluzione venga approvata dall'Assemblea di Innova convocata in occasione dell'approvazione dell'operazione rilevante e del progetto di fusione relativo alla Fusione, le attività residuali inerenti la Società e/o il perfezionamento dell'operazione rilevante verranno da Voi condotte fino al conferimento del mandato alla nuova società di revisione indicata da Fine Foods.

Rimaniamo in attesa di Vostro cortese urgente riscontro.

Cordiali saluti,

Innova Italy 1 S.p.A.

Paolo Ferrario
(Amministratore Delegato)

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Riservata
Spettabile
Innova Italy 1 S.p.A.
Viale Majno, 7
20122 Milano MI

A mezzo PEC (anticipata via mail)

Alla cortese attenzione del Dott. Paolo Ferrario, Amministratore Delegato

e p.c.

Dott. Alessandro Trotter, Presidente del Collegio Sindacale

25 giugno 2018

Incarico di revisione legale conferito ai sensi del D.Lgs. 39/10 - Risoluzione consensuale - Osservazioni di KPMG S.p.A.

Egregi Signori,

facciamo seguito alla Vostra lettera del 20 giugno 2018, relativa all'incarico di revisione legale conferito alla nostra società di revisione dall'assemblea della Innova Italy 1 S.p.A. del 28 luglio 2016 per gli esercizi al 31 dicembre 2016, 2017 e 2018, ai sensi del D.Lgs. 39/10 (di seguito anche solo "Incarico di Revisione").

A tale riguardo ci avete informato che per effetto della prospettata fusione (la "Fusione") per incorporazione di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. ("Fine Foods") in Innova Italy 1 S.p.A. ("Innova Italy"), la cui attività è, fino ad oggi, consistita esclusivamente nella ricerca della società *target* con cui realizzare un'operazione di integrazione, si verificherà, all'esito della Fusione, un mutamento sostanziale nell'attività svolta da Innova Italy che inizierà *a* tutti gli effetti ad operare nel settore di attività di Fine Foods.

In particolare, ci avete comunicato quanto segue:

"nell'accordo quadro sottoscritto tra, inter alia, Innova e Fine Foods in data 7 giugno 2018, Innova si è impegnata a risolvere l'Incarico di Revisione con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione ed a far sì che gli incarichi per la revisione legale dei conti della società risultante dalla Fusione siano affidati alla società attualmente incaricata della revisione legale dei conti di Fine Foods" (Deloitte & Touche S.p.A.) e che "la revisione del bilancio di esercizio (e delle relazioni finanziarie infra-annuali) della società incorporante nonché l'attività di corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, in cui si sostanzia l'incarico di revisione legale ai sensi dell'art.

Ancona Aosta Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.345.200,00 i.v.
Registro Imprese Milano e
Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

13 del Decreto Legislativo n. 39/2010, sarebbe evidentemente agevolata in termini di tempestività ed economia qualora venisse svolta dall'attuale revisore legale di Fine Foods, grazie all'approfondita conoscenza dal medesimo acquisita riguardo alla struttura societaria, organizzativa e operativa della società incorporanda."

Infine, ci avete rappresentato che reputate condivisibile la designazione dell'attuale società incaricata della revisione legale dei conti di Fine Foods, in quanto tale scelta sarebbe rispondente all'interesse della società risultante dalla Fusione come sopra delineato.

Sulla base delle considerazioni sopra riportate, nella medesima lettera avete richiesto la disponibilità della nostra società di revisione a risolvere consensualmente l'Incarico di Revisione.

In relazione alla Vostra richiesta, Vi confermiamo che non abbiamo osservazioni in merito alle ragioni da Voi addotte e confermiamo pertanto la nostra disponibilità a dare seguito alla Vostra proposta sottoscrivendo la presente a valere quale nostra accettazione all'accordo di risoluzione consensuale dell'Incarico di Revisione di cui sopra, fermo restando che la risoluzione consensuale, con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione, avrà effetto e sarà condizionata alla previa delibera dell'assemblea della Innova Italy 1, convocata in occasione dell'approvazione dell'operazione rilevante relativa alla Fusione e del progetto di Fusione, e alla nomina del nuovo revisore o della nuova società di revisione, in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. 39/10 nonché dal Regolamento adottato con Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 dicembre 2012, n. 261.

Qualora l'assemblea della Vostra Società non dovesse deliberare la risoluzione consensuale dell'Incarico di Revisione e il contestuale conferimento di un nuovo incarico ad un altro revisore o ad altra società di revisione, la presente perderà automaticamente ogni efficacia.

Vi chiediamo di trasmetterci prontamente copia del verbale dell'assemblea che approverà la risoluzione anticipata dell'Incarico di Revisione con la contestuale delibera di conferimento del nuovo incarico ad altro revisore o ad altra società di revisione.

In conformità a quanto previsto dal sopra citato Regolamento, provvederemo a trasmettere copia della presente al Dipartimento della Ragioneria generale dello Stato nei termini e con le modalità previsti dalle disposizioni applicabili.

Con l'occasione Vi inviamo i nostri migliori saluti.

KPMG S.p.A.

Paola Maiorana
Socio

pm/ff/pd

Allegato "E" all'atto N° 11731 di RAC.

PROPOSTA MOTIVATA DEL COLLEGIO SINDACALE DI INNOVA ITALY 1 S.p.A. AI SENSI DEL D. LGS. 39/2010

Sigg. Azionisti,

in base alle disposizioni dell'art. 13 D. Lgs. 39/2010 l'Assemblea degli Azionisti, su proposta motivata dell'organo di controllo, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico, nonché gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico.

Come vi è noto, Innova Italy I S.p.A. si è impegnata a risolvere l'incarico di revisione a KPMG S.p.A., conferito con l'assemblea dei soci il 26 luglio 2016, e KPMG S.p.A., subordinatamente alla e con decorrenza dalla data di efficacia della fusione di Fine Food & Pharmaceutical N.T.M. S.p.A. nella Società, ha accettato di risolvere anticipatamente il rapporto.

In particolare, motivi di opportunità suggeriscono che la revisione del legale dei conti della nuova entità risultante dalla fusione tra Innova Italy 1 S.p.A. e Fine Food & Pharmaceutical N.T.M. S.p.A. sia la medesima Società incaricata oggi della revisione legale di quest'ultima. In tale contesto, KPMG ha trasmesso una comunicazione con la quale ha confermato la propria accettazione alla rinunzia, trasmettendo in data 25 giugno 2018 la propria adesione.

In coerenza ed a seguito con quanto sopra esposto Deloitte&Touche S.p.A., attuale società di revisione di Fine Food & Pharmaceutical N.T.M. S.p.A. ha trasmesso ad Innova Italy 1 S.p.A. una proposta, anche economica, per il conferimento alla stessa Deloitte dell'incarico di revisione legale dei conti della società risultante dalla sopra menzionata fusione per il periodo 2018 – 2020 (il tutto subordinato alla efficacia della fusione).

Il Collegio Sindacale di Innova Italy S.p.A., pur in assenza di un procedimento di selezione, ha ritenuto qualificanti i seguenti aspetti:

- indipendenza ed inesistenza di situazioni di incompatibilità;
- presenza di organizzazione ed idoneità tecnica adeguati all'ampiezza e complessità dell'incarico da svolgere;
- continuità nei processi di verifica e disponibilità di adeguate competenze e conoscenze nel settore di attività della società soggetta a revisione, anche attraverso la stessa esperienza maturata nella revisione della società Fine Food S.p.A.;
- congruità ed adeguatezza del numero delle ore complessive e mix professionale proposto in riferimento alla ragionevolezza delle ore stimate per lo svolgimento dell'incarico;
- metodologia della revisione contabile.

La proposta di incarico comprende:

- l'attuazione delle procedure di revisione del bilancio;
- la verifica della coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio e della sua conformità alle norme di legge;
- la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale oltre alle attività connesse alle verifiche periodiche trimestrali;
- le comunicazioni con il Collegio Sindacale e con la Direzione;
- la sottoscrizione delle dichiarazioni dei redditi e del modello 770;
- l'emissione della relazione finale al bilancio di esercizio della società.

La stima dei tempi di lavoro per quanto sopra descritto porta ad un totale di 420 ore, con onorari complessivi di €40.000, per ognuno dei periodi di estensione dell'incarico.

Alla luce di quanto sopra evidenziato, non avendo riscontrato rilievi ostativi circa la risoluzione consensuale dell'incarico precedentemente attribuito alla società KPMG S.p.A. né sulla proposta formulata dalla società Deloitte&Touche S.p.A., sulla sua completezza, sulla competenza e adeguatezza delle strutture della società di revisione e sui requisiti di indipendenza, proponiamo di conferire l'incarico di revisione legale a Deloitte&Touche S.p.A., relativo ad Innova Italy 1 S.p.A., per gli esercizi 2018 – 2019 – 2020, al corrispettivo annuo sopra evidenziato (soggetto ai criteri per l'eventuale adeguamento durante l'incarico), secondo i contenuti i termini e le modalità sopra illustrate, restando inteso che l'incarico sarà subordinato alla e avrà decorrenza dalla data di efficacia della fusione di Fine Food & Pharmaceutical N.T.M. S.p.A. nella Società.

Milano, 29 giugno 2018

Il Collegio Sindacale

Dott. Alessandro Trotter

Dott.ssa Barbara Castelli

Dott.ssa Loredana Anna Conidi

Allegato F all'atto N° 11731 di RAC.

Innova Italy 1

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLE MATERIE ALL' ORDINE DEL GIORNO DELLA

ASSEMBLEA STRAORDINARIA

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Innova Italy 1 S.p.A. ("**Innova**" o la "**Società**"), in vista dell'Assemblea dei soci convocata in prima convocazione per il giorno 9 luglio 2018, alle ore 8:00, e **in seconda convocazione per il giorno 10 luglio 2018, alle ore 11:00**, in sede straordinaria, al fine di illustrare le proposte di cui all'ordine del giorno della stessa Assemblea in sede straordinaria:

1. Approvazione del progetto di fusione per incorporazione della società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. nella società Innova Italy 1 S.p.A., secondo le modalità indicate nel progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti, ivi comprese: (i) la modifica dello statuto sociale di Innova Italy 1 S.p.A., con effetto dalla data di efficacia della Operazione Rilavante, e (ii) l'approvazione di un aumento di capitale a servizio del rapporto di cambio per la fusione.

2. Approvazione dell'emissione di *warrant* ed aumento del capitale sociale della Società a servizio dei *warrant*. Delibere inerenti e conseguenti.

Di seguito saranno illustrate le informazioni utili affinché possiate pervenire a un fondato giudizio sulle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

Punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria

Approvazione del progetto di fusione per incorporazione della società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. nella società Innova Italy 1 S.p.A., secondo le modalità indicate nel progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti, ivi comprese: (i) la modifica dello statuto sociale di Innova Italy 1 S.p.A., con effetto dalla data di efficacia della Operazione Rilavante, e (ii) l'approvazione di un aumento di capitale a servizio del rapporto di cambio per la fusione.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare in merito al progetto di fusione (il "**Progetto di Fusione**") relativo alla fusone per incorporazione (la "**Fusione**") di ("**FF**" o la "**Società Incorporanda**") in Innova Italy 1 S.p.A. ("**Innova**" o la "**Società Incorporante**"), redatto ai sensi dell'articolo 2501-*ter* del codice civile dagli organi amministrativi di Innova ed FF.

La presente proposta è effettuata anche in applicazione dell'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**") ai fini dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di azioni ordinarie Innova sulla totalità delle azioni ordinarie medesime ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia – Mercato alternativo del capitale, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("**AIM**") in loro possesso, a norma dell'articolo 49, comma 3, del Regolamento Emittenti (c.d. *whitewash*) e in dipendenza di quanto disposto dall'articolo 10 dello statuto vigente di Innova (lo "**Statuto**") (cfr. il successivo paragrafo 6).

Con riferimento a questo punto all'ordine del giorno, si rinvia integralmente alla Relazione al Progetto di Fusione, predisposta da Innova dal consiglio di amministrazione della Vostra società ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del codice civile, disponibile presso la sede sociale di Innova e consultabile sul sito internet della medesima all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", nei termini di legge e regolamentari.

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"*L'assemblea degli azionisti di Innova Italy 1 S.p.A. (di seguito, anche "**Innova**" o la "**Società Incorporante**"), preso atto:*

a) *del progetto di fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. ("**FF**" o, successivamente alla Data di Efficacia, la "**Società Incorporanda**") in Innova, redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del codice civile (la "**Fusione**" ed il "**Progetto di Fusione**");*

b) *della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione di Innova sul Progetto di Fusione, redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del codice civile (la "**Relazione Illustrativa sulla Fusione**");*

c) *dei bilanci delle società partecipanti alla Fusione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-quater del codice civile, e quindi (i) del bilancio di Innova al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea degli azionisti di Innova in data 5 aprile 2018, e (ii) del bilancio di FF al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea dei soci di FF in data 27 aprile 2018; e*

d) *della relazione di Baker Tilly Revisa S.p.A., esperto comune designato dal Tribunale di Milano ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-sexies del codice civile;*

e) *della avvenuta determinazione del valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie operata dal consiglio di amministrazione di Innova ai sensi dell'articolo 2437-ter del codice civile e dello statuto vigente di Innova in relazione al diritto di recesso spettante ai soci di Innova; e*

f) *della rinuncia di tutti i titolari delle azioni speciali di Innova all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione;*

e sul presupposto:

g) *che la presente delibera soddisfi i requisiti di cui all'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Consob 11971/1999 come successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria;*

delibera

1) *di approvare, subordinatamente al mancato avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (i) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale di Innova, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso alla Fusione, e (ii) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-quater del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale della Società Incorporante, il Progetto di Fusione – unitamente a tutta la documentazione annessa – e così di approvare la fusione mediante incorporazione di FF in Innova, nonché le condizioni e le modalità tutte di cui al Progetto di Fusione e, quindi:*

   (a) *un aumento del capitale sociale per massimi nominali Euro 12.307.500, con emissione a servizio del concambio di massime nuove (i) n. 7.540.000 azioni ordinarie, (ii) n. 1.200.000 azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile e (iii) n. 3.500.000 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile e aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6 dello statuto della società risultante dalla Fusione (lo "**Statuto Post Fusione**"), con annullamento senza concambio delle eventuali azioni ordinarie di FF che, alla Data di Efficacia, fossero in proprietà di FF medesima o di Innova a norma dell'articolo 2504-ter del codice civile; il tutto, procedendo alle relative emissioni azionarie secondo il Rapporto di Cambio che risulta dal Progetto di Fusione e quindi: ogni n. 1 azione ordinaria FF n. 1,5300 azioni Innova di nuova emissione di cui 1,3199 azioni ordinarie e n. 0,2101 azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del*

*codice civile), e ogni n. 1 azione a voto plurimo di FF n. 1,5300 azioni a voto plurimo della Società Incorporante (il "**Rapporto di Cambio**");*

(b) *l'approvazione dello Statuto Post Fusione – con efficacia dal giorno di efficacia della Fusione – nel testo allegato al Progetto di Fusione, che prevede, in particolare ed inter alia, il mutamento di denominazione sociale della Società Incorporante in FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. e, per l'effetto, la ridenominazione del Warrant emesso da Innova in "Warrant Fine Foods N.T.M. S.p.A.", con conseguente adeguamento del relativo regolamento;*

2) *di dare atto che in considerazione della valorizzazione di Innova e di Fine Foods a cui sono pervenuti i Consigli di Amministrazione delle due società (come infra indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinques del codice civile), il valore di patrimonio netto della Società Incorporanda che non verrà allocato a capitale sociale della Società Incorporante (per un ammontare pari ad Euro 107.692.500) verrà allocato a riserva della Società Post Fusione come opportuno;*

3) *di conferire all'organo amministrativo e, per esso, nei limiti di legge, a ciascun membro del consiglio di amministrazione di Innova, ogni facoltà e potere affinché – nel pieno rispetto di tutto quanto previsto nel Progetto di Fusione e nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione al Progetto di Fusione e, dunque, tra l'altro, ferme le condizioni ivi previste – possano, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori dagli stessi nominati nei limiti di legge, effettuare tutto quanto necessario per l'attuazione della presente deliberazione e così possano, inter alia: (i) eseguire la Fusione e in particolare stipulare il relativo atto pubblico, fissando ogni clausola e modalità di attuazione; (ii) adempiere ad ogni formalità richiesta affinché la presente deliberazione ottenga le approvazioni di legge, con facoltà di introdurvi le eventuali varianti che fossero necessarie e opportune anche ai fini dell'iscrizione al Registro delle Imprese; (iii) provvedere, in genere, a quanto richiesto e opportuno per la completa attuazione della Fusione, anche in relazione agli adempimenti presso le competenti autorità, con ogni e qualsiasi potere, nessuno escluso o eccettuato; e (iv) provvedere in ogni caso a tutto quanto derivante dalle deliberazioni assunte.".*

* * *

Punto 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria

Approvazione dell'emissione di *warrant* ed aumento del capitale sociale della Società a servizio dei *warrant*. Delibere inerenti e conseguenti.

Come anticipato, l'Accordo Quadro prevede, *inter alia*, che, una volta perfezionata la Fusione, la Società Post Fusione emetta in favore dei Soci FF (in proporzione alla partecipazione attualmente detenuta in FF) n. 4.000.000 di *warrant* (i "**Warrant Soci Originari FF**"), non quotati e non trasferibili fino allo scadere di un periodo di 20 mesi a decorrere dalla Data di Efficacia (il "**Periodo di Lock-Up**"), e che conferiscano il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione della Società Post Fusione esercitabili:

(a) integralmente (*i.e.*, per il 100% (cento per cento) dei Warrant Soci Originari FF), qualora entro 3 (tre) anni dalla Data di Efficacia il prezzo (da intendersi come prezzo medio ponderato

giornaliero) del titolo (quotato sul AIM o sul MTA, a seconda dei casi) della Combined Entity sia non inferiore ad Euro 13,00 (tredici/00) per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni consecutivi di borsa aperta; ovvero

(b) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (c) che segue, per il 25% (venticinque per cento) dei Warrant Soci Originari FF, qualora nel corso del 4° (quarto) e del 5° (quinto) anno dalla Data di Efficacia il prezzo (da intendersi come prezzo medio ponderato giornaliero) del titolo (quotato sul AIM o sul MTA, a seconda dei casi) della Combined Entity sia non inferiore ad Euro 14,00 (quattordici/00) per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni consecutivi di borsa aperta;

(c) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (b) che precede, per il 75% (settantacinque per cento) dei Warrant Soci Originari FF al prezzo medio mensile dal 6° (sesto) anno (incluso) dalla Data di Efficacia e per i successivi 12 (dodici) mesi, fermo restando che i Soci FF non potranno esercitare i Warrant Soci Originari FF nel corso del 4° (quarto) e del 5° (quinto) anno dalla Data di Efficacia

Il valore totale dei Warrant Soci Originari FF esercitati viene convertito in un numero di azioni di compendio della Società Post Fusione, al prezzo di Euro 0,1, con il seguente rapporto di esercizio:

(prezzo medio per azione nel mese precedente - 9,5 euro) / (Prezzo medio per azione nel mese precedente – prezzo di sottoscrizione)

A titolo esemplificativo, a fronte di 1 Warrant Soci Originari FF esercitato: (14 euro - 9,5 euro) / (13-0,1), corrisponderanno 0,32 azioni della Società Post Fusione.

I Warrant Soci Originari FF saranno nominativi e non saranno liberamente trasferibili.

Nel contesto dell'emissione dei Warrant Soci Originari FF ed a servizio di tale emissione, la Società Post Fusione deve deliberare un aumento del proprio capitale sociale, in via scindibile, per un importo di massimi Euro 233.320,00, mediante l'emissione di massime n. 2.333.200 azioni ordinarie.

Infine, si segnala che, con l'approvazione della predetta emissione dei Warrant Soci Originari FF, lo statuto sociale della Società Incorporante verrà modificato, al paragrafo 5.2, al fine di dare atto della deliberazione di emissione dei Warrant Soci Originari FF e del predetto aumento di capitale a servizio degli stessi prese dall'assemblea straordinaria di Innova. A tal riguardo, si specifica che le predette modifiche allo statuto sociale della Società Incorporante saranno già oggetto di discussione ed eventuale approvazione durante la trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria di Innova.

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'assemblea degli azionisti di Innova Italy 1 S.p.A., preso atto:

a) della rinuncia di tutti i titolari delle azioni speciali di Innova all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione;

delibera

1) *di approvare l'emissione di massimi n. 4.000.000 di Warrant Soci Originari FF, disciplinati dal relativo regolamento allegato al Progetto di Fusione; e*

2) *di approvare un aumento del proprio capitale sociale, in via scindibile, per un importo di massimi Euro 233.320,00, mediante l'emissione di massime n. 2.333.200 azioni ordinarie, prive del valore nominale,*

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni di cui ai precedenti punti 1 e 2 è subordinata all'efficacia verso terzi della Fusione e avrà decorrenza dalla data di efficacia della Fusione medesima.".

* * *

25 giugno 2018

Per il consiglio di amministrazione di Innova

L'Amministratore Delegato

Paolo Ferrario

Allegato "G" all'atto N° 11731 di RAC.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INNOVA ITALY 1 S.P.A. REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2501-*QUINQUES* DEL CODICE CIVILE CON RIFERIMENTO, *INTER ALIA*, ALLE SEGUENTI MATERIE: (I) PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. IN INNOVA ITALY 1 S.P.A., E (II) MODIFICHE ALLO STATUTO VIGENTE DI INNOVA ITALY 1 S.P.A. ED APPROVAZIONE DELLO STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE, IN VIGORE DALLA DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE.

Premessa

Signori Azionisti,

la presente relazione (la "**Relazione**") è stata redatta dal consiglio di amministrazione della Vostra società ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies* del codice civile al fine, *inter alia*, di illustrare e giustificare – sotto il profilo giuridico ed economico – la proposta di approvazione del progetto di fusione per incorporazione (la "**Fusione**") di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. ("**FF**" o la "**Società Incorporanda**") in Innova Italy 1 S.p.A. ("**Innova**" o la "**Società Incorporante**").

La presente proposta è effettuata anche in applicazione dell'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**") ai fini dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di azioni ordinarie Innova sulla totalità delle azioni ordinarie medesime ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia – Mercato alternativo del capitale, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ("**AIM**") in loro possesso, a norma dell'articolo 49, comma 3, del Regolamento Emittenti (c.d. *whitewash*) e in dipendenza di quanto disposto dall'articolo 10 dello statuto vigente di Innova (lo "**Statuto**") (cfr. il successivo paragrafo 6).

* * *

Accordo Quadro

In data 7 giugno 2018, Innova, FF ed i Soci FF (come di seguito definiti) hanno sottoscritto un accordo quadro (di seguito, l'"**Accordo Quadro**") teso a disciplinare, *inter alia*, i termini e le condizioni concernenti la realizzazione della Fusione e le norme che regoleranno la società risultante dalla Fusione (la "**Società Post Fusione**").

Ai sensi dell'Accordo Quadro, gli impegni ivi previsti a carico delle parti, e in ogni caso l'impegno di procedere all'esecuzione della Fusione nei termini e con le modalità ivi previste, sono subordinati al verificarsi delle seguenti circostanze:

(i) che la delibera dell'assemblea degli azionisti di Innova, chiamata, *inter alia*, ad approvare la Fusione soddisfi i requisiti di cui all'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Emittenti, ai fini dell'esenzione dall'obbligo del lancio di una offerta pubblica di acquisto totalitaria;

(ii) che la delibera assembleare di cui al punto (i) che precede non sia divenuta inefficace per effetto del verificarsi della Condizione Risolutiva Statutaria (come di seguito definita);

(iii) la mancata revoca (con esclusione della mera sospensione) di Innova dalle negoziazioni sul mercato AIM;

(iv) il mancato verificarsi di un Evento Rilevante entro la data di realizzazione della Fusione, ove per "Evento Rilevante" si intende "*uno o più eventi, fatti, circostanze o atti di autorità amministrative o giurisdizionali nei confronti di FF che, da soli o considerati nel complesso, comportino un*

mutamento rilevante nella capacità di FF di produrre utili o per la sua posizione finanziaria o nella sua capacità di condurre le attività come correntemente condotte";

(v) le dimissioni degli attuali membri del consiglio di amministrazione di Innova con efficacia a far data dalla data di efficacia della Fusione (la "**Data di Efficacia**") e, conseguentemente, la nomina del nuovo consiglio di amministrazione della Società Post Fusione ai sensi dell'Accordo Quadro;

(vi) la stipula dell'atto di fusione relativo alla Fusione entro la data del 30 settembre 2018;

(vii) in relazione ai contratti contenenti clausole di cosiddetto cambio di controllo, diritti di risoluzione anticipata, obblighi di informativa o disposizioni analoghe che potrebbero trovare applicazione in virtù del perfezionamento dell'Operazione Rilevante (come di seguito definita), di cui è parte FF, la comunicazione alle relative controparti della sottoscrizione ed attuazione dell'Accordo Quadro o del perfezionamento o dell'esecuzione dell'Operazione Rilevante ovvero l'ottenimento dai predetti soggetti del consenso ovvero della rinuncia a far valere i propri diritti di risoluzione, recesso o diritti analoghi che potrebbero derivare dalla sottoscrizione e/o dall'adempimento dell'Accordo Quadro ovvero dal perfezionamento o esecuzione dell'Operazione Rilevante; e

(viii) in relazione al prestito obbligazionario emesso in data 13 ottobre 2016 da FF, l'ottenimento del previo consenso di Amundi SGR S.p.A., in qualità di sottoscrittore del prestito, e di SACE S.p.A., in qualità di datore di garanzia per il rimborso del prestito obbligazionario, all'adempimento dell'Accordo Quadro nonché al perfezionamento ed esecuzione dell'Operazione Rilevante.

Ai sensi dell'Accordo Quadro:

- le circostanze di cui ai punti (iv), (vii) e (viii) sono previste nell'esclusivo interesse di Innova e potranno pertanto essere rinunciate unilateralmente in tutto o in parte da Innova;
- le circostanze di cui ai punti (iii) e (v) sono previste nell'esclusivo interesse di FF e dei Soci FF e potranno pertanto essere rinunciate unilateralmente in tutto o in parte da FF e dai Soci FF;
- le circostanze di cui ai punti (i), (ii) e (vi) sono previste nell'interesse di entrambe di tutte le parti dell'Accordo Quadro e sono pertanto rinunciabili con il consenso scritto delle medesime.

L'Accordo Quadro prevede altresì, *inter alia*, che, una volta perfezionata la Fusione, la Società Post Fusione emetta in favore dei Soci FF (in proporzione alla partecipazione attualmente detenuta in FF) n. 4.000.000 *warrant* (i "**Warrant Soci Originari FF**"), non quotati e non trasferibili fino allo scadere di un periodo di 20 mesi a decorrere dalla Data di Efficacia (il "**Periodo di Lock-Up**"), e che conferiscano il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione della Società Post Fusione esercitabili:

(a) integralmente (*i.e.*, per il 100% (cento per cento) dei Warrant Soci Originari FF), qualora entro 3 (tre) anni dalla Data di Efficacia il prezzo (da intendersi come prezzo medio ponderato giornaliero) del titolo (quotato sul AIM o sul MTA, a seconda dei casi) della Combined Entity sia non inferiore ad Euro 13,00 (tredici/00) per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni consecutivi di borsa aperta; ovvero

(b) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (c) che segue, per il 25% (venticinque per cento) dei Warrant Soci Originari FF, qualora nel corso del 4° (quarto) e del 5° (quinto) anno dalla Data di Efficacia il prezzo (da intendersi come prezzo medio ponderato giornaliero) del titolo (quotato sul AIM o sul MTA, a seconda dei casi) della Combined Entity sia non inferiore ad Euro 14,00 (quattordici/00) per

almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni consecutivi di borsa aperta;

(c) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (b) che precede, per il 75% (settantacinque per cento) dei Warrant Soci Originari FF al prezzo medio mensile dal 6° (sesto) anno (incluso) dalla Data di Efficacia e per i successivi 12 (dodici) mesi, fermo restando che i Soci FF non potranno esercitare i Warrant Soci Originari FF nel corso del 4° (quarto) e del 5° (quinto) anno dalla Data di Efficacia.

Il valore totale dei Warrant Soci Originari FF esercitati viene convertito in un numero di azioni di compendio della Società Post Fusione, al prezzo di Euro 0,1, con il seguente rapporto di esercizio:

(prezzo medio per azione nel mese precedente - 9,5 euro) / (Prezzo medio per azione nel mese precedente – prezzo di sottoscrizione)

A titolo esemplificativo, a fronte di 1 Warrant Soci Originari FF esercitato: (14 euro - 9,5 euro) / (13-0,1), corrisponderanno 0,32 azioni della Società Post Fusione.

I Warrant Soci Originari FF saranno nominativi e non saranno liberamente trasferibili.

Per ulteriori informazioni sull'Accordo Quadro, si rinvia al documento informativo relativo alla Fusione predisposto da Innova ai sensi dell'articolo 14 del regolamento emittenti AIM (il "**Documento Informativo**") che sarà reso disponibile presso la sede sociale di Innova e consultabile sul sito internet della medesima all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", nei termini di legge e regolamentari.

* * *

Si segnala che la proposta di autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante nel suo complesso, anche ai sensi e per gli effetti degli articoli 3 e 15.3 dello Statuto, sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'assemblea degli azionisti di Innova convocata in sede ordinaria, unitamente alla proposta di autorizzazione all'utilizzo dei conti correnti vincolati (i "**Conti Correnti Vincolati**") ai fini dell'Operazione Rilevante (secondo quanto disposto dall'articolo 7.3, punti (i) e (iii), dello Statuto) e quindi, in particolare, per il pagamento del valore di liquidazione delle azioni ordinarie di Innova agli azionisti ordinari di Innova che eventualmente esercitino il diritto di recesso ai medesimi spettante a seguito dell'approvazione, da parte dell'assemblea di Innova, del relativo progetto di fusione (il "**Progetto di Fusione**") e delle connesse modifiche allo Statuto che determinino il sorgere di tale diritto (si vedano i successivi paragrafi 1.3 e 8). Il Progetto di Fusione è stato quindi redatto sul presupposto che, preliminarmente all'approvazione dello stesso, siano approvate dall'assemblea ordinaria di Innova le proposte di deliberazione sopra descritte. Per maggiori informazioni sulle proposte all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria si rinvia alla relativa Relazione degli amministratori disponibile, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede sociale di Innova e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

Coerentemente con la politica di investimento adottata da Innova ed annunciata in sede di ammissione sull'AIM, attraverso l'esecuzione dell'Operazione Rilevante, Innova intende dar corso alla propria attività di investimento, quale descritta anche nell'oggetto sociale statutario, che è appunto rappresentata dall'attività di ricerca e selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e/o di altre forme di potenziale aggregazione con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, fusione, acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi incluso sottoscrizione di aumenti di capitale e compravendita) di partecipazioni nell'impresa selezionata e/o di conferimento (l'"**Operazione Rilevante**").

Al riguardo, Innova, dopo aver svolto attività di ricerca d'investimento in società italiane, ha individuato come *target* FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A., con sede legale in Verdellino (BG), Frazione Zingonia, Via Berlino 39, iscritta al Registro delle Imprese di Bergamo al n. 01573250162).

FF è una società attiva nello sviluppo e nella produzione in conto terzi di forme orali solide destinate all'industria farmaceutica, nutraceutica e dei dispositivi medici.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di FF è pari a Euro 8.000.000, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in n. 5.712.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile, aventi valore nominale pari ad Euro 1,00, ed è detenuto come segue:

(i) per il 95%, rappresentato da n. 5.312.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo, da Eigenfin S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Verdellino (BG), Frazione Zingonia, Via Berlino 39, partita iva, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bergamo 05000090968 (**"Eigenfin"**); e

(ii) per il 5%, rappresentato da n. 400.000 azioni ordinarie, dal Sig. Marco Francesco Eigenmann,

i soggetti di cui ai numeri (i) e (ii), congiuntamente, i **"Soci FF"**.

Il Consiglio di Amministrazione di Innova ritiene che le proposte modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante rappresentino le condizioni maggiormente funzionali all'esecuzione del progetto di integrazione delle attività di investimento di Innova con quelle industriali di FF.

Per maggiori informazioni sull'Operazione Rilevante e sull'Accordo Quadro si rinvia al Documento Informativo che sarà reso disponibile presso la sede sociale di Innova e consultabile sul sito internet di Innova www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", nei termini di legge e regolamentari.

Si precisa che, per effetto della Fusione, la quale costituisce fase essenziale per il completamento del progetto di integrazione e quindi per il perfezionamento dell'Operazione Rilevante, Innova modificherà, *inter alia*, il proprio Statuto, come meglio precisato al successivo paragrafo 1.3. In particolare, dalla Data di Efficacia, la Società Incorporante (i) modificherà il proprio oggetto sociale (inserendovi l'attuale oggetto sociale di FF); (ii) eliminerà una causa di recesso statutaria; (iii) prorogherà il termine di durata della società (che scadrà al 2075); (iv) introdurrà le Azioni a Voto Plurimo CE e le Azioni Riscattabili (come di seguito definite); e (v) approverà una modifica dello statuto sociale concernente i diritti di voto, con conseguente sorgere del diritto di recesso a norma dell'articolo 2437, comma 1, lettere a), e) *et* g), e comma 2, lettera a), del codice civile per gli azionisti di Innova che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione (cfr. il successivo paragrafo 8).

Pertanto, a norma dell'articolo 15.3 dello Statuto, la delibera dell'assemblea della Società Incorporante che approva il Progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dello Statuto e comportando, *inter alia*, la modifica dell'oggetto sociale, è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale (la "**Condizione Risolutiva Statutaria**").

* * *

1. ILLUSTRAZIONE E MOTIVAZIONE DELL'OPERAZIONE RILEVANTE

1.1 Illustrazione dell'Operazione Rilevante

L'Operazione Rilevante oggetto della presente Relazione è rappresentata dalla Fusione per incorporazione di FF in Innova.

Il Progetto di Fusione, unitamente a quanto al medesimo allegato che ne costituisce parte integrante, è stato approvato dagli organi amministrativi di Innova e di FF in data 7 giugno 2018 e nella medesima data è stato iscritto presso, rispettivamente, il Registro delle Imprese di Milano ed il Registro delle Imprese di Bergamo ovvero pubblicato sui siti internet delle società. Il Progetto di Fusione è allegato alla presente Relazione quale Allegato A.

La Fusione sarà deliberata, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*quater* del codice civile, sulla base:

(i) del bilancio di Innova al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea degli azionisti di Innova in data 5 aprile 2018; e

(ii) del bilancio di FF al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea dei soci di FF in data 27 aprile 2018

(i documenti di cui ai punti (i) e (ii) che precedono, i "**Bilanci**").

In data 29 marzo 2018, Baker Tilly Revisa S.p.A. è stata nominata dal Tribunale di Milano quale esperto comune ai sensi dell'articolo 2501-*sexies* del codice civile al fine della predisposizione della relazione sulla congruità del Rapporto di Cambio (come *infra* definito), nonché al fine di asseverare, ai sensi dell'articolo 2503, comma 1, del codice civile, che la situazione patrimoniale e finanziaria delle società partecipanti alla Fusione rende non necessarie le garanzie a tutela dei creditori delle medesime società partecipanti alla Fusione.

Il Progetto di Fusione, unitamente ai Bilanci, ai bilanci di FF relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016, ed al bilancio di Innova relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, sono a disposizione del pubblico presso la sede legale di Innova (Milano, Viale Majno 7) e presso la sede legale di FF (Bergamo, Verdellino, Frazione Zingonia, Via Berlino 39), nonché consultabili sul sito internet di Innova www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante. Con le medesime modalità, sarà a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, la relazione sulla congruità del Rapporto di Cambio redatta ai sensi dell'articolo 2501-*sexies* del codice civile, da Baker Tilly Revisa S.p.A..

Come meglio precisato al successivo paragrafo 1.3, per effetto della Fusione, la Società Incorporante modificherà, *inter alia*, il suo oggetto sociale inserendovi l'attuale oggetto sociale di FF; pertanto, a norma dell'articolo 15.3 dello Statuto, la delibera dell'assemblea della Società Incorporante che approva il Progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dello Statuto medesimo, è soggetta alla Condizione Risolutiva Statutaria (cfr. le Premesse alla presente Relazione). L'avveramento, o il mancato avveramento, della Condizione Risolutiva Statutaria sarà reso noto al pubblico mediante apposito comunicato stampa diffuso tramite il sistema 1Info SDIR Storage gestito da Computershare S.p.A., avente sede in Via Lorenzo Mascheroni, 19, Milano (il "**Sistema 1Info SDIR Storage**") e pubblicato sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione

"Operazione Rilevante". Per maggiori informazioni sul diritto di recesso si rinvia al successivo paragrafo 8.

1.2 Società partecipanti alla Fusione

Le società partecipanti alla Fusione sono le seguenti:

A. Società Incorporante

Innova Italy 1 S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Majno 7, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 09320600969, con capitale sociale, alla data di approvazione del Progetto di Fusione ed alla data della presente Relazione, pari ad Euro 10.256.250,00, sottoscritto e versato, suddiviso in n. 10.000.000 azioni ordinarie, ammesse alle negoziazioni sull'AIM, e n. 200.000 azioni speciali (le "**Azioni Speciali**"), entrambe le categorie di azioni prive dell'indicazione del valore nominale.

Le azioni ordinarie di Innova e le Azioni Speciali sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli articolo 83-*bis* e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni (il "**TUF**").

Le Azioni Speciali

Le Azioni Speciali sono dotate delle seguenti caratteristiche: (i) sono intrasferibili fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante e, in caso di mancata implementazione o esecuzione dell'Operazione Rilevante, per il periodo massimo di durata di Innova stabilito all'articolo 3 dello Statuto di Innova; (ii) sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie di Innova; (iii) sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui Innova deliberi la distribuzione dalla data di efficacia dello Statuto di Innova e fino al 36° mese successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, mentre attribuiscono ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili; e (iv) in caso di scioglimento di Innova, attribuiscono ai loro titolari il diritto a veder liquidata la propria quota di patrimonio netto di liquidazione in via postergata rispetto ai titolari delle azioni ordinarie di Innova.

Inoltre, ai sensi dello Statuto di Innova (all'articolo 6.4, lettera (e)), è previsto che le Azioni Speciali siano convertite automaticamente in azioni ordinarie di Innova – prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 6 (sei) azioni ordinarie di Innova, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, fermo restando che tale conversione comporterà una riduzione del valore della parità contabile implicita delle azioni ordinarie, e, per le ipotesi di conversione che non abbia ad oggetto il 100% del loro ammontare, in via proporzionale tra i titolari di Azioni Speciali – con le seguenti modalità:

(i) nella misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso di esecuzione dell'Operazione Rilevante e decorsi 7 (sette) giorni di borsa aperta dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;

(ii) (A) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro 36 (trentasei) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Innova negoziate sull'AIM, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 11,00 (undici/00) per azione ordinaria di Innova;

(B) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro il termine indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Innova negoziate

sull'AIM, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 12,00 (dodici/00) per azione ordinaria di Innova;

(C) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del loro ammontare) nel caso in cui, entro il termine indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Innova negoziate sull'AIM, per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 13,00 (tredici/00) per azione ordinaria di Innova;

restando inteso che, in caso di rettifiche al valore delle azioni ordinarie di Innova comunicate da Borsa Italiana S.p.A., i valori di Euro 11,00, di Euro 12,00 e di Euro 13,00 di cui al presente punto (ii) saranno conseguentemente rettificati secondo il "*coefficiente K*" comunicato da Borsa Italiana S.p.A..

(iii) nella misura di n. 200.000 Azioni Speciali (pari al 100% del loro ammontare) nel caso in cui, prima della data di efficacia dell'Operazione Rilevante, si verifichi una delle seguenti circostanze: (a) anche solo uno degli amministratori esecutivi non indipendenti in carica alla data di efficacia dello Statuto di Innova sia revocato dalla carica di membro del consiglio di amministrazione di Innova ovvero, in caso di decadenza del consiglio di amministrazione di Innova, non venga rinominato in assenza di gravi violazioni, da parte dell'amministratore non rinominato, di norme di legge e/o di gravi inadempimenti inerenti al rapporto di amministrazione e/o di applicabili cause di ineleggibilità o decadenza ovvero (b) sia deliberata la modifica del numero dei componenti del consiglio di amministrazione di cui all'articolo 16.1 dello Statuto di Innova.

Decorsi 36 (trentasei) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, per ogni Azione Speciale residua, non già convertita automaticamente ai sensi delle fattispecie di cui al precedente punto (ii), lettere (A), (B) e (C), si otterrà in conversione n. 1 (una) Azione Ordinaria, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

Alla data odierna, le Azioni Speciali sono detenute, direttamente e/o indirettamente, dai soci promotori di Innova (i "**Soci Promotori**") secondo quanto di seguito indicato:

(i) Fulvio Conti detiene, indirettamente tramite la società dallo stesso interamente controllata Enerfin S.r.l., n. 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali;

(ii) Paolo Ferrario, direttamente e indirettamente tramite Augent Partners S.r.l., detiene n. 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali;

(iii) Francesco Gianni detiene n. 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali;

(iv) Marco Costaguta, indirettamente tramite Magenta Consulting S.a.s., detiene n. 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali; e

(v) a seguito della scomparsa del socio promotore Alessandro Pansa, Angelica Pansa e Giacomo Pansa, in qualità di eredi di Alessandro Pansa, detengono n. 16.000 Azioni Speciali e la società Angi S.r.l. detiene 24.000 Azioni Speciali, per un ammontare complessivo pari a 40.000 Azioni Speciali rappresentative del 20% del capitale sociale di Innova rappresentato da Azioni Speciali.

I Warrant

L'assemblea straordinaria di Innova del 10 ottobre 2016 ha deliberato un aumento del capitale sociale in via scindibile per un ammontare massimo complessivo di nominali Euro 291.650,00, mediante emissione di massime numero 2.916.500 azioni ordinarie di Innova, senza indicazione del valore nominale, da riservarsi all'esercizio dei "*Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*" (i "**Warrant**"), in conformità al relativo regolamento, entro 5 (cinque) anni dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;

Alla data della presente Relazione, Innova ha emesso n. 2.000.000 Warrant, ammessi alle negoziazioni sull'AIM, che sono stati assegnati in sede di collocamento delle azioni ordinarie di Innova con un rapporto di 2 Warrant ogni 10 azioni ordinarie di Innova; i restanti Warrant verranno emessi ed assegnati gratuitamente, ai sensi dell'articolo 2 del "*Regolamento dei Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*", successivamente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, in favore di coloro che saranno azionisti di Innova il giorno antecedente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante (e, in ogni caso, a eccezione di coloro che abbiano esercitato il Diritto di Recesso in relazione all'Operazione Rilevante), con un rapporto di n. 3 Warrant per ogni n. 10 azioni ordinarie di Innova.

I Warrant sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF. I Warrant circolano separatamente dalle azioni cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

Il Regolamento dei "*Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*" è disponibile sul sito internet di Innova www.innovaitaly1.it, sezione "Investor Relations – IPO".

Per la trasmissione delle "Informazioni Regolamentate", come definite dall'articolo 113 TUF, Innova si avvale del Sistema 1Info SDIR Storage.

La seguente tabella indica i soggetti che, alla data della presente Relazione, sulla base delle informazioni a disposizione della Società Incorporante, sono titolari di azioni ordinarie di Innova con una partecipazione al capitale sociale ordinario superiore al 5%.

Azionista	% sul capitale sociale ordinario con diritto di voto
Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Forense	10
Inarcassa	10
Banque Pictet	5,8
Fondazione Carisbo	5

B. Società incorporanda

FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A., con sede legale in Verdellino (BG), Frazione Zingonia, Via Berlino 39, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Bergamo 01573250162, Partita IVA n. 02231970167, con capitale sociale, alla data di approvazione del Progetto di Fusione ed alla data della presente Relazione, pari ad Euro 8.000.000, sottoscritto e versato, suddiviso in n. 5.712.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del

codice civile (le "**Azioni a Voto Plurimo FF**"), con valore nominale pari ad Euro 1,00 cadauna, detenute dai Soci FF come segue:

(i) per il 95%, rappresentato da n. 5.312.418 azioni ordinarie e da n. 2.287.582 Azioni a Voto Plurimo FF, da Eigenfin; e

(ii) per il 5%, rappresentato da n. 400.000 azioni ordinarie, dal Sig. Marco Francesco Eigenmann.

Le Azioni a Voto Plurimo FF sono tutte di titolarità di Eigenfin.

Ai sensi dello statuto sociale di FF in vigore alla data della presente Relazione, le Azioni a Voto Plurimo FF attribuiscono gli stessi diritti delle azioni ordinarie - ed in particolare ciascuna azioni a voto plurimo attribuisce il diritto di percepire gli utili e di partecipare alla distribuzione di riserve disponibili di cui la Società deliberi la distribuzione pertinenti ad una azione ordinaria - fatta eccezione esclusivamente per quanto segue: ogni azione a voto plurimo dà diritto a 3 (*tre*) voti ai sensi dell'art. 2351, comma 4 del c.c. e dell'art. 127-sexies del D. Lgs. n. 58/1998 in tutte le assemblee della Società siano esse ordinarie e/o straordinarie, nell'osservanza degli eventuali limiti di legge.

1.3 Statuto sociale della Società Post Fusione

Con l'approvazione del Progetto di Fusione, l'assemblea straordinaria di Innova e, per quanto occorrer possa, l'assemblea straordinaria di FF saranno chiamate a deliberare l'adozione del nuovo statuto sociale che sarà adottato dalla Società Post Fusione con decorrenza dalla Data di Efficacia, nel testo accluso al Progetto di Fusione quale Allegato (A), per farne parte integrante e sostanziale (lo "**Statuto Post Fusione**"). *Sub* Allegato (B) si allega lo statuto sociale vigente della Società Incorporante.

Di seguito sono sinteticamente descritte le principali proposte di modifica da inserire nel testo dello Statuto Post Fusione (alle quali si aggiungono le ulteriori modifiche derivanti dal perfezionamento dell'Operazione Rilevante, come meglio evidenziato nell'Allegato (A)):

(i) la denominazione sociale, con modifica dell'Articolo 1, in quanto la Società Incorporante assumerà la nuova denominazione sociale "*FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A.*" ovvero, in forma abbreviata, "*FINE FOODS N.T.M. S.p.A.*";

(ii) la sede sociale, con modifica dell'Articolo 2, in quanto la sede legale della Società Incorporante sarà in Verdellino (BG), Frazione Zingonia;

(iii) la modifica dell'Articolo 3, con proroga del termine di durata della Società Incorporante al 2075;

(iv) l'oggetto sociale, con modifica dell'Articolo 4, in quanto la Società Incorporante modificherà il proprio oggetto sociale inserendovi l'oggetto sociale della Società Incorporanda, come riportato nello Statuto Post Fusione allegato *sub* (A) al Progetto di Fusione;

(v) la modifica degli Articoli 5 e 6, con previsioni atte a recepire il concambio delle Azioni a Voto Plurimo FF con Azioni a Voto Plurimo CE (come di seguito definite), stabilendo specifici meccanismi di riconversione delle Azioni a Voto Plurimo CE in azioni ordinarie della Società Post Fusione in ipotesi di cessione a terzi delle stesse al di fuori del Periodo di Lock-Up, come riportato nello Statuto Post Fusione allegato *sub* (A) al Progetto di Fusione, nonché con previsioni atte a disciplinare le Azioni Riscattabili (come di seguito definite) attribuite a Eigenfin, stabilendo specifici meccanismi di riconversione delle Azioni Riscattabili in azioni ordinarie della Società Post Fusione in ipotesi di cessione a terzi delle stesse al di fuori del Periodo di Lock-Up, tutti come riportati nello Statuto Post Fusione della Società Incorporante allegato sub (A) al presente Progetto di Fusione

ed in particolare il riscatto delle Azioni Riscattabili, in tutto o in parte delle stesse, che sarà esercitato dalla Società Post Fusione esclusivamente ove il socio titolare delle Azioni Riscattabili oggetto di riscatto sia tenuto a corrispondere in favore della Società Post Fusione un indennizzo (come di seguito meglio precisato) e ove lo stesso socio abbia in precedenza comunicato di volersi avvalere di tutte le, o parte delle, Azioni Riscattabili ai fini del pagamento del suddetto indennizzo o di parte dello stesso

(vi) le modifiche dell'Articolo 6, al fine di prevedere che, sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, le Azioni Speciali attribuiscono ai propri titolari, in maniera congiunta, il diritto di designare n. 3 (tre) amministratori della Società Post Fusione;

(vii) la modifica dell'Articolo 9 per dare atto del pieno recepimento della disciplina in materia di offerta pubblica obbligatoria come disciplinata dal TUF

(viii) la modifica dell'Articolo 10 per rendere la formulazione coerente con l'emissione in concambio delle Azioni a Voto Plurimo CE;

(ix) la modifica dell'Articolo 11 per ampliare il numero dei quotidiani sui quali è possibile pubblicare l'avviso di convocazione dell'Assemblea;

(x) la modifica dell'Articolo 15 per rendere la formulazione coerente con i diritti attribuiti ai titolari di Azioni Speciali e con l'emissione in concambio delle Azioni a Voto Plurimo CE e delle Azioni Riscattabili;

(xi) la modifica dell'Articolo 16 per rendere più flessibile la determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione rispetto alle esigenze della Società come risultante post perfezionamento dell'Operazione Rilevante e per rendere le modalità di nomina e/o sostituzione dei componenti del Consiglio di Amministrazione in linea con i diritti di designazione attribuiti ai titolari di Azioni Speciali;

(xii) la modifica dell'Articolo 29, relativamente alle modalità di distribuzione del patrimonio netto di liquidazione in favore dei soci della Società Post Fusione;

(xiii) la soppressione o la modifica (a seconda dei casi) delle disposizioni statutarie di seguito elencate al fine di recepire la decadenza delle medesime per effetto del perfezionamento (al momento dell'entrata in vigore della modifica statutaria) dell'Operazione Rilevante:

- la decadenza della previsione di cui al Paragrafo 6.4, lettera (a);
- la decadenza della previsione di cui al Paragrafo 6.4, lettera (e), punto (iii), relativa all'ipotesi di conversione della totalità della Azioni Speciali e la conseguente decadenza dalla disposizione di cui al primo inciso del Paragrafo 11.6;
- la decadenza delle previsioni di cui ai Paragrafi 7.3 e 7.4, relativamente alla disciplina dei Conti Correnti Vincolati;
- la decadenza della previsione di cui al Paragrafo 8.3, in relazione alle modalità di calcolo del valore di liquidazione delle azioni e la conseguente modifica dell'ultimo inciso del Paragrafo 8.2;
- la decadenza delle previsioni di cui ai Paragrafi 15.1, 15.3 e 15.4, in relazione (a) alla preventiva autorizzazione assembleare per il compimento di atti gestori; (b) alla Condizione

Risolutiva Statutaria; e (e) alle maggioranze qualificate per le votazioni in sede di assemblea straordinaria;

- la decadenza della previsione di cui al primo, al penultimo ed all'ultimo inciso dell'Articolo 28, relativamente alla destinazione degli utili di esercizio e la conseguente riformulazione del medesimo articolo.

Tutte le predette modifiche e/o decadenze avranno efficacia subordinata e a far data dalla Data di Efficacia.

Per effetto del mutamento di denominazione sociale della Società Incorporante, i "*Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*" verranno inoltre rinominati, con la medesima decorrenza di cui sopra, "*Warrant Fine Foods N.T.M. S.p.A.*", con conseguente adeguamento della denominazione del relativo regolamento da "*Regolamento dei Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*" a "*Regolamento Warrant Fine Foods N.T.M. S.p.A.*".

1.4 Motivazioni dell'Operazione Rilevante

La prospettata Fusione è volta ad accelerare il processo di crescita e di sviluppo di FF grazie anche all'accesso al capitale di rischio, come reso noto al mercato con il comunicato stampa congiunto di FF e Innova diffuso ai sensi della scheda 4 del "Regolamento Emittenti AIM/Mercato Alternativo del Capitale" di Borsa Italiana S.p.A. in data 7 giugno 2018 e disponibile sul sito web www.innovaitaly1.it, sezione "Press – Comunicati Stampa".

Innova, infatti, ha per oggetto sociale la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e/o di altre forme di potenziale aggregazione con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, fusione, acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi incluso sottoscrizione di aumenti di capitale e compravendita) di partecipazioni nell'impresa selezionata e/o di conferimento.

Dopo aver svolto attività di ricerca di investimento in società italiane, con attenzione alle società di medie dimensioni, non quotate, ad alto potenziale di crescita operanti, a livello nazionale ed internazionale, con un significativo tasso di innovazione di prodotto e/o di processo, potenziali o attuali *leader* nel proprio settore, con elevate potenzialità di crescita domestica/internazionale, Innova ha individuato in FF la società con cui realizzare l'operazione di aggregazione.

Le principali caratteristiche di FF che hanno indotto Innova ad effettuare tale scelta, coerentemente con la politica di investimento adottata da Innova, sono le seguenti:

(i) società tra i leader nel suo settore di riferimento *contract development and manufacturing organization* ("CDMO"), con EBITDA Margin medio del 13,5% nel periodo 2012-2017, caratterizzata da elevati *know-how* produttivi e riconosciuta per gli elevati *standard* di qualità;

(ii) crescita del fatturato di FF con un CAGR pari all'8,9% nel periodo 2012-2017, con ulteriori possibilità di espansione attraverso crescita organica e acquisizioni volte a consolidare il settore;

(iii) forte attrattività dei settori di riferimento, con fondamentali resilienti e opportunità di crescita nel lungo termine;

(iv) opportunità di espansione in nuovi mercati adiacenti, con significative possibilità di *cross-selling* e *cross-fertilization*;

(v) elevata fedeltà degli oltre 100 clienti esistenti, tra cui i principali attori farmaceutici e nutraceutici, unita alla comprovata capacità di FF di acquisire nuovi clienti nel corso degli anni;

(vi) n. 3 stabilimenti produttivi allo "stato dell'arte", di cui n. 2 dedicati al settore farmaceutico e n. 1 al settore nutraceutico, articolati in 92 linee di produzione; in particolare, FF ha effettuato a partire dal 2015 investimenti per l'ampliamento dei propri stabilimenti incrementando l'efficienza, la flessibilità e la capacità produttiva;

(vii) *management team* di alto profilo, affiancato da una struttura organizzativa capace di supportare i propri clienti nello sviluppo e nella fornitura dei prodotti.

1.5 Obiettivi gestionali e relativi programmi

Al perfezionamento della Fusione, Innova cesserà la sua attività di *special purpose acquisition* company (c.d. Spac) ed inizierà ad esercitare l'attività svolta da FF.

I programmi di Innova si identificano, pertanto, nei programmi elaborati da FF.

L'apporto di capitale di rischio in seguito alla Fusione, in particolare, permetterebbe a FF di consolidare la propria posizione nel mercato di riferimento sia puntando sulla crescita organica, sia attraverso acquisizioni, secondo una logica di diversificazione correlata sul *core business* e su comparti adiacenti

1.6 Profili giuridici dell'Operazione Rilevante

La Fusione avverrà per incorporazione di FF in Innova, ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 2501 e seguenti del codice civile.

L'operazione Rilevante non presenta le caratteristiche di cui all'articolo 2501-*bis* del codice civile.

Si ricorda che il Progetto di Fusione è stato redatto sul presupposto che, preliminarmente all'approvazione dello stesso, siano approvate dall'assemblea ordinaria di Innova le proposte di deliberazione (di competenza dell'assemblea ordinaria medesima) funzionali al perfezionamento dell'Operazione Rilevante, come precisato in Premessa.

Come altresì indicato nel Progetto di Fusione, la Fusione presuppone il verificarsi delle circostanze indicate nelle Premesse della presente Relazione.

Per i criteri di determinazione del Rapporto di Cambio e per le modalità di assegnazione delle azioni della Società Incorporante, si rinvia ai Paragrafi 3 e 4 che seguono della presente Relazione.

Con decorrenza dalla Data di Efficacia, Innova adotterà lo Statuto Post Fusione, nel testo allegato al Progetto di Fusione quale allegato (A), come indicato al Paragrafo 1.3 che precede della presente Relazione.

Si ricorda che, a norma dell'articolo 15.3 dello Statuto, la delibera dell'assemblea della Società Incorporante che approva il Progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dello Statuto medesimo, è soggetta alla Condizione Risolutiva Statutaria (cfr. le Premesse alla presente Relazione).

2. DOCUMENTAZIONE CONTABILE DI RIFERIMENTO PER LA FUSIONE

Quale documentazione contabile di riferimento per la Fusione, (i) Innova ha utilizzato il proprio bilancio al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea degli azionisti di Innova in data 5 aprile 2018, e (ii) FF ha utilizzato il proprio bilancio di FF al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e

conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea dei soci di FF in data 27 aprile 2018.

3. CRITERI E METODI UTILIZZATI PER LA DETERMINAZIONE DEL RAPPORTO DI CAMBIO

La Fusione comporterà l'emissione da parte di Innova di nuove azioni da assegnare agli aventi diritto in cambio delle azioni di FF da questi detenute, le quali saranno quindi annullate.

Ai fini della determinazione del numero di azioni Innova da assegnare agli aventi diritto nell'ambito della Fusione (il "**Rapporto di Cambio**"), sono state effettuate apposite valutazioni da parte di Innova e FF, tenendo conto delle difficoltà e delle peculiarità del caso di specie.

Ai fini della valutazione del capitale economico di Innova e di FF, si sono adottati, tra i metodi di generale accettazione ed utilizzo internazionale, quelli più adeguati a rappresentare, in via quanto più possibile oggettiva, il valore economico delle società in oggetto, esprimendone in modo compiuto le principali determinanti di valore.

Sulla base dei risultati ottenuti con questi metodi ed ai fini della determinazione del valore unitario delle azioni per il Rapporto di Cambio, si sono inoltre considerati gli aspetti collegati alle caratteristiche degli strumenti finanziari di Innova già in circolazione, nonché al diritto di recesso spettante agli azionisti di Innova che non abbiano concorso all'approvazione della Fusione e agli accordi sottoscritti tra Innova e FF, relativamente alle modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante.

I criteri adottati e le considerazioni sviluppate con riferimento a questi aspetti sono descritti in dettaglio nel seguito della presente Relazione.

Obiettivo delle valutazioni

Nel contesto della Fusione, lo scopo principale delle valutazioni effettuate dal consiglio di amministrazione di Innova è rappresentato dall'ottenimento di valori relativi ai fini della determinazione del rapporto di concambio.

Le due società coinvolte nella Fusione devono essere valutate con criteri tali da ottenere risultati omogenei e pienamente confrontabili, senza che ciò pregiudichi la possibilità di scelta di metodologie valutative possibilmente difformi per le due valutazioni *stand-alone* (prospettiva autonoma delle valutazioni), qualora ciò si riveli adeguato a meglio determinare e rappresentare i capitali economici delle due società, tenuto conto dei rispettivi settori di riferimento, delle caratteristiche gestionali e della disponibilità di dati.

Le valutazioni di Fusione sono finalizzate alla stima di valori "relativi" del capitale di Innova e FF e non di valori "assoluti" e, seppur nell'ambito di un approccio valutativo oggettivo, tali valori non potranno essere assunti a riferimento in contesti diversi dalla Fusione stessa.

Le società devono essere valutate separatamente e in ipotesi di autonomia, ovvero a prescindere da considerazioni inerenti gli effetti che la Fusione potrà avere in futuro sull'entità risultante dalla Fusione, quali, ad esempio, sinergie di natura operativa e/o finanziaria, nonché effetti associati e/o dipendenti dalla quotazione di mercato della Società Post Fusione.

Data di riferimento

Le valutazioni sono riferite alla data convenzionale del 31 dicembre 2017 per Innova e FF, ossia alla data di chiusura degli ultimi rispettivi esercizi sociali.

Le metodologie di valutazione adottate. Considerazioni preliminari

Come già rilevato, Innova è un veicolo di investimento il cui oggetto sociale è rappresentato dall'acquisizione di partecipazioni e dall'aggregazione con altre società. Tenuto conto delle caratteristiche della società e della prassi professionale generalmente seguita, ai fini della determinazione del valore economico delle azioni di Innova, è stata utilizzata la metodologia del Net Asset Value ("**NAV**"), che consiste nella ri-espressione a valori correnti di mercato delle attività e passività contabili, tenendo anche conto degli effetti economici positivi e negativi che ragionevolmente si realizzeranno fino al momento della chiusura della prospettata Fusione.

L'attività che caratterizza FF, invece, implica che gli aspetti di natura finanziaria assumano la massima rilevanza a fini valutativi. In particolare, le previsioni circa l'evoluzione del fatturato e dei costi operativi, da un lato, e l'evoluzione delle poste di capitale circolante, dall'altro, sono i driver che assumono la maggiore significatività giustificando l'adozione del metodo di valutazione finanziario dell'Unlevered Discounted Cash Flow ("**UDCF**"). Il metodo dell'UDCF, infatti, correla il valore del capitale economico di un'azienda alla capacità attesa della stessa di produrre flussi di cassa a livello operativo per la remunerazione dei terzi finanziatori e degli azionisti.

Tale scelta risulta confortata dall'orientamento della dottrina prevalente e della prassi professionale, che indicano il metodo dell'UDCF come quello maggiormente diffuso ed utilizzato nella valutazione d'azienda nel settore di appartenenza di FF. Il consiglio di amministrazione di Innova, quindi, ai fini della Fusione, ha proceduto alla valutazione di FF sulla base del Business Plan 2018-2022 predisposto dal *management* della stessa FF, tenendo conto che la stessa sarà incorporata in Innova all'esito della Fusione.

Ai fini di verificare la solidità dell'UDCF, inoltre, il consiglio di amministrazione di Innova ha anche applicato i c.d. metodi di controllo dei multipli di mercato e delle transazioni precedenti.

L'applicazione dei criteri di valutazione

FF - Metodo UDCF

Secondo il metodo dell'UDCF, il valore economico del capitale di un'azienda ad una certa data, ovvero la data di riferimento della valutazione, è rappresentato dalla somma algebrica dei seguenti elementi:

- valore operativo, pari al valore attuale dei flussi di cassa prodotti dalla gestione operativa dell'azienda. In considerazione della difficoltà pratica insita nell'effettuare tale stima dalla data di riferimento della valutazione alla data di estinzione dell'azienda, la dottrina e la prassi professionale prevalente suggeriscono di scomporre il valore "operativo" dell'azienda in due parti stimate autonomamente:
  - valore attuale dei flussi di cassa prodotti dalla gestione operativa dell'azienda in un arco di tempo definito (periodo di proiezione esplicita);
  - valore attuale delle attività operative dell'azienda al termine del periodo di proiezione esplicita (valore residuo).
- valore delle attività accessorie non strumentali alla data di riferimento (c.d. "***Surplus Assets***");
- posizione finanziaria netta alla data di riferimento della valutazione.

Con l'adozione del metodo dell'UDCF, il valore del capitale economico di un'azienda viene determinato sulla base della seguente formula:

$$EqV = \left[\sum_{t=1}^{n} F_{(t)}\,(1 + WACC)^{-t} + F_{(tv)}(1 + WACC)^{-n}\right] + SA - NFP - MI$$

dove:

- EqV: Equity Value, valore del capitale economico dell'azienda oggetto di valutazione;
- F(t): flussi finanziari *unlevered* per ciascuno degli n anni considerati nel periodo di proiezione esplicita;
- F(tv): valore residuo dell'attività operativa del complesso aziendale al termine del periodo di proiezione esplicita;
- WACC: costo medio ponderato del capitale investito;
- SA: *fair value* dei *Surplus Assets*;
- NFP: consistenza della posizione finanziaria netta alla data di riferimento;
- MI: interessi di minoranza in società non possedute integralmente, ma i cui flussi sono assunti al 100%.

Nel caso di specie, con riferimento a FF, si è applicato l'UDCF, come accennato, sulla base di un piano industriale per il periodo 2018-2022 elaborato dal *management*, che tiene conto di determinate assunzioni economico-finanziarie nell'ipotesi che FF continui ad operare autonomamente (*stand alone*). Il valore residuo di FF è stato stimato basandosi sul potenziale valore della società a fine piano per un orizzonte temporale indefinito, applicando un tasso di crescita di lungo termine (c.d. "*g rate*") compreso tra 1,75 e 2,25.

A fini prudenziali si è anche condotto un "*conservative case*" applicando un minor margine operativo al piano elaborato dal *management*.

Il tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi di cassa *unlevered* (c.d. "*WACC*") è stato calcolato con riferimento ad un tasso *risk free* del 2,27%, un *equity risk premium* pari a 5,50%, un *size premium* pari a 3,67% ed un beta *unlevered* compreso tra 0,70 e 0,85. Alla luce di quanto sopra, il WACC utilizzato è risultato pari al 9,00%.

Infine, la posizione finanziaria netta considerata dal consiglio di amministrazione di Innova al fine della valutazione di FF è quella consolidata al 31 dicembre 2017.

Sulla base delle suddette ipotesi, si è pervenuti ad un Equity Value per il 100% del capitale netto di FF incluso nel seguente intervallo:

- Euro 135-145 milioni, sulla base dei flussi di cassa come da piano predisposto dal *management* di FF, e
- Euro 108-117 milioni, come da piano prudenzialmente rettificato, nel "*conservative case*".

FF - Metodo dei multipli di mercato

Secondo il metodo dei multipli di mercato, il valore di una società dipende dalle indicazioni fornite dal mercato borsistico con riguardo a società aventi caratteristiche analoghe a quella oggetto di valutazione. Il metodo si basa sulla determinazione di multipli calcolati come rapporto tra valori di Borsa e grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie di un campione di società comparabili. I multipli così determinati vengono applicati, con le opportune integrazioni e aggiustamenti, alle corrispondenti grandezze della società oggetto di valutazione, al fine di stimarne un intervallo di valori. Data la natura di tale metodo, risulta particolarmente critica l'affinità, da un punto di vista operativo e finanziario, fra le società incluse nel campione di riferimento e le società oggetto di valutazione. La significatività dei risultati è, infatti, strettamente dipendente dalla confrontabilità delle società che costituiscono il campione. I titoli prescelti devono inoltre presentare un buon grado di liquidità e non riguardare società i cui corsi potrebbero essere influenzati da particolari situazioni contingenti.

Non risultano, dalle analisi effettuate, delle società quotate, in Italia o all'estero, perfettamente comparabili a FF. Purtuttavia, si è potuto costruire un campione di società quotate di dimensioni variabili che, sebbene differiscano da FF per tipologia di business, dimensioni e struttura, presentano caratteristiche tali da renderle almeno parzialmente comparabili a FF.

La scelta dei multipli ritenuti maggiormente significativi per l'analisi è stata effettuata sulla base delle caratteristiche proprie del settore e dell'attuale contesto di mercato. A tal fine è stato selezionato quale multiplo maggiormente significativo l'EV/EBITDA.

I moltiplicatori utilizzati per la valutazione di FF sono risultati pertanto:

- EV/EBITDA 2018: 10,9 (dieci virgola nove) – 11,9 (undici virgola nove)

Il moltiplicatore EV/EBITDA è stato applicato all'EBITDA prospettico di FF. All'EV risultante si è in seguito sottratto algebricamente il valore della posizione finanziaria netta dell'azienda, determinando così l'Equity Value.

Sulla base delle suddette ipotesi, si è pervenuti a una valutazione per il 100% del Equity Value di FF incluso nel seguente intervallo:

- EV/EBITDA 2018: Euro 169-186 milioni

<u>FF - Metodo delle transazioni precedenti</u>

Il metodo dei multipli di transazioni prende in esame le grandezze rilevate in occasione di operazioni societarie di società assimilabili, in quanto operanti nello stesso settore o in settori affini, sulla base delle informazioni disponibili. Permangono le analoghe difficoltà di valutazione, nell'ambito di tale metodo rispetto a quello dei multipli di società quotate, derivante dalla scelta del campione di società oggetto di transazioni.

A tal fine è stato selezionato quale multiplo maggiormente significativo l'EV/EBITDA.

I moltiplicatori utilizzati per la valutazione di FF sono risultati pertanto:

- EV/EBITDA 2018: 8,5 (otto virgola tre) – 9,4 (nove virgola due)

Il moltiplicatore EV/EBITDA è stato applicato all'EBITDA 2018 prospettico di FF. All'EV risultante si è in seguito sottratto algebricamente il valore della posizione finanziaria netta dell'azienda, determinando così l'Equity Value.

Sulla base delle suddette ipotesi, si è pervenuti a una valutazione per il 100% dell'Equity Value inclusa nel seguente intervallo:

- EV/EBITDA 2018: Euro 127-143 milioni

FF - Conclusioni

I consigli di amministrazione delle Società Partecipanti, sulla base dei risultati del metodo UDCF confrontato con il metodo dei multipli di mercato ed il metodo delle transazioni precedenti, al termine del processo negoziale, hanno ritenuto di attribuire al 100% del capitale netto di FF, ai fini della Fusione, un valore di Euro 120.000.000 corrispondente all'applicazione all'"EBITDA Adjusted" al 31 dicembre 2017 di un multiplo di 8,4x, coerente con i *range* di valori identificati tramite le metodologie di valutazione precedentemente esposte.

Al riguardo, l'"EBITDA Adjusted" è determinato, sulla base delle voci direttamente desumibili dallo schema di conto economico predisposto secondo l'art. 2425 del Codice Civile, sommando alla "Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)" le voci: 10 a) "Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali", 10 b) "Ammortamento delle immobilizzazioni materiali", 10 d) "Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide", 13) "Altri accantonamenti" e la quota relativa all'"Accantonamento a fondo svalutazione magazzino" inclusa in B) 11) "Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci"; successivamente, vengono apportate rettifiche di normalizzazione da parte del management. Tali rettifiche di normalizzazione sono costituite da: (a) costi non ricorrenti relativi alla recente sostituzione del proprio sistema informativo ERP con il sistema Microsoft Dynamics AX e (b) costi non ricorrenti relativi all'espansione degli stabilimenti produttivi di Brembate e Zingonia, Verdellino.

Essendo le azioni FF pari a n. 8.000.000, il valore unitario delle azioni FF viene stabilito in Euro 15.

Innova - Metodo NAV

Come anticipato, il c.d. metodo del NAV consiste nella ri-espressione a valori correnti di mercato delle attività e passività contabili della società rilevante alla data di riferimento, tenendo anche conto degli effetti economici positivi e negativi che ragionevolmente si realizzeranno fino al momento della chiusura della prospettata operazione. Si tratta, nella sostanza, di un metodo di tipo patrimoniale.

Nel caso di specie, le attività di Innova sono costituite da disponibilità liquide e da crediti di natura patrimoniale. Le passività sono costituite da debiti di natura operativa. Le poste iscritte in bilancio sono state valorizzate al nominale, ed i costi relativi all'IPO sono stati considerati ai fini della determinazione del NAV di Innova in quanto riferibili alla stessa e propedeutici al perfezionamento della fusione.

Il valore del NAV di Innova deve essere infine ridotto dell'esborso connesso all'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti rispetto all'Operazione Rilevante. L'esborso si determina sulla base del prezzo di liquidazione delle azioni Innova stabilito dal CdA ai sensi dell'art. 2437 del codice civile e dello Statuto, che risulta pari a Euro 10,00 per Azione Ordinaria.

Il valore del 100% del capitale netto di Innova alla data di riferimento, determinato mediante applicazione del metodo NAV come sopra descritto, è pari a circa Euro 100.000.000 nello scenario di recesso minimo e pari a circa Euro 70.000.010 nello scenario di recesso massimo.

Determinazione del valore unitario per azione

Valore per azione FF

PF

Relativamente a FF, il capitale sociale deliberato alla data di riferimento delle valutazioni per il Rapporto di Cambio è costituito da n. 5.712.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 Azioni a Voto Plurimo FF, con valore nominale pari ad Euro 1,00. FF non ha in circolazione strumenti potenzialmente diluitivi della base di capitale.

Coerentemente alla valutazione economica del capitale economico della società di cui sopra, il valore unitario delle azioni FF proposto ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio risulta pertanto pari a circa Euro 15,00 (quindici/00).

Valore per azione Innova

Relativamente ad Innova, il capitale sociale deliberato alla data di riferimento delle valutazioni per il Rapporto di Cambio è costituito da complessive n. 10.200.000 azioni senza valore nominale, delle quali n. 10.000.000 azioni ordinarie, ammesse alle negoziazioni sull'AIM, e n. 200.000 Azioni Speciali.

Le caratteristiche delle azioni ordinarie e delle Azioni Speciali di Innova sono riportate nello Statuto allegato al Progetto di Fusione quale allegato (B).

Delle azioni ordinarie in circolazione, un numero massimo di 2.999.999, corrispondenti al 30% – 1 azione del totale di questa categoria, sono potenzialmente oggetto del diritto di recesso da parte degli azionisti che non abbiano concorso alla deliberazione assembleare del Progetto di Fusione (circostanza che non determinerebbe l'avveramento della Condizione Risolutiva Statutaria di cui all'articolo 15.3 dello Statuto).

Sono inoltre in circolazione 2.000.000 dei Warrant convertibili in azioni ordinarie con le modalità riportate nel *"Regolamento dei Warrant Innova Italy 1 S.p.A."*.

Il *"Regolamento dei Warrant Innova Italy 1 S.p.A."* e lo Statuto sono disponibili sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, rispettivamente nella sezione "Investor Relations – IPO" e nella sezione "Innova Italy – Documenti Societari".

Al riguardo di quanto sopra, e rispetto alle valutazioni necessarie per la determinazione del Rapporto di Cambio relativo alla Fusione, il consiglio di amministrazione di Innova ha sviluppato le considerazioni che seguono:

- Per le Azioni Speciali, si considera che queste siano prive del diritto al dividendo per un periodo massimo di trentasei mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante e del diritto di voto, durante il quale incorporano un'opzione di conversione gratuita in azioni ordinarie al ricorrere di determinate circostanze. Sulla base di questi elementi, e considerando che la valutazione di Innova è sviluppata secondo una logica patrimoniale, il consiglio di amministrazione stima il valore attribuibile alle Azioni Speciali pari a quello delle azioni ordinarie, così come peraltro previsto nello Statuto all'articolo 6.4, lettera (e).

- Le medesime considerazioni svolte per le Azioni Speciali valgono anche per i Warrant, in quanto il loro esercizio ed il numero delle azioni di compendio (*"an"* e *"quantum"*) dipenderanno dall'andamento borsistico del titolo della società risultante dalla Fusione.

- Per gli effetti connessi al diritto di recesso degli azionisti di Innova che non abbiano concorso all'approvazione della Fusione, il valore unitario delle azioni Innova è da calcolarsi con riferimento al numero di azioni ridotto del numero di azioni che saranno oggetto di riacquisto e annullamento per l'esercizio del diritto di recesso.

- Per gli effetti connessi ai diritti dei Warrant e delle Azioni Speciali, si considera che l'Accordo Quadro non preveda meccanismi di protezione rispetto alla diluizione derivante dalla futura conversione degli strumenti di cui sopra, anche in sede di determinazione del Rapporto di Cambio.

In conclusione, si ritiene che il valore unitario convenzionalmente attribuibile all'azione Innova, ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio delle azioni FF, debba essere calcolato con riferimento al numero di n. 10.200.000 azioni, ridotto del numero di azioni che saranno riacquistate e annullate per l'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti che non abbiano concorso all'approvazione della Fusione.

All'interno di tale base di capitale, il valore unitario delle azioni è determinato senza distinzioni di valore tra azioni ordinarie e Azioni Speciali e senza considerare gli effetti di diluizione che potranno derivare in futuro dall'esercizio dei Warrant e dalla conversione moltiplicativa delle Azioni Speciali.

Ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio, pertanto, l'effetto della conversione delle Azioni Speciali non è stato preso in considerazione, in quanto tale rapporto è basato su una valutazione delle due società in ipotesi di autonomia (*stand-alone*), prescindendo dagli effetti che avrà la Fusione, ivi compresa la conversione della prima *tranche* di Azioni Speciali che si realizzerà solo a seguito del perfezionamento della Fusione (quindi, a rigore, non rappresentabile *ex ante* in una prospettiva valutativa autonoma).

Sulla base di quanto precede, e tenendo conto della valutazione economica del capitale netto di Innova, il consiglio di amministrazione di Innova ha pertanto proceduto al calcolo del valore unitario delle azioni Innova ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio, valorizzando la singola azione in Euro 9,80.

Determinazione del Rapporto di Cambio

Sulla base dei valori unitari delle azioni Innova e delle azioni FF presentati nelle sezioni precedenti, il consiglio di amministrazione di Innova ha proceduto alla determinazione del Rapporto di Cambio per la Fusione.

Relativamente agli effetti connessi all'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti Innova dissenzienti rispetto all'Operazione Rilevante, il consiglio di amministrazione di Innova ha proceduto al calcolo dei rapporti di cambio risultanti dalle valutazioni delle azioni Innova riferite allo scenario di recesso minimo e allo scenario di recesso massimo.

Sulla base di questi calcoli, il consiglio di amministrazione di Innova ha rilevato che, a parità di valore nozionale attribuito alle azioni FF, la differenza tra i valori delle azioni Innova riferiti ai due scenari determina una variazione del Rapporto di Cambio di importo non rilevante.

In considerazione di ciò, pur non essendo noto alla data attuale il numero esatto di azioni Innova che saranno oggetto delle richieste di recesso, il consiglio di amministrazione di Innova ha determinato di identificare un Rapporto di Cambio fisso e univocamente determinato mediante arrotondamento.

Il Rapporto di Cambio risulta il seguente:

per ogni n. 1 azione ordinaria FF n. 1,3199 azioni ordinarie Innova di nuova emissione e n. 0,2101 Azioni Riscattabili (come di seguito definite) di nuova emissione

per ogni n. 1 azione a Voto Plurimo FF n. 1,5300 Azioni a Voto Plurimo CE di nuova emissione

Non sono previsti conguagli in denaro.

In conclusione, si ritiene importante ribadire che le società partecipanti alla Fusione sono state valutate separatamente e in ipotesi stand alone, con criteri omogenei e coerenti avendo riguardo sia ai rispettivi settori di riferimento e caratteristiche gestionali dell'attività aziendale svolta, sia alla disponibilità dei dati, ovvero a prescindere da considerazioni inerenti gli effetti che l'Operazione Rilevante potrà avere in futuro sulla Società Post Fusione, quali, ad esempio, sinergie di costo oppure effetti della quotazione di mercato della Società Post Fusione.

Il Rapporto di Cambio proposto dal consiglio di amministrazione di Innova è oggetto della relazione obbligatoria predisposta da Baker Tilly Revisa S.p.A., in qualità di esperto comune nominato dal Tribunale di Milano ai sensi dell'articolo 2501-sexies del codice civile.

Difficoltà di valutazione

Ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies*, comma 2, del codice civile, il consiglio di amministrazione di Innova riassume nel seguito le principali difficoltà di valutazione incontrate in sede di applicazione dei criteri di valutazione per la determinazione del Rapporto di Cambio.

- Le quotazioni delle azioni Innova sull'AIM si riferiscono a un numero di scambi relativamente limitato conclusi nell'ambito di un mercato non regolamentato; in considerazione di ciò, dopo aver svolto le dovute analisi, il consiglio di amministrazione di Innova ha ritenuto opportuno non utilizzare i prezzi espressi da questi scambi quale riferimento per la valutazione delle azioni in sede di determinazione del Rapporto di Cambio.

- I moltiplicatori utilizzati per la valutazione di FF sono calcolati sulla base dei prezzi di borsa dei titoli delle società del relativo settore di riferimento. Il consiglio di amministrazione di Innova si è adoperato al fine di individuare, tra le società oggi quotate sui principali mercati finanziari, quelle maggiormente comparabili con FF. Per quanto il campione identificato sia solido ed omogeneo e, quindi, utile ai fini di un confronto, sussistono tuttavia delle differenze tra le società del campione prescelto e FF, esprimibili principalmente in termini di profilo dimensionale e reddituale.

4. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Innova darà attuazione alla Fusione a mezzo di un aumento di capitale per massimi nominali Euro 12.307.500, mediante emissione di (i) n. 7.540.000 azioni ordinarie, (ii) n. 1.200.000 azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-*sexies* del codice civile (le "**Azioni Riscattabili**"), e (iii) n. 3.500.000 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile (le "**Azioni a Voto Plurimo CE**").

Inoltre, in considerazione della valorizzazione di Innova e di Fine Foods a cui sono pervenuti i Consigli di Amministrazione delle due società (come *infra* indicato), il valore di patrimonio netto della Società Incorporanda che non verrà allocato a capitale sociale della Società Incorporante (per un ammontare pari ad Euro 107.692.500) verrà allocato a riserva della Società Post Fusione come opportuno.

Al perfezionamento della Fusione si procederà all'annullamento di tutte le azioni rappresentanti l'intero capitale sociale di FF.

Nessun onere verrà posto a carico degli azionisti per le operazioni di concambio.

Le azioni di Innova a servizio del Rapporto di Cambio saranno messe a disposizione degli aventi diritto secondo le forme proprie delle azioni accentrate presso Monte Titoli S.p.A. e dematerializzate, a partire dalla Data di Efficacia (come individuata al paragrafo 5 che segue, ove si tratti di giorno di borsa aperta, o dal primo giorno di borsa aperta successivo.

Tale data, ed eventuali ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione delle azioni, saranno comunicate con apposito comunicato stampa diffuso tramite il Sistema 1Info SDIR Storage e pubblicato sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

Ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione delle azioni saranno comunicate, ove necessario, nel suindicato comunicato stampa.

5. DATA DI EFFICACIA DELL'OPERAZIONE RILEVANTE E DATA DI IMPUTAZIONE DELLE OPERAZIONI DELLA SOCIETÀ INCORPORANDA AL BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Data di efficacia dell'Operazione Rilevante

Gli effetti della Fusione decorreranno dalla data indicata nell'atto di Fusione, che potrà coincidere o essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504-*bis* del codice civile.

Le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal 1 gennaio 2018, ai sensi dell'articolo 2504-*bis* del codice civile. Dalla medesima data decorreranno gli effetti fiscali.

Data dalla quale le azioni della Società Incorporante assegnate in concambio partecipano agli utili

Le azioni ordinarie di nuova emissione della Società Incorporante assegnate agli aventi diritto in concambio delle azioni ordinarie FF avranno godimento regolare e attribuiranno a questi i medesimi diritti delle azioni ordinarie di Innova in circolazione alla data della loro emissione.

Le Azioni a Voto Plurimo CE assegnate agli aventi diritto in concambio delle Azioni a Voto Plurimo FF avranno godimento regolare.

6. MUTAMENTO DELLA COMPAGINE SOCIETARIA DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE AD ESITO DELLA FUSIONE E APPLICAZIONE DEL MECCANISMO DEL C.D. *WHITEWASH*

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di FF è detenuto come segue:

(i) per il 95%, rappresentato da n. 5.712.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo, da Eigenfin; e

(ii) per il 5%, rappresentato da n. 400.000 azioni ordinarie, dal Sig. Marco Francesco Eigenmann.

Ad esito della Fusione, sulla base di quanto indicato e tenuto in ogni caso conto del possibile effetto diluitivo eventualmente derivante dall'integrale esercizio dei Warrant e dalla integrale conversione delle Azioni Speciali, i Soci FF complessivamente considerati risulteranno titolari, in ogni caso, di una partecipazione nella Società Post Fusione non inferiore al 51,5%, rappresentativo (tenuto conto dei diritti di voto associati alle Azioni a Voto Plurimo CE) del 61,8% dei diritti di voto in assemblea.

Come stabilito dall'articolo 9 dello Statuto, sono applicabili ad Innova per richiamo volontario, nei soli limiti di compatibilità, le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti di attuazione emanati da Consob in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria. Pertanto, l'acquisto – per effetto della Fusione – di una partecipazione superiore al 30% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie di Innova da parte di Soci FF (complessivamente considerati), determinerebbe, a carico dei Soci FF, il sorgere di un obbligo di offerta pubblica di acquisto, rivolta a tutti i possessori di azioni ordinarie Innova, sulla totalità delle azioni ordinarie medesime ammesse alle negoziazioni sull'AIM in loro possesso, a norma dell'articolo 106, comma 1, del TUF.

Con riferimento alla Fusione, trova tuttavia applicazione l'ipotesi di esenzione dall'obbligo di offerta pubblica totalitaria disciplinata (in attuazione dell'articolo 106, comma 5, lettera e) del TUF) dall'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Emittenti, ove si prevede (meccanismo del c.d. "whitewash") che: "*L'obbligo di offerta previsto dall'articolo 106 non sussiste se [...] g) è conseguente ad operazioni di fusione o scissione approvate con delibera assembleare della società i cui titoli dovrebbero altrimenti essere oggetto di offerta* e, *fermo quanto previsto dagli articoli 2368, 2369 e 2373 del codice civile, senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto tra loro, la partecipazione di maggioranza anche relativa purché superiore al 10 per cento.*".

Al riguardo, si informano i Signori Azionisti che, in applicazione del c.d. meccanismo di *whitewash* di cui all'articolo 49, comma 1, lettera g) del Regolamento Emittenti, ove gli stessi – chiamati ad esprimersi sulla Fusione all'ordine del giorno dell'assemblea – approvassero la relativa proposta con le maggioranze previste dal predetto articolo 49, comma 1, lettera g) del Regolamento Emittenti, il mutamento della compagine azionaria della Società Incorporante a seguito della Fusione non comporterà per i Soci FF (complessivamente considerati) alcun obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto, rivolta a tutti i possessori di azioni ordinarie Innova, sulla totalità delle azioni ordinarie medesime ammesse alle negoziazioni sull'AIM in loro possesso. I Soci FF non possiedono azioni ordinarie di Innova; pertanto, l'approvazione della proposta di Fusione da parte dell'assemblea degli azionisti di Innova, nei termini ed alle condizioni di cui all'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Emittenti (ferme restando le maggioranze di legge applicabili per l'assunzione di detta deliberazione), varrà anche al fine di esentare i Soci FF dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni ordinarie di Innova ai sensi e per gli effetti della richiamata norma e della disciplina statutaria.

7. RIFLESSI TRIBUTARI SULLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE RILEVANTE

Per quanto attiene ai riflessi tributari, si segnala che la fusione per incorporazione è un'operazione fiscalmente neutra, che non genera minusvalenze o plusvalenze fiscalmente rilevanti. Le attività e le passività della Società Incorporanda sono acquisite nel bilancio della Società Incorporante in regime di continuità fiscale (articolo 172, commi 1 e 2, del Testo Unico delle Imposte sui Redditi).

8. VALUTAZIONE IN ORDINE ALLA RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO A FAVORE DEGLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Agli azionisti ordinari della Società Incorporante che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione compete il diritto di recesso ai sensi degli articoli 2437 e seguenti del codice civile, in quanto l'adozione dello Statuto Post Fusione della Società Incorporante implicherà per gli azionisti ordinari di Innova: (i) un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione; (ii) l'eliminazione di una causa di recesso statutaria, e (iii) la proroga del termine di durata della società al 2075; (iv) l'introduzione delle Azioni a Voto Plurimo CE e delle Azioni Riscattabili; e (v) una modifica dello statuto sociale concernente i diritti di voto. Ricorrono pertanto i presupposti di cui all'articolo 2437, comma 1, lettere a), e) *et* g), e comma 2, lettera a), del codice civile per l'esercizio del Diritto di Recesso.

Gli azionisti ordinari di Innova, ricorrendo i presupposti di legge e, quindi, qualora gli stessi non abbiano concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione, avranno facoltà di esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*bis* del codice civile, nei limiti e con le modalità di seguito indicati.

Tenuto conto che gli eventi previsti dall'articolo 2437, comma 1, lettere a), e) *et* g), e comma 2, lettera a), del codice civile, che legittimano l'esercizio del recesso (ossia il cambiamento significativo dell'attività della Società Incorporante, l'eliminazione di una causa di recesso statutaria, una modifica dello statuto sociale concernente i diritti di voto e la proroga del termine di durata della Società Incorporante), si verificheranno solo in caso di perfezionamento della Fusione, l'efficacia del recesso è subordinata all'efficacia della Fusione, fermi restando i termini previsti dall'articolo 2437-*bis*, comma 1, del codice civile, per l'esercizio del recesso.

I criteri di determinazione del valore delle azioni ordinarie Innova in sede di recesso sono quelli previsti dall'articolo 2437-*ter* del codice civile, come *infra* precisato.

Il consiglio di amministrazione di Innova non procederà alla determinazione del valore di liquidazione delle Azioni Speciali in considerazione delle dichiarazioni di rinuncia all'esercizio del diritto di recesso che sono state rese o che comunque saranno rese dai titolari delle Azioni Speciali.

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione sono quelli stabiliti ai sensi degli articoli 2437-*bis* e 2437-*quater* del codice civile; eventuali ulteriori informazioni saranno rese note mediante comunicati stampa diffusi attraverso il Sistema 1Info SDIR Storage e pubblicato sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

Si ricorda che, a norma dell'articolo 15 dello Statuto, la delibera dell'assemblea della Società Incorporante che approva il Progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dello Statuto medesimo, è soggetta alla Condizione Risolutiva Statutaria (cfr. le Premesse alla presente Relazione). L'avveramento o il mancato avveramento della Condizione Risolutiva Statutaria sarà reso noto al pubblico mediante apposito comunicato stampa diffuso attraverso il Sistema 1Info SDIR Storage e pubblicato sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

8.1 Valore di liquidazione

Ai sensi dell'articolo 2437-*ter* del codice civile e dell'articolo 8, comma 3, dello Statuto, il valore di liquidazione delle azioni ordinarie di Innova ai fini del recesso è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante, sentito il parere del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti (KPMG S.p.A.), in Euro 10,00 per azione; al riguardo, si segnala che, ai sensi dell'articolo 8 dello Statuto, ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni, ove il recesso venga esercitato prima che la società abbia perfezionato l'Operazione Rilevante, l'organo amministrativo – attesa la natura della Società Incorporante fino a tale data – deve applicare i criteri previsti dall'articolo 2437-*ter*, commi 2 e 4, del codice civile, privilegiando quello relativo alla consistenza patrimoniale della società ed alle somme depositate sui Conti Correnti Vincolati.

Tutte le informazioni sulla determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie di Innova ai fini del recesso sono contenute nella relazione del consiglio di amministrazione di Innova all'uopo predisposta, disponibile nei termini di legge e regolamentari, unitamente ai pareri del Collegio Sindacale e di KPMG S.p.A., presso la sede sociale di Innova e consultabile sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante".

8.2 Indicazione dei soggetti legittimati all'esercizio del diritto di recesso, delle modalità e dei termini previsti per il suo esercizio

(A) Ai sensi dell'articolo 2437-*bis* del codice civile, il diritto di recesso potrà essere esercitato dagli azionisti ordinari di Innova a ciò legittimati, per tutte o parte delle azioni detenute, mediante lettera raccomandata (la "**Dichiarazione di Recesso**") che dovrà essere spedita presso la sede legale di Innova entro quindici giorni di calendario dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera assembleare di approvazione del Progetto di Fusione. Di tale iscrizione sarà data notizia mediante pubblicazione di un avviso su un quotidiano a diffusione nazionale e sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante". Si ricorda che l'efficacia del recesso è subordinata all'efficacia della Fusione.

La Dichiarazione di Recesso dovrà essere inviata, a mezzo raccomandata, a: "Innova Italy 1 S.p.A. – Milano, Viale Majno 7".

Si raccomanda tuttavia agli aventi diritto, al fine del corretto svolgimento della procedura, di anticipare la Dichiarazione di Recesso o via posta elettronica certificata (all'indirizzo email: innovaitaly1@pec.it) o via fax (al n.: +390276393112), ferma restando la necessità, ai sensi e per gli effetti di legge, dell'invio della Dichiarazione di Recesso mediante lettera raccomandata.

La Dichiarazione di Recesso dovrà recare le seguenti informazioni:

- I dati anagrafici, il codice fiscale, il domicilio (e, ove possibile, un recapito telefonico) dell'azionista recedente, per le comunicazioni inerenti al diritto di recesso;
- Il numero di azioni per le quali è esercitato il diritto di recesso;
- gli estremi e le coordinate del conto corrente dell'azionista recedente su cui dovrà essere accreditato il valore di liquidazione delle azioni stesse; e
- l'indicazione dell'intermediario presso cui è acceso il conto sul quale sono registrate le azioni per le quali viene esercitato il diritto di recesso, con i dati relativi al predetto conto.

(B) Nel caso in cui uno o più azionisti esercitino il diritto di recesso, la procedura di liquidazione si svolgerà secondo quanto previsto dall'articolo 2437-*quater* del codice civile, come *infra* illustrato.

(B.1) Gli amministratori di Innova offriranno le azioni per le quali è stato esercitato il diritto di recesso in opzione agli altri azionisti ordinari di Innova diversi da coloro che abbiano esercitato il diritto di recesso, in proporzione al numero delle azioni possedute da questi ultimi (l'"**Offerta in Opzione**"). Per l'esercizio del diritto di opzione verrà concesso un termine che non sarà inferiore a trenta giorni dal deposito dell'Offerta in Opzione presso il Registro delle Imprese di Milano. I diritti di acquisto in opzione relativi alle azioni non saranno negoziabili sull'AIM. I soci di Innova che eserciteranno il diritto di opzione nell'ambito dell'Offerta in Opzione, purché ne facciano contestuale richiesta, avranno, altresì, diritto di prelazione per l'acquisto delle azioni che siano rimaste inoptate (la "**Prelazione**"); qualora il numero delle azioni di Innova per il quale sia richiesta la Prelazione sia superiore al quantitativo di azioni ordinarie di Innova rimaste inoptate ad esito dell'Offerta in Opzione, si procederà al riparto tra tutti i richiedenti in proporzione al numero di azioni possedute; qualora residuassero azioni dopo l'assegnazione sulla base del quoziente pieno, le azioni residue verranno assegnate col criterio del maggior resto (il "**Riparto**").

Le azioni di Innova oggetto dell'Offerta in Opzione (ed i diritti di opzione in acquisto ad esse relativi) non sono state e non saranno registrate negli Stati Uniti d'America ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933, e non potranno essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America in assenza di un'esenzione. L'Offerta in Opzione non costituirà un'offerta di strumenti finanziari nemmeno negli altri paesi nei quali l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla

normativa applicabile, ovvero in deroga alla stessa. Si consiglia pertanto agli azionisti non residenti in Italia di richiedere specifici pareri in materia prima di intraprendere qualsiasi azione.

Innova comunicherà in tempo utile tutte le informazioni necessarie in merito all'Offerta in Opzione mediante appositi comunicati stampa diffusi attraverso il Sistema 1Info SDIR Storage e pubblicato sul sito internet della Società Incorporante www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante"; Innova, inoltre, comunicherà le modalità di adesione all'Offerta in Opzione ed ogni ulteriore informazione relativa alla stessa nell'avviso che sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Milano ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 2, del codice civile.

(B.2) Qualora gli azionisti non acquistino, in tutto o in parte, le azioni per le quali è stato esercitato il diritto di recesso, gli amministratori di Innova potranno collocarle presso terzi a norma dell'articolo 2437-*quater*, comma 4, del codice civile. Le azioni ordinarie Innova per le quali sia stato esercitato il diritto di recesso e che residuino ad esito di detto collocamento, verranno rimborsate agli aventi diritto, ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 5, del codice civile, mediante acquisto da parte della Società Incorporante attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili, anche in deroga ai limiti quantitativi previsti dal terzo comma dell'articolo 2357 del codice civile.

(C) Il pagamento del valore di liquidazione delle azioni a ciascun azionista ordinario di Innova che abbia esercitato il diritto di recesso, così come il trasferimento (e relativo pagamento) delle azioni assegnate nell'ambito della predetta Offerta in Opzione o del collocamento presso terzi ovvero in caso di acquisto da parte della Società Incorporante ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 5, del codice civile, saranno effettuati con valuta alla Data di Efficacia e subordinatamente all'efficacia della Fusione medesima.

9. TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI – VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

La Fusione non inciderà in alcun modo:

(i) sulle caratteristiche dei Warrant della Società Incorporante, i quali continueranno ad essere disciplinati dalle disposizioni statutarie applicabili e dal relativo regolamento, ferma restando – per effetto del mutamento di denominazione sociale della Società Incorporante – la ridenominazione dei Warrant in "*Warrant Fine Foods N.T.M. S.p.A.*", con conseguente adeguamento del relativo regolamento; e

(ii) salvo quanto indicato nel paragrafo 1.3 che precede, sulle caratteristiche delle Azioni Speciali della Società Incorporante, le quali continueranno ad essere disciplinate dalle disposizioni statutarie applicabili, anche in considerazione delle dichiarazioni di accettazione incondizionata delle modifiche statutarie eventualmente lesive dei propri diritti rese o che comunque saranno rese dei titolari delle Azioni Speciali.

Non sono previsti vantaggi particolari a favore di categorie di soci o a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione, fatto salvo (i) quanto determinato dal possesso di Azioni Speciali come indicato nel paragrafo 1 della presente Relazione, (ii) quanto determinato dal possesso di Azioni a Voto Plurimo come indicato nel paragrafo 1 della presente Relazione, (iii) quanto determinato dal possesso dei Warrant come indicato nel paragrafo 1 della presente Relazione, e (iv) quanto determinato dal possesso dei Warrant Soci Originari FF come indicato nella lettera c) delle Premesse del Progetto di Fusione.

* * *

Allegati alla presente Relazione:

- Allegato A: Progetto di Fusione
- Allegato B: Statuto sociale vigente della Società Incorporante

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'assemblea degli azionisti di Innova Italy 1 S.p.A. (di seguito, anche "**Innova**" o la "**Società Incorporante**"), preso atto:*

a) *del progetto di fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. ("**FF**" o, successivamente alla Data di Efficacia, la "**Società Incorporanda**") in Innova, redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del codice civile (la "**Fusione**" ed il "**Progetto di Fusione**");*

b) *della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione di Innova sul Progetto di Fusione, redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del codice civile (la "**Relazione Illustrativa sulla Fusione**");*

c) *dei bilanci delle società partecipanti alla Fusione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-quater del codice civile, e quindi (i) del bilancio di Innova al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea degli azionisti di Innova in data 5 aprile 2018, e (ii) dal bilancio di FF al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea dei soci di FF in data 27 aprile 2018; e*

d) *della relazione di Baker Tilly Revisa S.p.A., esperto comune designato dal Tribunale di Milano ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-sexies del codice civile;*

e) *della avvenuta determinazione del valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie operata dal consiglio di amministrazione di Innova ai sensi dell'articolo 2437-ter del codice civile e dello statuto vigente di Innova in relazione al diritto di recesso spettante ai soci di Innova; e*

f) *della rinuncia di tutti i titolari delle azioni speciali di Innova all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione;*

e sul presupposto:

g) *che la presente delibera soddisfi i requisiti di cui all'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Consob 11971/1999 come successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria;*

delibera

1) *di approvare, subordinatamente al mancato avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (i) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale di Innova, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso alla Fusione, e (ii) il completamento del procedimento di*

liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-quater del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale della Società Incorporante, il Progetto di Fusione – unitamente a tutta la documentazione annessa – e così di approvare la fusione mediante incorporazione di FF in Innova, nonché le condizioni e le modalità tutte di cui al Progetto di Fusione e, quindi:

(a) *un aumento del capitale sociale per massimi nominali Euro 12.307.500, con emissione a servizio del concambio di massime nuove (i) n. 7.540.000 azioni ordinarie, (ii) n. 1.200.000 azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile e (iii) n. 3.500.000 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile e aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6 dello statuto della società risultante dalla Fusione (lo "**Statuto Post Fusione**"), con annullamento senza concambio delle eventuali azioni ordinarie di FF che, alla Data di Efficacia, fossero in proprietà di FF medesima o di Innova a norma dell'articolo 2504-ter del codice civile; il tutto, procedendo alle relative emissioni azionarie secondo il Rapporto di Cambio che risulta dal Progetto di Fusione e quindi: ogni n. 1 azione ordinaria FF n. 1,5300 azioni Innova di nuova emissione (di cui n. 1,3199 azioni ordinarie e n. 0,2101 azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile), e ogni n. 1 azione a voto plurimo di FF n. 1,5300 azioni a voto plurimo della Società Incorporante (il "**Rapporto di Cambio**");*

(b) *l'approvazione dello Statuto Post Fusione – con efficacia dal giorno di efficacia della Fusione – nel testo allegato al Progetto di Fusione, che prevede, in particolare ed inter alia, il mutamento di denominazione sociale della Società Incorporante in FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. e, per l'effetto, la ridenominazione del Warrant emesso da Innova in "Warrant Fine Foods N.T.M. S.p.A.", con conseguente adeguamento del relativo regolamento;*

2) *di dare atto che in considerazione della valorizzazione di Innova e di Fine Foods a cui sono pervenuti i Consigli di Amministrazione delle due società (come infra indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinques del codice civile), il valore di patrimonio netto della Società Incorporanda che non verrà allocato a capitale sociale della Società Incorporante (per un ammontare pari ad Euro 107.692.500) verrà allocato a riserva della Società Post Fusione come opportuno;*

3) *di conferire all'organo amministrativo e, per esso, nei limiti di legge, a ciascun membro del consiglio di amministrazione di Innova, ogni facoltà e potere affinché – nel pieno rispetto di tutto quanto previsto nel Progetto di Fusione e nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione al Progetto di Fusione e, dunque, tra l'altro, ferme le condizioni ivi previste – possano, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori dagli stessi nominati nei limiti di legge, effettuare tutto quanto necessario per l'attuazione della presente deliberazione e così possano, inter alia: (i) eseguire la Fusione e in particolare stipulare il relativo atto pubblico, fissando ogni clausola e modalità di attuazione; (ii) adempiere ad ogni formalità richiesta affinché la presente deliberazione ottenga le approvazioni di legge, con facoltà di introdurvi le eventuali varianti che fossero necessarie e opportune anche ai fini dell'iscrizione al Registro delle Imprese; (iii) provvedere, in genere, a quanto richiesto e opportuno per la completa attuazione della Fusione, anche in relazione agli adempimenti presso le competenti autorità, con ogni e qualsiasi potere, nessuno escluso o eccettuato; e (iv) provvedere in ogni caso a tutto quanto derivante dalle deliberazioni assunte.".*

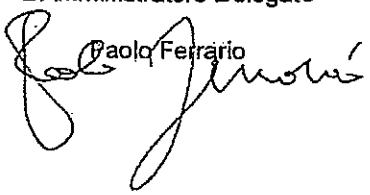
* * *

7 giugno 2018

Per il consiglio di amministrazione di Innova

L'Amministratore Delegato

Paolo Ferrario



Allegato H all'atto N° 11731 di RAC.

BAKER TILLY REVISA

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE

DI

FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A.

IN

INNOVA ITALY 1 S.P.A.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

AI SENSI DEGLI ARTT. 2501-*SEXIES* E

2503 COMMA 1 DEL CODICE CIVILE

BAKER TILLY
REVISA

INDICE *Pag.*

1. *OGGETTO E NATURA DELL'INCARICO* 1

2. *NATURA E PORTATA DELLA PRESENTE RELAZIONE* 2

3. *DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE* 4

4. *STRUTTURA DEI CAPITALI SOCIALI* 7

5. *MODALITA' DI SVOLGIMENTO DELL'OPERAZIONE RILEVANTE* 11

6. *DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA* 17

7. *METODI DI VALUTAZIONE ADOTTATI DAGLI AMMINISTRATORI PER LA DETERMINAZIONE DEL RAPPORTO DI CAMBIO* 20

8. *DIFFICOLTA' DI VALUTAZIONE INCONTRATE DAGLI AMMINISTRATORI* 26

9. *RISULTATI EMERSI DALLA VALUTAZIONE EFFETTUATA DAGLI AMMINISTRATORI* 27

10. *SINTESI DEI RISULTATI – RAPPORTI DI CAMBIO* 32

11. *LAVORO SVOLTO* 33

12. *COMMENTI SULL'ADEGUATEZZA DEI METODI UTILIZZATI E SULLA VALIDITA' DELLE STIME PRODOTTE* 37

13. *COMMENTI SULLE SITUAZIONI PATRIMONIALI E FINANZIARIE DELLE SOCIETA'* 40

14. *LIMITI RISCONTRATI NELLO SVOLGIMENTO DELL'INCARICO* 42

15. *CONCLUSIONI* 43

BAKER TILLY
REVISA

Società di Revisione e
Organizzazione Contabile
20121 Milano
Via Senato 20
Italy

T: +39 02 76014305
F: +39 02 76014315
PEC: bakertillyrevisa@pec.it

www.bakertillyrevisa.it

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
ai sensi degli artt. 2501-*sexies* e
2503 comma 1 del Codice Civile

Agli Azionisti di
FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A.

e

Agli Azionisti di
INNOVA ITALY 1 S.P.A.

1. OGGETTO E NATURA DELL'INCARICO

Nel quadro della prospettata fusione per incorporazione (nel seguito anche "la Fusione") di Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. S.p.A. (di seguito anche "FF" o "Incorporanda") in Innova Italy 1 S.p.A. (di seguito anche "INNOVA" o "Incorporante"), in data 29 marzo 2018 siamo stati nominati dal Tribunale di Milano, su istanza congiunta di FF e di INNOVA (di seguito congiuntamente, anche "le Società"), quale esperto comune per la redazione della relazione (di seguito "la Relazione") sulla congruità del rapporto di cambio delle azioni della società Incorporante con le azioni della società Incorporanda (di seguito "il Rapporto di Cambio") ai sensi dell'art. 2501-*sexies* del Codice Civile. La nomina da parte del Tribunale di Milano, su istanza delle Società, concerne anche l'attestazione di cui all'art. 2503 comma 1 del codice civile.

A tali fini, abbiamo ricevuto dalle Società il progetto di fusione per incorporazione di FF in INNOVA (di seguito "il Progetto di Fusione") approvato dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data 7 giugno 2018, corredato dalle relazioni degli Amministratori (di seguito "le Relazioni degli Amministratori") che indicano, illustrano e giustificano, ai sensi dell'art 2501-*quinquies* del Codice Civile, il rapporto di cambio delle azioni, nonché il bilancio al 31 dicembre 2017 di FF approvato dall'Assemblea dei Soci del 27 aprile 2018 e il bilancio al 31 dicembre 2017 di INNOVA approvato dall'assemblea dei soci del 5 aprile 2018, che includono le situazioni patrimoniali previste dall'art. 2501-*quater* del Codice Civile.

Il Progetto di Fusione sarà sottoposto all'approvazione delle Assemblee Straordinarie degli Azionisti di FF e INNOVA, che verranno convocate al fine di assumere, tra le altre, le deliberazioni di cui all'articolo 2502 del Codice Civile.

Con l'approvazione del Progetto di Fusione, l'Assemblea Straordinaria di INNOVA sarà anche chiamata a deliberare sull'adozione di un nuovo statuto sociale con effetti dalla data di efficacia della Fusione come da testo allegato alle Relazioni degli Amministratori, che recepirà tutte le modifiche conseguenti alla citata operazione di fusione.

2. NATURA E PORTATA DELLA PRESENTE RELAZIONE

Rapporto di cambio (relazione ex 2501-sexies c.c.)

Al fine di fornire agli Azionisti di FF e INNOVA idonee informazioni sul Rapporto di Cambio delle azioni, la presente Relazione indica i metodi seguiti dagli Amministratori delle due Società per la sua determinazione e le difficoltà di

An independent member of Baker Tilly International

valutazione dagli stessi incontrate; essa contiene inoltre la nostra valutazione sull'adeguatezza nella circostanza di tali metodi, sotto il profilo della loro ragionevolezza e non arbitrarietà, sull'importanza relativa attribuita dagli Amministratori delle due Società a ciascuno di essi, nonché sulla loro corretta applicazione.

Nell'esaminare i metodi di valutazione adottati dagli Amministratori di FF e di INNOVA, anche sulla base delle indicazioni dei consulenti utilizzati dalle rispettive Società, non abbiamo effettuato una valutazione economica delle Società coinvolte nella prospettata Fusione. Tali valutazioni sono state svolte esclusivamente dai Consigli di Amministrazione delle due Società.

Le procedure descritte nella presente Relazione sono state da noi effettuate al solo scopo di esprimere un giudizio sui metodi di valutazione adottati dagli Amministratori delle Società per determinare il Rapporto di Cambio e, pertanto:

- non hanno alcuna validità per finalità diverse;
- non costituiscono in alcun modo una valutazione di merito sulla opportunità dell'operazione di fusione, né sulle motivazioni della stessa espresse nelle Relazioni degli Amministratori.

Asseverazione per i creditori ex 2503 c.c.

Per gli effetti della prospettata fusione, il patrimonio della società risultante dalla fusione verrà a costituire garanzia generica di rimborso dei debiti contratti verso i creditori delle Società.

La presente relazione contiene anche, ai sensi e per le finalità di cui all'art. 2503 comma 1 del codice civile, l'asseverazione che la situazione patrimoniale e finanziaria delle società partecipanti alla fusione rende non necessarie garanzie a tutela dei creditori delle stesse società, anteriori al deposito del progetto di

An independent member of Baker Tilly International

fusione per l'iscrizione nel registro delle imprese. A tali fini sono state esaminate le situazioni patrimoniali delle Società al 31 dicembre 2017 redatte ai fini dell'art. 2501-*quater* del codice civile, nonché le situazione patrimoniali infrannuali più recenti del 2018.

Le conclusioni esposte nella presente Relazione sono basate sul complesso delle indicazioni e considerazioni in essa contenute; pertanto, nessuna parte della Relazione potrà essere considerata, o comunque utilizzata, disgiuntamente dal documento nella sua interezza.

3. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

L'operazione ha per oggetto la fusione per incorporazione di FF in INNOVA, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2501 e seguenti del codice civile, fatta eccezione per l'art. 2501 bis del Codice civile.

INNOVA

INNOVA è una *special purpose acquisition company* (*SPAC*) di diritto italiano con sede a Milano, con azioni quotate sul mercato dell'AIM, costituita in data 21 dicembre 2015 da un gruppo di professionisti, soci fondatori, con l'unico obiettivo di realizzare entro il termine del 24° mese di calendario successivo alla data di avvio delle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie (poi avvenuto in data 19 ottobre 2016) una operazione rilevante (di seguito anche "Operazione Rilevante") per tale intendendosi un'aggregazione con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, fusione, acquisizione con qualsiasi modalità di legge (ivi incluso sottoscrizione di aumenti di capitale e compravendita) di partecipazioni nell'impresa selezionata e/o di conferimento.

An independent member of Baker Tilly International

INNOVA dispone ora di risorse finanziarie pari a circa 100 milioni di euro, raccolte da investitori in sede di ammissione alla quotazione e depositate in un conto bancario vincolato da destinare, in conformità al proprio oggetto sociale, al finanziamento dell'Operazione Rilevante, mediante l'aggregazione con una società *target* italiana, da realizzare nei tempi previsti statutariamente *(business combination).*

A decorrere dalla data della quotazione, le attività di INNOVA sono state sostanzialmente finalizzate alla ricerca di una potenziale società *target* che fosse in linea con i criteri generali individuati nella politica di investimento della Società, così come descritta nel prospetto informativo per l'ammissione alla quotazione, approvato da Consob e pubblicato in data 14 ottobre 2016 (il "Prospetto di Quotazione"). Nella ricerca del soggetto target l'attenzione del management è stata rivolta, in coerenza con le politiche di investimento preventivamente definite, a società italiane di medie dimensioni non quotate, ad alto potenziale di crescita operanti a livello nazionale ed internazionale, con un significativo tasso di innovazione di prodotto e/o di processo, potenziali o attuali *leader* nel proprio settore.

INNOVA ha individuato FF quale potenziale *target* con cui realizzare l'operazione, avendo focalizzato tra le principali caratteristiche la *leadership* della società nel suo settore di riferimento, buoni risultati sia in termini di risultati che di crescita, forte attrattività nel suo settore, struttura e organizzazione aziendale adeguate.

An independent member of Baker Tilly international

FF

FF è una società produttiva con sede in Verdellino (BG), che sviluppa e produce in conto terzi prodotti solidi destinati all'industria farmaceutica, nutraceutica e dei dispositivi medici. La società, costituita nel 1984, ha un assetto proprietario familiare e nel tempo è cresciuta e si è diversificata anche mediante acquisizioni. Le principali caratteristiche di FF come descritte nella Relazione degli Amministratori, sono le seguenti:

(a) società tra i leader nel settore di riferimento (*Contract Development and Manufacturing Organization)* con buone performance in termini di EBITDA e elevati tassi di crescita;

(b) fidelizzazione della clientela esistente, buone capacità di sviluppo, anche grazie agli investimenti effettuati recentemente, management di alto profilo.

Il socio di riferimento di FF, che detiene direttamente e indirettamente il capitale sociale della stessa, ha a sua loro volta espresso il proprio interesse a realizzare l'aggregazione con INNOVA (e, quindi, la quotazione su un mercato regolamentato italiano), anche al fine di perseguire un'ulteriore crescita.

L'aggregazione di FF con INNOVA e l'iniezione delle significative risorse finanziarie a disposizione di quest'ultima permetterebbero a FF di svilupparsi e di consolidare la propria posizione nel mercato di riferimento, anche mediante acquisizioni e di accedere alla quotazione, tramite fusione per incorporazione, della società derivante dalla *Combined Entity*, dapprima sull'AIM e, nei tempi tecnici possibili, sul mercato primario di Borsa Italiana (MTA), con conseguenti benefici sulla Posizione Finanziaria Netta e sul merito creditizio, nonché sulla *corporate governance* della società.

An independent member of Baker Tilly International

4. STRUTTURA DEI CAPITALI SOCIALI

FF

Alla data della presente relazione il capitale sociale di FF è pari a euro 8.000.000, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 5.712.418 azioni ordinarie (le "Azioni Ordinarie FF") e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo (le "Azioni a Voto Plurimo FF"), tutte del valore nominale di euro 1 cadauna, detenute per il 95%, rappresentato da n. 5.312.418 azioni ordinarie e n. 2.287.582 azioni a voto plurimo, da Eigenfin S.r.L. (società posseduta per il 99% da Marco Eigenmann) e per il 5%, rappresentato da n. 400.000 azioni ordinarie, da Marco Eigenmann.

INNOVA

Alla data della presente relazione, il capitale sociale di INNOVA è pari a euro 10.256.250, rappresentato da n. 10.000.000 azioni ordinarie negoziate all'AIM e da n. 200.000 azioni speciali sottoscritte in misura uguale da quattro soci promotori e dagli eredi del quinto socio recentemente deceduto, tutte prive di indicazione del valore nominale.

Gli amministratori riportano nelle loro relazioni i soggetti che, alla data delle medesime, sulla base delle informazioni a disposizione della Società Incorporante, sono titolari di azioni ordinarie di INNOVA con una partecipazione al capitale sociale ordinario superiore al 5%, come segue:

An independent member of Baker Tilly International

Azionista	% sul capitale sociale ordinario
Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Forense	10
Inarcassa	10
Banque Pictet	5,8
Fondazione Carisbo	5

Le azioni speciali hanno, tra le altre, la caratteristiche di venire convertite automaticamente in Azioni Ordinarie di INNOVA, con un rapporto di 6 Azioni Ordinarie per ciascuna Azione Speciale posseduta, come segue:

i) quanto a n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del totale) nel caso di esecuzione dell'Operazione Rilevante e decorso il 7° giorno di borsa aperta successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;

ii) (A) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del totale) nel caso in cui, entro 36 mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie di INNOVA negoziate sull'AIM, per almeno 15 giorni su 30 giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a euro 11,00 per Azione Ordinaria;

(B) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del totale) nel caso in cui nel periodo indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie di INNOVA negoziate sull'AIM, per almeno 15 giorni su 30 giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a euro 12,00 per azione ordinaria;

An independent member of Baker Tilly International

(C) nell'ulteriore misura di n. 50.000 Azioni Speciali (pari al 25% del totale) nel caso in cui nel periodo indicato sub (A), il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie di INNOVA negoziate sull'AIM, per almeno 15 giorni su 30 giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a euro 13,00 per azione ordinaria;

fermo restando che, decorsi 36 mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, per ogni Azione Speciale non già convertita automaticamente ai sensi delle fattispecie di cui al precedente punto ii), si otterrà in conversione n. 1 Azione Ordinaria, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

Per maggiori dettagli sulle Azioni Speciali si rinvia a quanto riportato nel Progetto di Fusione.

L'Assemblea Straordinaria dei Soci di INNOVA del 10 ottobre 2016 ha deliberato, tra l'altro, un aumento di capitale di massimi nominali euro 291.650 mediante emissione di massime n. 2.916.500 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, al servizio della conversione dei *Warrant Innova Italy 1 S.p.A.* (i "Warrant"), da esercitarsi in conformità al relativo regolamento entro 5 anni dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

Alla data della presente Relazione, ad oggi INNOVA ha emesso n. 2.000.000 Warrant, ammessi alle negoziazioni sull'AIM, e assegnati in sede di collocamento delle azioni ordinarie di INNOVA con un rapporto di 2 Warrant ogni 10 azioni ordinarie di Innova; i restanti Warrant verranno emessi ed assegnati gratuitamente, ai sensi dell'articolo 2 del "*Regolamento dei Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*", successivamente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, in favore di coloro che saranno azionisti di INNOVA il giorno antecedente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante (e, in ogni caso, a eccezione di coloro che abbiano esercitato il Diritto di Recesso in relazione all'Operazione Rilevante), con un rapporto di n. 3 Warrant per ogni n. 10 azioni ordinarie di Innova.

An independent member of Baker Tilly International

Per maggiori dettagli sulla conversione dei Warrant si rinvia al Regolamento dei "*Warrant Innova Italy 1 S.p.A.*", disponibile sul sito internet di INNOVA.

Diritto di recesso a favore degli azionisti dell'Incorporante

Come descritto nelle Relazioni degli Amministratori, i titolari di Azioni Ordinarie di INNOVA non favorevoli alla proposta di Operazione Rilevante presentata dal Consiglio di Amministrazione di INNOVA e rappresentata dalla prospettata Fusione, avranno il diritto di recedere dalla Società ai sensi dell'art. 2437 e seguenti del codice civile e, nel contesto della relativa procedura di liquidazione delle azioni, vendere alla Società, che avrà il corrispondente obbligo di acquistare, utilizzando riserve disponibili ai sensi dell'art. 2437-*quater* 5° comma del codice civile, tutte o parte delle Azioni Ordinarie detenute.

Il valore di liquidazione delle azioni ordinarie INNOVA viene determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter* del codice civile e in conformità al disposto dell'articolo 8 comma 3 dello Statuto vigente e gli Amministratori riportano nelle loro relazioni che l'esborso sarà pari al prezzo di liquidazione stabilito dal Consiglio di Amministrazione di INNOVA, per l'importo di euro 10,00 per Azione Ordinaria. Inoltre, ai sensi dell'art. 15.3 dello Statuto, la deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci che approva il Progetto di Fusione è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni:

- l'esercizio del diritto di recesso da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale ordinario;

- il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti, ai sensi dell'art. 2437-*quater* del codice civile.

An independent member of Baker Tilly International

5. MODALITA' DI SVOLGIMENTO DELL'OPERAZIONE RILEVANTE

Accordo Quadro

In data 7 giugno 2018 FF, INNOVA, Eigenfin s.r.l. e Marco Eigenmann hanno sottoscritto un accordo quadro al fine di disciplinare, tra l'altro, i termini e le condizioni concernenti alla realizzazione della Fusione (di seguito "Accordo Quadro").

Ai sensi dell'Accordo Quadro, gli impegni ivi previsti a carico delle parti, e in ogni caso l'impegno di procedere all'esecuzione della Fusione nei termini e con le modalità ivi previste, sono risolutivamente condizionati al verificarsi delle seguenti circostanze:

(i) che la delibera dell'assemblea degli azionisti di INNOVA, chiamata, *inter alia*, ad approvare la Fusione soddisfi i requisiti di cui all'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Emittenti, ai fini dell'esenzione dall'obbligo del lancio di una offerta pubblica di acquisto totalitaria;

(ii) che la delibera assembleare di cui al punto (i) che precede non sia divenuta inefficace per effetto del verificarsi della Condizione Risolutiva Statutaria (diritto di recesso esercitato in misura superiore al 30%);

(iii) la mancata revoca (con esclusione della mera sospensione) di INNOVA dalle negoziazioni sul mercato AIM;

(iv) il mancato verificarsi di un Evento Rilevante entro la data di realizzazione della Fusione, ove per "Evento Rilevante" si intende "*uno o più eventi, fatti, circostanze o atti di autorità amministrative o giurisdizionali nei confronti di FF che, da soli o considerati nel complesso, comportino un mutamento*

An independent member of Baker Tilly International

rilevante nella capacità di FF di produrre utili o per la sua posizione finanziaria o nella sua capacità di condurre le attività come correntemente condotte";

(v) le mancate dimissioni degli attuali membri del consiglio di amministrazione di INNOVA con efficacia a far data dalla data di efficacia della Fusione e, conseguentemente, la mancata nomina del nuovo consiglio di amministrazione della Società Post Fusione ai sensi dell'Accordo Quadro;

(vi) la stipula dell'atto di fusione relativo alla Fusione entro la data del 30 settembre 2018;

(vii) in relazione ai contratti contenenti clausole di cosiddetto cambio di controllo, diritti di risoluzione anticipata, obblighi di informativa o disposizioni analoghe che potrebbero trovare applicazione in virtù del perfezionamento dell'Operazione Rilevante, di cui è parte FF, entro e non oltre la data di efficacia della Fusione, la comunicazione alle relative controparti della sottoscrizione ed attuazione dell'Accordo Quadro o del perfezionamento o dell'esecuzione dell'Operazione Rilevante ovvero l'ottenimento dai predetti soggetti del consenso ovvero della rinuncia a far valere i propri diritti di risoluzione, recesso o diritti analoghi che potrebbero derivare dalla sottoscrizione e/o dall'adempimento dell'Accordo Quadro ovvero dal perfezionamento o esecuzione dell'Operazione Rilevante; e

(viii) in relazione al prestito obbligazionario emesso in data 13 ottobre 2016 da FF, entro e non oltre la data di efficacia della Fusione, l'ottenimento del previo consenso di Amundi SGR S.p.A., in qualità di sottoscrittore del prestito, e di SACE S.p.A., in qualità di datore di garanzia per il rimborso del prestito obbligazionario, all'adempimento dell'Accordo Quadro nonché al perfezionamento ed esecuzione dell'Operazione Rilevante.

An independent member of Baker Tilly International

L'Accordo Quadro prevede altresì, *inter alia,* che, una volta perfezionata la Fusione, la Società Post Fusione emetta in favore dei Soci FF (in proporzione alla partecipazione attualmente detenuta in FF) n. 4.000.000 *warrant* (i "Warrant Soci FF"), non quotati e non trasferibili fino allo scadere di un periodo di 20 mesi a decorrere dalla data di efficacia della Fusione (il "Periodo di Lock-Up"), e che conferiscano il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione della Società Post Fusione esercitabili:

(a) integralmente (*i.e.*, per il 100% dei Warrant Soci Originari FF), qualora entro 3 anni dalla Data di Efficacia il prezzo (da intendersi come prezzo medio ponderato giornaliero) del titolo (quotato sul AIM o sul MTA, a seconda dei casi) della *Combined Entity* sia non inferiore ad Euro 13,00 per almeno 15 giorni su 30 giorni consecutivi di borsa aperta; ovvero

(b) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (c) che segue, per il 25% dei Warrant Soci Originari FF, qualora nel corso del 4° e del 5° anno dalla Data di Efficacia il prezzo (da intendersi come prezzo medio ponderato giornaliero) del titolo (quotato sul AIM o sul MTA, a seconda dei casi) della *Combined Entity* sia non inferiore ad Euro 14,00 per almeno 15 giorni su 30 giorni consecutivi di borsa aperta;

(c) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (b) che precede, per il 75% dei Warrant Soci Originari FF al prezzo medio mensile dal 6° anno (incluso) dalla Data di Efficacia e per i successivi 12 mesi, fermo restando che i Soci FF non potranno esercitare i Warrant Soci Originari FF nel corso del 4° e del 5° anno dalla Data di Efficacia.

Il valore totale dei Warrant Soci FF esercitati viene convertito in un numero di azioni di compendio della Società Post Fusione, al prezzo di Euro 0,1, con il seguente rapporto di esercizio:

An independent member of Baker Tilly International

(prezzo medio per azione nel mese precedente - 9,5 euro) / (Prezzo medio per azione nel mese precedente – prezzo di sottoscrizione)

A titolo esemplificativo, a fronte di 1 Warrant Soci FF esercitato: (14 euro - 9,5 euro) / (14-0,1), corrisponderanno 0,32 azioni della Società Post Fusione.
I Warrant Soci FF saranno nominativi e non saranno liberamente trasferibili.

Sempre ai sensi dell'Accordo Quadro, è previsto che in concambio ad Eigenfin siano attribuite anche Azioni Riscattabili che consentano ad Eigenfin di far sì che la Società Post Fusione riscatti, in tutto o in parte, le Azioni Riscattabili, che saranno necessariamente riscattate dalla Società Post Fusione esclusivamente ove Eigenfin sia tenuto a indennizzare la Società di un danno ai sensi dell'Accordo Quadro medesimo ed abbia comunicato di corrispondere tale indennizzo, in tutto o in parte, mediante il riscatto da parte della Società delle Azioni Riscattabili.

Per ulteriori informazioni sull'Accordo Quadro, si rinvia al documento informativo relativo alla Fusione predisposto da INNOVA ai sensi dell'articolo 14 del regolamento emittenti AIM (il "Documento Informativo") che sarà reso disponibile presso la sede sociale di INNOVA e consultabile sul sito internet della medesima all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", nei termini di legge e regolamentari.

A seguito dell'approvazione da parte delle assemblee straordinarie del progetto di fusione, si darà luogo alla fusione per incorporazione di FF in INNOVA, mediante l'emissione delle azioni in concambio delle azioni detenute dagli azionisti di FF. La società incorporata quindi si estinguerà, mentre la *Combined Entity* cambierà, tra l'altro, la denominazione in FF e l'oggetto sociale.

An independent member of Baker Tilly International

L'aumento di capitale al servizio della fusione riguarderà azioni ordinarie, le azioni riscattabili attribuite a Eigenfin e un certo numero di azioni a voto plurimo, ciascuna delle quali incorporerà un diritto di voto pari a 3 voti in relazione a tutte le deliberazioni di competenza assembleare in sede sia ordinaria che straordinaria. Tali azioni a voto plurimo saranno vincolate da clausole di *lock-up* (divieto di trasferimento per 20 mesi) e nel diritto a ricevere dividendi a determinate condizioni.

Ad esito della Fusione, sulla base di quanto indicato e tenuto in ogni caso conto del possibile effetto diluitivo eventualmente derivante dall'integrale esercizio dei Warrant e dalla integrale conversione delle Azioni Speciali, i Soci FF complessivamente considerati risulteranno titolari, in ogni caso, di una partecipazione nella Società Post Fusione non inferiore al 51,5%, rappresentativo (tenuto conto dei diritti di voto associati alle Azioni a Voto Plurimo) del 61,8% dei diritti di voto in assemblea.

L'Incorporante subentrerà nei rapporti giuridici della Incorporanda a partire dalla data in cui la fusione avrà efficacia giuridica, come indicato nell'atto di fusione.

A fini civilistici, contabili e fiscali gli effetti della Fusione avranno decorrenza 1° gennaio 2018.

Progetto di Fusione

In data 7 giugno 2018 i Consigli di Amministrazione delle due Società hanno approvato il Progetto di Fusione e predisposto le Relazioni degli Amministratori che indicano, illustrano e giustificano, ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* del Codice Civile, il rapporto di cambio delle azioni.

An independent member of Baker Tilly International

La Fusione verrà deliberata, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-*quater* del codice civile, sulla base:

(a) della situazione patrimoniale di INNOVA relativa al 31 dicembre 2017, così come risulta dal bilancio dell'esercizio 2017 approvato dall'assemblea dei soci del 5 aprile 2018, e

(b) della situazione patrimoniale di FF relativa al 31 dicembre 2017, così come risulta dal bilancio dell'esercizio 2017, approvato dall'assemblea dei soci del 27 aprile 2018.

Gli amministratori sono pervenuti e hanno individuato il seguente Rapporto di Cambio (il "Rapporto di Cambio"):

per ogni n. 1 azione ordinaria FF n. 1,3199 azioni ordinarie INNOVA di nuova emissione e n. 0,2101 Azioni Riscattabili di nuova emissione

per ogni n. 1 azione a Voto Plurimo FF n. 1,53 azioni a voto plurimo della Combined Entity di nuova emissione

Le azioni ordinarie della *Combined Entity* di nuova emissione saranno negoziate sull'AIM, mentre le Azioni Riscattabili e quelle a Voto Plurimo non saranno ammesse alla negoziazione sull'AIM né su altri mercati regolamentati.
Gli Amministratori di INNOVA nella loro Relazione illustrativa informano gli azionisti del fatto che, con riferimento alle disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti di attuazione emanati dalla Consob in materia di offerta pubblica di acquisto obbligatoria, trova applicazione l'ipotesi di esenzione disciplinata dall'art. 49, comma 1, lett. G) del Regolamento Emittenti (meccanismo del c.d. "*withewash*") per cui il mutamento della

An independent member of Baker Tilly International

compagine azionaria della incorporante a seguito della fusione non comporterà per gli Azionisti (complessivamente considerati) nel contesto dell'operazione medesima, alcun obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto, rivolta a tutti i possessori di azioni ordinarie dell'incorporante, sulla totalità delle azioni ordinarie medesime ammesse alle negoziazioni sull'AIM in loro possesso.

6. DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA

Nello svolgimento del nostro incarico abbiamo ottenuto direttamente dalle Società i documenti e le informazioni ritenute utili nella fattispecie.

Abbiamo analizzato la documentazione ricevuta, ed in particolare:

- il Progetto di Fusione, approvato dai Consigli di Amministrazione di FF e INNOVA in data 7 giugno 2018 ed indirizzati alle rispettive Assemblee Straordinarie, che propone, con riferimento alle situazioni patrimoniali al 31 dicembre 2017, il Rapporto di Cambio individuato dagli Amministratori;

- le Relazioni degli Amministratori di FF e di INNOVA, approvate dai rispettivi Consigli di Amministrazione in data 7 giugno 2018 ed indirizzate alle rispettive Assemblee Straordinarie, che illustrano la Fusione e il Rapporto di Cambio individuato dagli Amministratori;

- l'Accordo Quadro sottoscritto in data 30 maggio 2018 tra INNOVA e gli azionisti FF, con relativi allegati;

- il documento *"Discussion material"* emesso in data 26 aprile 2018 dai

An independent member of Baker Tilly International

consulenti di INNOVA a supporto della valutazione di FF da parte del Consiglio di Amministrazione;

- il rapporto di Due Diligence Contabile ("Project Future") emesso in *Draft* da KPMG spa in data 9 febbraio 2018;

- Il rapporto di Due Diligence Fiscale ("Due diligence tax report") emesso in *Draft* da KPMG in data 18 gennaio 2018;

- Il rapporto di Due Diligence Legale emesso dallo Studio Legale Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners in data 3 aprile 2018;

- i bilanci relativi agli esercizi 2014, 2015, 2016 e 2017 di FF, corredati delle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della società di revisione Deloitte;

- i bilanci degli esercizi 2016 e 2017 di INNOVA, corredato delle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della società di revisione KPMG;

- il Business Plan del gruppo FF riferito al periodo 2018-2022 predisposto dal Management di FF con i propri consulenti;

- l'andamento delle quotazioni di borsa delle Azioni e dei *warrant* INNOVA;

- le informazioni contabili, extracontabili e gestionali, i dettagli di calcolo, i dati e le informazioni ottenuti dagli Amministratori e da questi utilizzati per la determinazione del Rapporto di Cambio;

- le Visure Camerali Ordinarie delle società partecipanti alla Fusione;

An independent member of Baker Tilly International

- lo Statuto vigente della società Incorporanda e lo statuto vigente e quello post-Fusione della società Incorporante, questi ultimi allegati al Progetto di Fusione;
- i libri sociali delle società INNOVA e FF;
- il Prospetto Informativo relativo all'ammissione alla quotazione di INNOVA sull' AIM;
- il Regolamento dei "Warrant Innova Italy 1 S.p.A.";
- le situazioni patrimoniali al 31 marzo 2018 di FF e INNOVA;
- la documentazione di varia natura a supporto delle ipotesi finanziarie della valutazione di FF.

Ai fini della predisposizione della Relazione ai sensi degli articoli 2501-*sexies* e 2503 del Codice Civile, le Società partecipanti alla Fusione hanno messo anticipatamente a nostra disposizione la documentazione di cui sopra, anche in versione di bozza, ed in particolare i documenti e le risultanze concernenti la determinazione del Rapporto di Cambio.

Abbiamo infine ottenuto dagli Amministratori delle due Società attestazione che, per quanto a loro conoscenza, non sono intervenute modifiche significative ai dati ed alle informazioni presi in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi.

An independent member of Baker Tilly International

7. METODI DI VALUTAZIONE ADOTTATI DAGLI AMMINISTRATORI PER LA DETERMINAZIONE DEL RAPPORTO DI CAMBIO

Gli Amministratori delle Società coinvolte nell'operazione di fusione, in considerazione delle diverse caratteristiche delle Società stesse, hanno ritenuto ragionevole utilizzare metodi di valutazione differenti, selezionati tra quelli ritenuti più appropriati per esprimere il valore delle entità coinvolte nella Fusione.

Scelta dei metodi e dei criteri di valutazione

Nella fusione tra le società l'obiettivo della valutazione è la determinazione dei valori relativi dei capitali economici e del conseguente rapporto di cambio, cioè della proporzione fra il numero delle azioni della società incorporanda e il numero delle azioni che l'incorporante assegna agli azionisti dell'incorporanda.

Lo scopo principale delle valutazioni delle società interessate da fusioni, quindi, più che la stima dei valori assoluti del capitale economico, è rappresentato dall'ottenimento di valori relativi raffrontabili ai fini della determinazione del rapporto di cambio. Le società oggetto dell'operazione devono pertanto essere valutate in base a criteri coerenti, in modo che i risultati delle analisi valutative siano pienamente confrontabili.
Si precisa inoltre che i valori relativi di FF e INNOVA sono stati determinati in ipotesi di continuità aziendale e prescindendo da ogni considerazione di carattere economico e finanziario relativa agli effetti della Fusione. Le società partecipanti alla Fusione sono state valutate come entità separate (cosiddetta ottica *stand-alone*), a prescindere da qualsiasi valutazione dei potenziali effetti della Fusione sull'entità risultante.

An independent member of Baker Tilly Internationa.

Descrizione delle metodologie utilizzate

Tenuto conto delle finalità delle stime, dei criteri comunemente impiegati nella prassi valutativa nazionale e internazionale, delle caratteristiche proprie di ciascuna società, dello *status* peculiare di INNOVA (che si configura come un veicolo di investimento), i Consigli di Amministrazione hanno applicato le seguenti metodologie di valutazione:

- per FF:
  - il metodo dell' *Unlevered Discounted Cash Flow* ("UDCF") quale metodo principale;
  - il metodo dei Multipli di mercato e quello dei Multipli di transazioni precedenti, quali metodi di controllo.

- per INNOVA:
  - il metodo del *Net Asset Value* ("NAV").

Metodo dell' "Unlevered Discounted Cash Flow"

Gli Amministratori, con riferimento a FF, hanno adottato l'UDCF quale metodo principale al fine di determinare il valore del capitale della società, in considerazione delle caratteristiche di tale metodo quali la flessibilità e la capacità di cogliere e valutare la generazione di cassa, la redditività, la crescita e il profilo di rischio specifici della società.

Il metodo dell'*Unlevered Discounted Cash Flow* (UDCF) prevede l'attualizzazione dei flussi monetari che la società sarà in grado di generare e stima il valore economico di un'azienda sulla base dei seguenti aggregati:

An independent member of Baker Tilly International

- flussi di cassa operativi, intendendo per tali quelli generati dalla gestione caratteristica della società, previsti nel periodo esplicito preso in considerazione dai piani industriali dell'azienda;

- flusso di cassa c.d. "*terminal value*", inteso come il flusso che la società sarà in grado di generare in perpetuo nel periodo di tempo che va oltre il periodo esplicito del piano industriale.

Il valore ottenuto sommando le due grandezze appena descritte, opportunamente attualizzate ad un tasso che tenga conto del profilo di rischio specifico per l'azienda, rappresenta un flusso c.d. "*unlevered*" in quanto non tiene conto della struttura finanziaria della società oggetto di valutazione; il metodo UDCF prevede pertanto che tali flussi siano rettificati per l'importo della posizione finanziaria netta della società, alla data di riferimento della valutazione.

Devono infine essere apportate le necessarie rettifiche per tenere conto di ulteriori elementi valutativi non già presi in considerazione nell'ambito della stima dei flussi di cassa operativi; si fa ad esempio riferimento alla presenza di c.d. "*surplus assets*" (es. partecipazioni non di controllo) e/o a rettifiche eseguite per tenere conto della presenza di interessi di minoranza.

La formula matematica che esprime l'UDCF è la seguente:

$$W = \sum_{t=1}^{n} \frac{FC_t}{(1+WACC)^t} + \frac{VT}{(1+WACC)^n} - DF_{t0}$$

dove:

W = Valore del capitale economico (Equity Value)

FCt = Flusso di cassa operativo "*unlevered*" annuale atteso nel periodo t

VT = Valore terminale

An independent member of Baker Tilly International

DF = Posizione finanziaria netta, *suplus assets* e interessi di terzi al momento t=0

n = Numero dei periodi di proiezione esplicita

WACC = Costo medio ponderato del capitale

I flussi finanziari da attualizzare sono quelli di natura operativa, destinati alla remunerazione di tutti i fornitori di capitale, azionisti e terzi. Ai fini dell'attualizzazione dei flussi finanziari e del valore residuo, deve essere pertanto utilizzato un tasso rappresentativo del costo medio del capitale investito nelle società. Sulla base della prassi e della dottrina e in particolare della tecnica valutativa del *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), il Costo medio ponderato del capitale (WACC) è definito come segue:

$$WACC = Kd\ (1-t)\frac{D}{D+E} + Ke\ \frac{E}{D+E}$$

Kd = Costo del capitale di debito al netto dell'effetto fiscale

Ke = Costo del capitale proprio

D = Capitale di debito

E = Capitale di rischio

t = Aliquota fiscale

In particolare, il costo del capitale di debito rappresenta il tasso di finanziamento a lungo termine applicabile a società o attività economiche di simile rischiosità. Il costo del capitale di rischio riflette invece il rendimento atteso dall'investitore, tenuto conto del rischio relativo dell'investimento, calcolato sulla base della teoria del *Capital Asset Pricing*

An independent member of Baker Tilly International

Model attraverso la seguente formula:

$$K_e = R_f + \beta(R_m - R_f)$$

dove:

Ke = Costo del capitale di rischio

Rf = Tasso di rendimento atteso su investimenti privi di rischio

β = Coefficiente che misura la correlazione tra i rendimenti attesi dell'investimento considerato e i rendimenti attesi del mercato azionario di riferimento

Rm = Rendimento medio atteso su investimenti azionari del mercato azionario di riferimento.

In via generale, il tasso WACC utilizzato ai fini della stima del valore del capitale economico riflette ipotesi coerenti con i *benchmark* di mercato relativi al costo del capitale di rischio (tasso di rendimento atteso su rendimenti privi di rischio, coefficiente Beta, premio di rendimento richiesto dal mercato azionario), nonché con la struttura del capitale delle attività oggetto di valutazione.

Metodo dei Multipli di Mercato

Secondo il metodo dei Multipli di Mercato di società quotate comparabili, il valore di una società dipende dalle indicazioni fornite dal mercato borsistico con riguardo a società aventi caratteristiche analoghe a quella oggetto di valutazione. Il metodo si basa sulla determinazione di multipli calcolati come rapporto tra valori di Borsa e grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie di un campione di società comparabili. I multipli così determinati vengono applicati, con le opportune integrazioni e aggiustamenti, alle

An independent member of Baker Tilly International

corrispondenti grandezze della società oggetto di valutazione, al fine di stimarne un intervallo di valori.
Data la natura di tale metodo, risulta particolarmente critica l'affinità, da un punto di vista operativo e finanziario, fra le società incluse nel campione di riferimento e le società oggetto di valutazione. La significatività dei risultati è, infatti, strettamente dipendente dalla confrontabilità delle società che costituiscono il campione. I titoli prescelti devono inoltre presentare un buon grado di liquidità e non riguardare società i cui corsi potrebbero essere influenzati da particolari situazioni contingenti.

Gli Amministratori segnalano che non esistono società quotate, in Italia o all'estero, perfettamente comparabili con FF. Purtuttavia è stato costruito un campione di società estere quotate di varie dimensioni che, sebbene differiscano da FF per tipologia di business, mercato/i di riferimento, dimensioni e struttura, operano nel medesimo settore della società. La scelta dei multipli ritenuti maggiormente significativi per l'analisi è stata effettuata sulla base delle caratteristiche proprie del settore e dell'attuale contesto di mercato. A tal fine è stato selezionato, tra gli altri, quale multiplo maggiormente significativo l'ENTERPRISE VALUE/EBITDA.

Metodo dei Multipli di transazione

Analogamente al metodo dei Multipli di mercato, il metodo dei Multipli di transazioni prende in esame le grandezze rilevate in occasione di operazioni societarie di società assimilabili, in quanto operanti nello stesso settore di FF o in settori affini, sulla base delle informazioni disponibili. Permangono le analoghe difficoltà di valutazione, nell'ambito di tale metodo rispetto a quello dei Multipli di società quotate, derivante dalla scelta del campione di società oggetto di transazioni.

An independent member of Baker Tilly International

Metodo del Net Asset Value

Il metodo del Net Asset Value ("NAV") è comunemente utilizzato nella valutazione di società per le quali il patrimonio costituisce l'elemento preponderante del valore dell'azienda; il metodo del NAV determina il valore del capitale in base al valore equo di ciascuna delle attività e passività finanziarie della società disgiuntamente considerate. Per "valore equo" si intende il valore di realizzo delle attività e di estinzione delle passività al netto degli effetti fiscali eventualmente applicabili. Si tratta di un metodo di tipo patrimoniale semplice.

Gli Amministratori segnalano che la scelta di adottare il metodo del NAV per la valutazione di INNOVA è stata determinata dalla particolare natura della società, che si configura quale veicolo di investimento e il cui *asset* principale è costituito dalla rilevante liquidità raccolta al momento della quotazione sul AIM.

Gli Amministratori hanno altresì deciso di non considerare il valore di mercato delle azioni INNOVA in quanto le quotazioni al listino AIM Italia si riferiscono a un numero di scambi relativamente limitato conclusi nell'ambito di un mercato non regolamentato.

8. DIFFICOLTA' DI VALUTAZIONE INCONTRATE DAGLI AMMINISTRATORI

Gli Amministratori di FF e di INNOVA hanno evidenziato nelle loro Relazioni di aver incontrato taluni limiti e difficoltà, che possono così sintetizzarsi:

- a motivo del relativamente limitato numero di scambi delle azioni

An independent member of Baker Tilly International

INNOVA conclusi nell'ambito del mercato AIM, gli Amministratori non hanno ritenuto opportuno utilizzare, in sede di determinazione del Rapporto di Cambio, i prezzi espressi da questi scambi;

- i moltiplicatori utilizzati dagli Amministratori per la valutazione di FF con il Metodo dei Multipli di mercato (metodo di controllo) sono stati calcolati sulla base dei prezzi di borsa dei titoli delle società maggiormente comparabili con FF le quali, tuttavia, presentano differenze talvolta significative, per il profilo dimensionale e il portafoglio di attività svolte, rispetto a FF.

9. RISULTATI EMERSI DALLA VALUTAZIONE EFFETTUATA DAGLI AMMINISTRATORI

Come descritto nelle Relazioni degli Amministratori, il Rapporto di Cambio è stato definito in funzione delle valutazioni di seguito descritte.

FF – metodo Unlevered Discounted Cash Flow

La data di riferimento della valutazione è il 31 dicembre 2017.

Il metodo dell'UDCF, utilizzato ai fini della stima del valore di FF, è stato adottato basandosi preliminarmente sul piano industriale 2018-2022, elaborato dal *Management* di FF sulla scorta di assunzioni economico-finanziarie, nell'ipotesi che FF continui ad operare autonomamente (ipotesi *stand alone*).

I flussi utilizzati dagli Amministratori per la stima dell'Enterprise Value (EV)

An independent member of Baker Tilly International

sono i *Free Cash Flows* cioè i flussi monetari netti della gestione caratteristica, depurati delle influenze dei movimenti collegati alla gestione finanziaria ed alla gestione extra-caratteristica, al fine di esprimere il valore dell'azienda in relazione ai flussi monetari generati prevalentemente dalle scelte gestionali.

Il patrimonio residuale ("*terminal value*" così come definito in precedenza) è stato determinato attualizzando il flusso di cassa dell'ultimo periodo di previsione del piano, opportunamente rettificato per normalizzare i flussi di cassa degli investimenti, ad un tasso di attualizzazione, come nel seguito definito, rettificato del tasso di crescita perpetua stimato in un *range* dall'1,75% al 2,25%.

I singoli flussi di cassa come precedentemente descritti, ivi incluso il *terminal value*, sono stati attualizzati in base ad un tasso rappresentativo del costo medio ponderato del capitale dell'azienda, stimato pari al 9%, calcolato come media ponderata del costo dei mezzi di terzi e del costo opportunità del capitale di rischio (WACC), avendo stimato i seguenti parametri:

- il *risk free rate* del 2,27%,
- l'*equity risk premium* del 5,50%,
- un *beta unlevered* compreso tra 0,70 e 0,85,
- un *size premium* del 3,67%.

Al risultato del procedimento di attualizzazione dei flussi, chiamato valore delle attività operative o *Enterprise Value* ("EV"), è stata sottratta algebricamente il valore della Posizione Finanziaria Netta di FF al 31 dicembre 2017, al fine di determinare l'*Equity Value* dell'azienda.

Allo scopo di ridurre l'alea di rischio connessa alla realizzazione dei risultati

An independent member of Baker Tilly International

previsti dal piano del management, si è proceduto inoltre ad una valutazione più conservativa, con particolare riferimento ai margini e ai conseguenti valori prospettici dell'EBITDA e del FCFO, lasciando inalterati gli altri parametri.

La valutazione effettuata dagli amministratori con il metodo dell'UDCF ha evidenziato i seguenti valori per il 100% dell'Equity Value di FF:

in base al piano del *Management* = *range* 135/145 milioni di euro

in base al *Conservative case* = *range* 108/117 milioni di euro.

FF – metodo dei Multipli di Mercato

Come già indicato in precedenza, il metodo dei Multiplo di Mercato è stato adottato dagli Amministratori quale metodo di controllo.

I moltiplicatori utilizzati per la valutazione di FF, desunti da una selezione di società *comparables*, sono stati i valori medi delle metriche EV/EBITDA e indicano per l'esercizio 2018 un multiplo che oscilla da un minimo di 10,9 ad un massimo di 11,9 volte.

Applicando tali multipli all'EBITDA 2018 prospettico di FF si è pervenuti ad una valutazione per il 100% del capitale di FF pari ad un *range* da 169 a 186 milioni di euro.

FF – metodo dei Multipli di Transazione

Sempre a fini meramente di controllo, è stata fatta un'analisi sulle transazioni di un *panel* di società operanti nel medesimo settore o in settori affini a quello di FF, sulla base delle informazioni disponibili, che evidenzia

An independent member of Baker Tilly International

per l'esercizio 2018 un multiplo del campione EV/EBITDA pari ad un *range* da 8,5 a 9,4 volte.

Applicando tali multipli all'EBITDA 2018 prospettico di FF si è pervenuti ad un valore per il 100% del capitale della società che oscilla tra127 e 143 milioni di euro.

Considerate le profonde differenze del campione dei *comparables* rispetto a FF e la limitata attitudine del metodo dei multipli di transazione nella stima del valore di una società in una prospettiva di quotazione, gli Amministratori ritengono che il riscontro dei metodi di controllo rispetto a quello principale dell'UDCF sia soddisfacente e confermi il criterio prudenziale adottato nella valutazione di FF.

FF – conclusioni sulla valutazione

Sulla base dei criteri descritti nei due precedenti paragrafi e del processo negoziale, gli Amministratori hanno attribuito a FF un valore patrimoniale ai fini della fusione pari ad euro 120 milioni di euro, in linea con i valori determinati con l'applicazione del metodo principale, nel *Conservative case,* che può essere considerato un valore prudenziale, coerente con le finalità e con le caratteristiche dell'operazione di Fusione. Tale valore corrisponde ad un multiplo di 8,4 volte l'EBTDA *adjusted* al 31 dicembre 2017.

E' stato quindi calcolato il valore unitario per azione FF dividendo il valore complessivo di FF per il numero di azioni ordinarie e/o a voto plurimo, rappresentative del capitale sociale della Società alla data di riferimento della fusione, pari a n. 8.000.000, pervenendo alla determinazione di un valore unitario delle azioni FF, ai fini della fusione, di euro 15.

An independent member of Baker Tilly International

Nessuna differenza di valutazione è stata considerata tra azioni ordinarie e azioni a voto plurimo, tenuto conto che i diritti patrimoniali connessi al possesso delle differenti categorie di azioni sono sostanzialmente identici.

INNOVA – Metodo Net Asset Value ("NAV")

Ai fini dell'applicazione del metodo del NAV, adottato per la valutazione di INNOVA per le motivazioni spiegate nei precedenti paragrafi, gli Amministratori hanno considerato i seguenti aggregati patrimoniali/ elementi valutativi riferiti alla data del 31 dicembre 2017:

- le attività costituite prevalentemente da liquidità e da crediti, anche in corso di formazione;
- le passività prevalentemente di natura commerciale, in parte non ancora iscritte a bilancio, ma che includono tutte quelle riferibili in via esclusiva alla valutazione e propedeutiche al perfezionamento dell'Operazione.

Il *fair value* di attività e passività è pari al valore nominale, ovvero al valore contabile delle poste già iscritte in bilancio.

Gli amministratori hanno tenuto conto degli effetti sul patrimonio derivanti dall'esercizio del diritto di recesso, individuando un valore del 100% del capitale netto di INNOVA pari a 100 milioni di euro, nello scenario di recesso minimo e di 70 milioni di euro in quello massimo.

INNOVA – conclusioni sulla valutazione

Considerato che il capitale sociale di INNOVA è costituito da n. 10.000.000 azioni ordinarie e da n. 200.000 azioni speciali, entrambe senza indicazione

An independent member of Baker Tilly International

del valore nominale, per un totale di n. 10.200.000 azioni, il NAV per azione indicato dagli amministratori risulta pari a euro 9,80, nell'ipotesi di recesso minimo, e di euro 9,72, nell'ipotesi di recesso massimo (in tale ipotesi naturalmente il numero delle azioni ordinarie è stato considerato pari a 7.000.000).
Nessuna differenza di valutazione è stata considerata tra azioni ordinarie e azioni speciali, tenuto conto i diritti patrimoniali connessi al possesso delle differenti categorie di azioni sono sostanzialmente identici.

Nella determinazione del valore unitario delle azioni INNOVA gli Amministratori non hanno tenuto conto degli effetti diluitivi potenziali connessi alla conversione delle azioni speciali, dei *Warrant Innova Italy 1* e dei *warrant* di futura emissione in favore dei soci originari FF, in considerazione dell'alea connessa alla conversione dei citati strumenti finanziari.

10. SINTESI DEI RISULTATI – RAPPORTI DI CAMBIO

Sulla base dei valori unitari delle azioni FF e delle azioni INNOVA, i Consigli di Amministrazione hanno proceduto alla determinazione del seguente Rapporto di Cambio:

per ogni n. 1 azione ordinaria FF n. 1,3199 azioni ordinarie INNOVA di nuova emissione e n. 0,2101 Azioni Riscattabili di nuova emissione

per ogni n. 1 azione a Voto Plurimo FF n. 1,53 azioni a voto plurimo della Combined Entity di nuova emissione

An independent member of Baker Tilly International

Relativamente agli effetti connessi all'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti INNOVA dissenzienti rispetto all'Operazione Rilevante, il Consiglio di Amministrazione di INNOVA ha proceduto al calcolo dei rapporti di cambio risultanti dalle valutazioni delle azioni INNOVA riferite allo scenario di recesso minimo e allo scenario di recesso massimo. Sulla base di questi calcoli, il Consiglio di Amministrazione di INNOVA ha rilevato che, a parità di valore nozionale attribuito alle azioni FF, la differenza tra i valori delle azioni INNOVA riferiti ai due scenari determina una variazione del Rapporto di Cambio di importo non rilevante. In considerazione di ciò, pur non essendo noto alla data attuale il numero esatto di azioni Innova che saranno oggetto delle richieste di recesso, il Consiglio di Amministrazione di INNOVA ha determinato di identificare un Rapporto di Cambio fisso e univocamente determinato mediante arrotondamento.

Non sono previsti conguagli in denaro.

11. LAVORO SVOLTO

Lavoro svolto sulla documentazione utilizzata, menzionata al precedente paragrafo 6

Come indicato in precedenza, le situazioni patrimoniali al 31 dicembre 2017 di FF e INNOVA sono quelle risultanti dai rispettivi bilanci, assoggettati a revisione legale rispettivamente dalle società di revisione Deloitte e KPMG, e sono state assunte quali situazioni patrimoniali ai sensi dell'art. 2501-*quater* del Codice Civile.

In relazione ai predetti bilanci, abbiamo effettuato colloqui con i revisori

An independent member of Baker Tilly International

contabili di FF e di INNOVA e svolto gli approfondimenti ritenuti necessari, tramite incontri con i rispettivi referenti, finalizzati a rilevare i principi contabili utilizzati e i fatti salienti concernenti la redazione delle situazioni contabili prese a riferimento ai fini della determinazione del concambio di fusione; abbiamo inoltre effettuato, con le Direzioni di entrambe le Società, le discussioni e gli approfondimenti ritenuti necessari per analizzare le poste di bilancio esposte nelle predette situazioni patrimoniali, anche con riferimento alle variazioni intervenute rispetto al bilancio d'esercizio 2016.

Le sopradescritte attività sono state svolte nella misura necessaria per il raggiungimento delle finalità dell'incarico conferitoci.

Abbiamo inoltre raccolto, attraverso discussione con le Direzioni di entrambe le Società, informazioni circa gli eventi verificatisi dopo la chiusura delle situazioni patrimoniali ex art. 2501-*quater* che potrebbero avere un effetto significativo sulla determinazione dei valori oggetto del nostro esame e ci è stato confermato che, dalla data di chiusura delle predette situazioni patrimoniali alla data di emissione della presente Relazione, non si sono verificati eventi o circostanze che richiedano una modifica della valutazione delle Società partecipanti alla fusione e/o una modifica del Rapporto di Cambio.

Anche ai fini dell'asseverazione di cui all'art. 2503 del codice civile, abbiamo ottenuto ed esaminato le situazioni patrimoniali di FF e INNOVA alla data più recente del 31 marzo 2018.

Con riferimento al piano industriale di FF 2018/2022 e alle conseguenti previsioni dei flussi di cassa, fermi restando le incertezze e i limiti connessi a ogni tipo di dato previsionale, abbiamo discusso con la Direzione della società e con i loro consulenti le principali caratteristiche

An independent member of Baker Tilly International

del processo di previsione e i criteri utilizzati per la redazione del citato piano. Abbiamo in particolare analizzato, nella misura necessaria per il raggiungimento delle finalità dell'incarico conferitoci, i seguenti aspetti:

- ragionevolezza delle *assumptions* a supporto dei piani previsionali, con particolare riferimento alle ipotesi di crescita, sia previste nel periodo esplicito che con riferimento al periodo oltre il piano industriale;
- coerenza dei criteri adottati per la previsione dei flussi di cassa con quelli adottati per la redazione delle situazioni patrimoniali e dei bilanci storici della Società;
- ragionevolezza dei parametri prescelti per la stima del tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi di cassa.

Per la determinazione del NAV di INNOVA, oltre alle procedure svolte sulle poste patrimoniali al 31 dicembre 2017 rilevanti ai fini della valutazione, abbiamo altresì analizzato le rettifiche apportate al NAV riferite in particolare dalle attività e dalle passività non ancora iscritte in bilancio, ma stimate fino alla data di efficacia prevista della fusione.

Considerando le finalità dell'incarico conferitoci, con riferimento alla redazione delle situazioni patrimoniali delle due Società e del piano industriale di FF, e per le conseguenti previsioni dei flussi di cassa, non sussistono motivi per ritenere che le assunzioni fatte dagli Amministratori non siano ragionevoli.

Lavoro svolto sui metodi utilizzati per la determinazione del Rapporto di Cambio

Abbiamo svolto un esame delle metodologie seguite dagli Amministratori

An independent member of Baker Tilly International

per la determinazione del valore delle due Società e per la conseguente determinazione, da parte degli Amministratori, del Rapporto di Cambio, verificando l'idoneità tecnica, nelle specifiche circostanze, dei suddetti metodi.

Abbiamo ripercorso le suddette metodologie utilizzate dagli Amministratori, verificandone la ragionevolezza, sulla base della prassi e della dottrina più diffuse, e la corretta applicazione delle stesse.
Abbiamo altresì verificato la ragionevolezza dei parametri utilizzati dagli Amministratori. Abbiamo, inoltre, svolto le seguenti procedure:

- analisi critica del Progetto di Fusione approvato dai Consigli di Amministrazione di FF e INNOVA in data 7 giugno 2018 e delle Relazioni degli Amministratori redatte ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* del Codice Civile;

- verifica della completezza e uniformità dei procedimenti seguiti dagli Amministratori nella determinazione del Rapporto di Cambio, nonché della coerenza dei metodi di valutazione rispetto alle caratteristiche delle due Società;

- sviluppo di analisi di sensitività nell'ambito dei metodi di valutazione adottati dai Consigli di Amministrazione, con l'obiettivo di verificare quanto il Rapporto di Cambio sia influenzabile da variazioni nelle ipotesi e nei parametri ritenuti significativi;

- verifica della coerenza dei dati utilizzati rispetto alle fonti di riferimento e alla *"Documentazione utilizzata"* descritta al precedente paragrafo 6;

- verifica della correttezza matematica del calcolo dei rapporti di valori

An independent member of Baker Tilly International

derivanti dall'applicazione dei metodi di valutazione adottati dagli Amministratori, anche sulla base dell'indicazione dei loro consulenti;

- verifica della correttezza matematica della determinazione del numero di azioni di nuova emissione in applicazione del Rapporto di Cambio proposto;

- colloqui con le Direzioni delle Società per discutere in merito all'attività svolta, alle problematiche incontrate e alle soluzioni adottate.

Abbiamo inoltre ottenuto attestazione che, per quanto a conoscenza della Direzione delle due Società, non sono intervenute modifiche significative ai dati ed alle informazioni presi in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi, né si sono verificati eventi tali da modificare le valutazioni espresse dagli Amministratori per la determinazione del Rapporto di Cambio.

Le sopradescritte attività sono state svolte soltanto nella misura necessaria per le finalità dell'incarico indicato nel precedente paragrafo 1.

12. COMMENTI SULL'ADEGUATEZZA DEI METODI UTILIZZATI E SULLA VALIDITA' DELLE STIME PRODOTTE

Con riferimento al presente incarico, riteniamo opportuno sottolineare che la finalità principale del procedimento decisionale degli Amministratori consiste in una stima dei valori relativi alle singole Società, effettuata attraverso l'applicazione di criteri differenziati per le due Società, ma comunque tali da ottenere risultati omogenei ai fini della determinazione

An independent member of Baker Tilly International

del Rapporto di Cambio; nelle valutazioni per operazioni di fusione, infatti, la finalità ultima non è tanto la determinazione dei valori assoluti del capitale economico delle società interessate, quanto piuttosto l'individuazione di valori confrontabili in sede di determinazione del rapporto di cambio.

Per tale ragione, le valutazioni per operazione di fusione hanno significato unicamente nel loro profilo e non possono essere assunte quali stime del valore assoluto delle società in relazione ad operazioni diverse dalla fusione.

Ferme restando le considerazioni in precedenza svolte circa la valenza, la portata e i limiti delle valutazioni nell'ambito delle operazioni di fusione, si osserva che:

- i metodi di valutazione adottati dagli Amministratori sono normalmente adottati nella prassi professionale italiana e internazionale, hanno consolidate basi dottrinali e si basano su parametri determinati dagli Amministratori attraverso un percorso metodologico di generale accettazione;

- il metodo di valutazione adottato dagli Amministratori nella valutazione di FF, quale metodologia principale, appare adeguato nella fattispecie, in considerazione delle caratteristiche della Società;

- la scelta del metodo NAV per INNOVA e del metodo UDCF per FF, utilizzati come metodi principali da parte degli Amministratori, risulta giustificata dall'attività svolta dalle due Società;

- conformemente al contesto valutativo richiesto in sede di fusione, i

An independent member of Baker Tilly International

metodi sono stati sviluppati in ottica *stand alone*, pertanto le valutazioni sono state effettuate in ipotesi di continuità di gestione delle società e non sono state considerate stime relative alla possibilità di realizzazione di sinergie tra le due aziende;

- l'applicazione dei metodi dei Multipli adottati per FF (quali metodi di controllo) trova ampia applicazione nella prassi professionale e la scelta degli Amministratori di far ricorso a tale metodo, sia pure con esclusive finalità di controllo, appare pertanto adeguata, nelle circostanze;

- gli Amministratori, ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio, parificano il valore delle Azioni a voto plurimo di INNOVA a quello delle azioni ordinarie, tenuto conto che la logica di determinazione del valore di INNOVA è di tipo patrimoniale e, pertanto, non influenzata dalle diverse caratteristiche delle Azioni a voto plurimo rispetto alle azioni ordinarie; quindi, l'approccio seguito dagli Amministratori appare, sotto questo profilo, adeguato nelle circostanze e non arbitrario;

- non sono stati considerati, nella determinazione del numero delle azioni di INNOVA, i potenziali effetti diluitivi conseguenti alla conversione delle azioni speciali della società. Gli Amministratori hanno infatti ritenuto che, essendo la conversione un evento successivo alla fusione e per di più aleatorio nella sua quantificazione, non dovesse essere preso in considerazione. L'approccio adottato è da noi condiviso;

- non sono stati considerati, nella determinazione del numero delle azioni di INNOVA, i potenziali effetti diluitivi conseguenti all'esercizio dei *warrant* già in circolazione e di quelli di cui è prevista l'emissione nel contesto dell'esecuzione dell'Operazione Rilevante. Anche in questo caso

An independent member of Baker Tilly International

gli Amministratori hanno ritenuto che l'esercizio dell'opzione sia da considerare un evento successivo alla fusione e aleatorio nella sua quantificazione. L'approccio seguito dagli Amministratori appare, sotto questo profilo, adeguato nelle circostanze e non arbitrario.

13. COMMENTI SULLE SITUAZIONI PATRIMONIALI E FINANZIARIE DELLE SOCIETA'

Come precedentemente riportato l'incarico conferitoci include l'asseverazione, ai sensi dell'Art. 2503 comma 1 del Codice Civile, che la situazione patrimoniale e finanziaria delle società FF e INNOVA partecipanti alla fusione, rende non necessarie garanzie a tutela dei creditori delle stesse società, anteriori all'iscrizione prevista nel terzo comma dell'articolo 2501-ter.

Sulla base del lavoro svolto, come precedentemente descritto, riportiamo le seguenti osservazioni:

- i creditori di INNOVA, quali risultano dal bilancio al 31 dicembre 2017, sono poco significativi rispetto alla dotazione patrimoniale della società, avendo un credito complessivo pari allo 0,16% del patrimonio netto, quest'ultimo investito sostanzialmente in mezzi liquidi;

- la struttura finanziaria di FF al 31 dicembre 2017 può essere sintetizzata nella tabella seguente:

An independent member of Baker Tilly International

IMPIEGHI	
Investimenti fissi	Euro 58,5 milioni
Capitale circolante netto operativo	Euro 2,0 milioni
TFR	Euro 1,2 milioni
Totale capitale investito	Euro 59,3 milioni
FONTI	
Patrimonio netto	Euro 38,9 milioni
Indebitamento bancario netto	Euro 10,6 milioni
Obbligazioni	Euro 9,8 milioni
Totale risorse finanziarie	Euro 59,3 milioni

I creditori al 31 dicembre 2017, prevalentemente costituiti da finanziatori (banche e obbligazionisti) e fornitori, possono fare affidamento su una equilibrata situazione finanziaria di partenza della società considerata *stand alone*;

- a seguito della Fusione i creditori FF vedranno ulteriormente rafforzato il patrimonio a garanzia della *Combined Entity*, che si accrescerà per un importo che potrà oscillare da un minimo di 70 ad un massimo di 100 milioni di euro circa, in funzione dell'entità dei recessi esercitati, e come già detto rappresentato sostanzialmente da liquidità;

- il piano del *Management* FF relativo al periodo 2018-2022, riguardante la società *stand alone*, evidenzia una previsione di flussi di cassa positivi per ciascuna delle annualità oggetto del piano, che consentirebbe nell'ipotesi fatta di ulteriormente ridurre l'indebitamento finanziario;

- le situazioni patrimoniali delle società FF e INNOVA predisposte alla

An independent member of Baker Tilly International

successiva data del 31 marzo 2018, non evidenziano un peggioramento delle situazioni finanziarie delle società e/o un aumento significativo o anomalo dei creditori;

- in relazione al prestito obbligazionario emesso in data 13 ottobre 2016 da FF, abbiamo tenuto conto della condizione risolutiva della Fusione, rappresentata dal previo consenso di Amundi SGR S.p.A., in qualità di sottoscrittore del prestito, e di SACE S.p.A., in qualità di datore di garanzia per il rimborso del prestito obbligazionario, alla data di efficacia della Fusione.

Le osservazioni da noi svolte sono basate su informazioni avute con il *Management* di FF e su analisi e dati rilevati dai bilanci oggetto di revisione legale e dalle situazioni patrimoniali elaborate dalle Società e con noi discusse.

Sulla base di tali analisi e osservazioni, riteniamo che la situazione patrimoniale e finanziaria delle società FF e INNOVA partecipanti alla fusione, rende non necessarie garanzie a tutela dei creditori delle stesse società, anteriori all'iscrizione prevista nel terzo comma dell'articolo 2501-ter.

14. LIMITI RISCONTRATI NELLO SVOLGIMENTO DELL'INCARICO

Come in precedenza evidenziato, nell'esecuzione del nostro incarico abbiamo utilizzato dati, documenti e informazioni forniti dalle Società partecipanti alla fusione, assumendone la veridicità, correttezza e completezza, senza svolgere specifiche verifiche al riguardo.

An independent member of Baker Tilly International

Relativamente alle principali difficoltà ed ai limiti incontrati nell'espletamento del presente incarico, si evidenziano i seguenti aspetti:

- in relazione all'utilizzo di dati previsionali nella valutazione di FF secondo il metodo dell'UDCF, che sottendono per loro natura alcuni elementi di incertezza, abbiamo presupposto che questi siano stati preparati in modo obiettivo su elementi di ipotesi che riflettono le migliori previsioni attualmente disponibili per gli Amministratori, in relazione ai futuri risultati economico finanziari;

- i moltiplicatori utilizzati per la valutazione di FF sono calcolati sulla base di valori riferiti a società ritenute *comparables*; tuttavia, le società del campione proposto presentano differenze talvolta significative, per il profilo dimensionale e il portafoglio di attività svolte, rispetto a FF;

- si richiama, infine, l'attenzione sul fatto che, come già indicato, la Fusione è sottoposta alla condizione risolutiva legata all'esercizio del diritto di recesso da parte degli Azionisti di INNOVA che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale.

15. CONCLUSIONI

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra indicate, e tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro come illustrati nella presente Relazione, fermo restando quanto evidenziato nei precedenti paragrafi, riteniamo che i metodi di valutazione adottati dagli Amministratori di FF e INNOVA siano adeguati, in quanto

An independent member of Baker Tilly International

nella circostanza ragionevoli e non arbitrari, e che gli stessi siano stati correttamente applicati ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio delle azioni contenuto nel Progetto di Fusione pari a:

per ogni n. 1 azione ordinaria FF n. 1,3199 azioni ordinarie INNOVA di nuova emissione e n. 0,2101 Azioni Riscattabili di nuova emissione

per ogni n. 1 azione a Voto Plurimo FF n. 1,53 azioni a voto plurimo della Combined Entity di nuova emissione

Inoltre, sulla base del lavoro svolto asseveriamo, ai sensi dell'Art. 2503 comma 1 del Codice Civile, che la situazione patrimoniale e finanziaria delle società FF e INNOVA partecipanti alla fusione, rende non necessarie garanzie a tutela dei creditori delle stesse società, anteriori all'iscrizione prevista nel terzo comma dell'articolo 2501-ter.

Milano, 7 giugno 2018

Baker Tilly Revisa S.p.A.

Giacomo Bianchi
(Socio Procuratore)

Dionigi Crisigiovanni
(Socio Procuratore)

An independent member of Baker Tilly International

Allegato "F" all'atto N° 11731 di RAC.

REGOLAMENTO "WARRANT SOCI ORIGINARI FINE FOODS N.T.M. S.P.A."

Art. 1 – Definizioni

Nel presente regolamento i seguenti termini hanno il significato ad essi qui attribuito:

Assemblea di Emissione	L'assemblea straordinaria di Innova che ha deliberato l'emissione dei Warrant e il relativo aumento di capitale a servizio dell'emissione dei Warrant, svoltasi in data 10 luglio 2018, sospensivamente condizionata all'efficacia della Fusione.
Azioni	Le azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale.
Azioni di Compendio	Le massime n. 2.333.200 Azioni al servizio dell'esercizio dei Warrant.
Condizioni di Esercizio	I termini delle condizioni all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai titolari dei Warrant indicati sub lett. a), b) *et* c) dell'Articolo 3, Paragrafo 1.
Data di Efficacia	La data di efficacia civilistica (art. 2504 bis, comma 2 del c.c.) della Fusione.
Eigenfin	Eigenfin S.r.l., società costituita ai sensi della legge italiana con sede legale in Verdellino, frazione Zingonia (BG), Via Berlino 39, partita iva, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bergamo 05000090968.
Eigenmann	Marco Francesco Eigenmann, cittadino svizzero, nato a Milano, il 23 ottobre 1959, C.F. GNMMCF59R23F205A, residente in Milano, Via Ippodromo 66.
FF	FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A., – con sede legale in Verdellino, frazione Zingonia (BG), Via Berlino 39, partita iva 02231970167, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bergamo 01573250162.
Fusione	L'operazione di fusione per incorporazione di FF in Innova, effettuata ai sensi degli articoli 2501 e seguenti c.c.
Innova	Innova Italy 1 S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Majno n. 7, R.E.A. n. 2083172 e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e Partita IVA n. 09320600969.
Mercato	Un mercato regolamentato o un sistema multilaterale di negoziazione.

Periodo Ristretto	Il periodo dalla data (esclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione della Società abbia deliberato di convocare un'Assemblea dei soci per l'approvazione del bilancio di esercizio sino alla data (inclusa) in cui la stessa abbia avuto luogo e, comunque, sino alla data (esclusa) dell'eventuale stacco dei dividendi deliberati dall'Assemblea.
Prezzo di Sottoscrizione	Euro 0,1 (zero/1) ovvero il diverso valore stabilito ai sensi dell'Articolo 3, Paragrafo 4.
Prezzo Medio Giornaliero	Il prezzo medio ponderato per le quantità di un giorno di negoziazione sul Mercato registrato dalle Azioni.
Prezzo Medio Mensile	La media aritmetica dei Prezzi Medi Giornalieri del mese di calendario precedente rispetto alla data di esercizio di un Warrant.
Prezzo Soglia	Euro 13 (tredici).
Prezzo Strike	Si intende, a seconda dei casi, il Prezzo Strike 100%, il Prezzo Strike 75% o il Prezzo Strike 25%
Prezzo Strike 75%	Euro 9,50 (nove/50).
Prezzo Strike 100%	Euro 13,00 (tredici/00).
Prezzo Strike 25%	Euro 14,00 (quattordici/00).
Rapporto di Esercizio	Il numero, anche frazionario arrotondato alla quarta cifra decimale, di Azioni di Compendio sottoscrivibili a fronte dell'esercizio di n. 1 (uno) Warrant.
Società	La società risultante dall'esecuzione della Fusione.
Termine di Decadenza	Il 7° (settimo) anno (incluso) successivo alla Data di Efficacia.
Warrant	N. 4.000.000 Warrant Soci Originari Fine Foods N.T.M. S.p.A. emessi a seguito della delibera assunta dall'Assemblea di Emissione.

Art. 2 – Warrant Soci Originari Fine Foods N.T.M. S.p.A.

L'Assemblea di Emissione ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile, per un importo di massimi Euro 233.320,00 di capitale sociale, mediante emissione di massime n. 2.333.200 Azioni di Compendio senza indicazione del valore nominale, ad un prezzo di sottoscrizione che non potrà essere inferiore ad Euro 0,1 (zero/1) per ciascuna Azione di Compendio, da riservarsi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai titolari dei Warrant.

Contestualmente all'efficacia della delibera dell'Assemblea di Emissione, i Warrant saranno assegnati gratuitamente a Eigenfin ed Eigenmann, nella misura rispettivamente del 95%, pari a n. 3.800.000 Warrant, e del 5%, pari a n. 200.000 Warrant, della totalità dei Warrant.

I Warrant sono nominativi, sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") in regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-bis e seguenti del TUF e non sono trasferibili per un periodo di 20 mesi a decorrere dalla Data di Efficacia, salvo nel caso in cui il cessionario sia un soggetto facente parte dello stesso Gruppo (come qui di seguito definito) del cedente e, fermo restando che, in tale ipotesi, qualora il cessionario perdesse lo status di soggetto facente parte dello stesso Gruppo del cedente tutti i Warrant dallo stesso detenuti dovranno essere retrocessi al soggetto cedente. Per "Gruppo" si intende qualsiasi soggetto, persona fisica e/o giuridica, che, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1 del codice civile, direttamente o indirettamente, da sola o congiuntamente, controlli il socio persona giuridica, o sia controllata dal socio persona giuridica o sia controllata da persone fisiche e/o giuridiche che controllano il socio persona giuridica.

Art. 3 – Condizioni di esercizio dei Warrant

1. I Warrant conferiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione della Società esercitabile ai termini delle seguenti Condizioni di Esercizio:

   (a) integralmente (*i.e.*, per il 100% (cento per cento) dei Warrant), qualora entro il 3° (terzo) anno (incluso) successivo alla Data di Efficacia, il Prezzo Medio Giornaliero sia non inferiore al Prezzo Strike 100% per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni consecutivi di Mercato aperto; ovvero

   (b) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (c) che segue, per il 25% (venticinque per cento) dei Warrant, qualora nel corso del 4° (quarto) anno (incluso) e del 5° (quinto) anno (incluso) successivi alla Data di Efficacia, il Prezzo Medio Giornaliero sia non inferiore al Prezzo Strike 25% per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni consecutivi di Mercato aperto; ovvero

   (c) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (b) che precede, per il 75% (settantacinque per cento) dei Warrant dal 6° (sesto) anno (incluso) successivo alla Data di Efficacia e per i successivi 12 (dodici) mesi, fermo restando che i titolari dei Warrant non potranno esercitare i medesimi Warrant nel corso del 4° (quarto) anno (incluso) e del 5° (quinto) anno (incluso) successivo alla Data di Efficacia.

2. Subordinatamente alla verifica delle Condizioni di Esercizio, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere, al Prezzo di Sottoscrizione, Azioni di Compendio in ragione del seguente Rapporto di Esercizio:

$$\frac{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo Strike 75\%}}{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo di Sottoscrizione}}$$

3. Resta inteso tra le Parti che, qualora il Prezzo Medio Mensile sia superiore al Prezzo Soglia, il Rapporto di Esercizio sarà determinato ai sensi del precedente Articolo 3, Paragrafo 2, fermo restando che in luogo del Prezzo Medio Mensile si utilizzerà il Prezzo Soglia[2].

---

[1] A titolo esemplificativo, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 11,00, allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula (11 euro - 9,5 euro)/(11-0,1), ovvero pari a 0,1376.

[2] A titolo esemplificativo, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari ad Euro 15,00 (ovvero superiore al Prezzo Soglia) allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula (13 - 9,5)/(13 - 0,1), ovvero pari a 0,2713.

4. Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di fissare un diverso Prezzo di Sottoscrizione compreso in un intervallo tra Euro 0,1 (zero/uno) e Euro 7 (sette). Tale facoltà, (i) fino al momento in cui il Prezzo Medio Mensile sia inferiore al Prezzo Soglia, potrà essere esercitata dal Consiglio di Amministrazione solo qualora il Consiglio di Amministrazione eserciti la medesima facoltà in relazione ai "Warrant FINE FOODS N.T.M. S.p.A." ai sensi dell'articolo 3 del relativo regolamento, (ii) dopo che il Prezzo Medio Mensile abbia superato il Prezzo Soglia, potrà essere esercitata dal Consiglio di Amministrazione discrezionalmente, e, in ogni caso, (iii) dovrà essere comunicata dal Consiglio di Amministrazione con le modalità di cui al successivo Articolo 8.
5. Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate al Consiglio di Amministrazione della Società entro l'ultimo giorno di Mercato aperto del mese. Le Azioni di Compendio derivanti dall'esercizio dei Warrant saranno rese disponibili per la negoziazione il giorno di liquidazione successivo al termine di ciascun tale mese di esercizio.
6. Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle Azioni alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant. Il Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese.
7. L'esercizio dei Warrant sarà in ogni caso sospeso nei Periodi Ristretti. Le sottoscrizioni effettuate fino al giorno precedente la delibera consiliare di convocazione dell'Assemblea restano valide e assumono effetto al termine del Periodo Ristretto.

Art. 4 - Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale della Società

Qualora la Società dia esecuzione:

1. ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con warrant o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile (ad eccezione degli aumenti di capitale deliberati dall'Assemblea di Emissione), il Prezzo Strike sarà diminuito (e in nessun caso aumentato) di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a

   $(Pcum - Pex)$ nel quale:

   Pcum rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque Prezzi Medi Giornalieri "cum diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione, e

   Pex rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque Prezzi Medi Giornalieri "ex diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'Azione;

2. ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il Rapporto di Esercizio sarà incrementato ed il Prezzo Strike diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita, previa deliberazione dell'assemblea della Società;

3. al raggruppamento/frazionamento delle azioni, il Rapporto di Esercizio sarà diminuito/incrementato ed il Prezzo Strike sarà incrementato/diminuito, entrambi proporzionalmente al rapporto di raggruppamento/frazionamento, previa deliberazione dell'assemblea della Società;

4. ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, il Prezzo Strike non sarà modificato;

5. ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 4°, 5°, 6° e 8° del Codice Civile, il Prezzo Strike non sarà modificato;

6. ad operazioni di fusione/scissione in cui la Società non sia la società incorporante/beneficiaria, il Rapporto di Esercizio ed il Prezzo Strike saranno conseguentemente modificati sulla base dei relativi rapporti di concambio/assegnazione, previa deliberazione dell'assemblea della Società.

Qualora (i) si proceda a modifiche del Prezzo Strike in applicazione del presente Articolo, il Prezzo Soglia, il Rapporto di Esercizio e il Prezzo di Sottoscrizione saranno a loro volta modificati in funzione del Prezzo Strike rideterminato, (ii) venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate nei punti precedenti e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il Prezzo Strike secondo metodologie di generale accettazione, previa – ove necessario – deliberazione dell'assemblea della Società.

Art. 5 – Parti Frazionarie

In tutti i casi in cui, per effetto del presente regolamento, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni, il titolare dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

Art. 6 – Termini di decadenza

I Warrant non esercitati entro il Termine di Decadenza decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Art. 7 – Regime Fiscale

L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Warrant da parte dei rispettivi titolari sono soggetti al regime fiscale vigente e applicabile al singolo titolare.

Art. 8 – Varie

Tutte le comunicazioni della Società ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicazione scritta nei loro confronti presso la sede legale, ove persona giuridica, o presso la residenza, ove persona fisica.

In alternativa, ove ritenuto dalla Società, le comunicazioni della Società ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento. Il presente regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Per qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del presente regolamento sarà competente in via esclusiva il Tribunale di Milano.

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE
PER USO DI PARTE
MILANO, 16 LUGLIO 2018

CAMERA DI COMMERCIO MILANO MONZABRIANZA LODI

registroimprese.it
I dati ufficiali delle Camere di Commercio

N. PRA/311276/2018/CMIAUTO PROTOCOLLO AUTOMATICO, 12/07/2018

RICEVUTA DELL'AVVENUTA PRESENTAZIONE VIA TELEMATICA ALL'UFFICIO
REGISTRO IMPRESE DI MILANO MONZA BRIANZA LODI
DEI SEGUENTI ATTI E DOMANDE:

RELATIVAMENTE ALL'IMPRESA:
INNOVA ITALY 1 S.P.A.

FORMA GIURIDICA: SOCIETA' PER AZIONI
CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE: 09320600969
DEL REGISTRO IMPRESE DI MILANO MONZA BRIANZA LODI

SIGLA PROVINCIA E N. REA: MI-2083172

ELENCO DEGLI ATTI PRESENTATI:

1) A16 FUSIONI
DT.ATTO: 10/07/2018
2) A05 MODIFICHE ATTO COSTITUTIVO (SOC DI CAPITALI E COOPERATIVE)
DT.ATTO: 10/07/2018

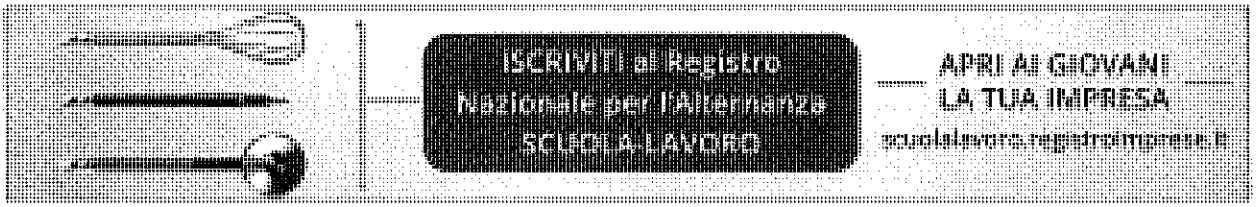
ELENCO DEI MODELLI PRESENTATI:

C1		COMUNICAZIONE UNICA PRESENTATA AI FINI R.I.
S2	RIQ 11	FUSIONE
S2	RIQ 20	ALTRE MODIFICHE STATUTARIE-ATTI E FATTI SOGGETTI A DEPOSITO
S2	RIQ A	MODIFICA A SOCIETA' CONSORZIO, G.E.I.E, ENTE PUBBLICO ECON.

DATA DOMANDA: 12/07/2018 DATA PROTOCOLLO: 12/07/2018

INDIRIZZO DI RIFERIMENTO: CHNSMN67T06H501W-CHIANTINI SIMONE-SIMONE.

Estremi di firma digitale
Firma valida
Digitally signed by GIANFRANCESCO VANZELLI
Date: 2018.07.12 12:48:16 CEST
Reason: Conservatore Registro Imprese
Location: C.C.I.A.A. MILANO MONZA BRIANZA LODI



MIRIPRA

0003112762018

CAMERA DI COMMERCIO MILANO MONZABRIANZA LODI

registroimprese.it
i dati ufficiali delle Camere di Commercio

N. PRA/311276/2018/CMIAUTO PROTOCOLLO AUTOMATICO, 12/07/2018

DETTAGLIO DI TUTTE LE OPERAZIONI EFFETTUATE SUGLI IMPORTI

VOCE PAG.	MODALITA' PAG.	IMPORTO	DATA/ORA
DIRITTI DI SEGRETERIA	CASSA AUTOMATICA	**90,00**	12/07/2018 12:47:49

RISULTANTI ESATTI PER:

DIRITTI		**90,00**	CASSA AUTOMATICA
TOTALE	EURO	**90,00**	

*** Pagamento effettuato in Euro ***

FIRMA DELL'ADDETTO
PROTOCOLLO AUTOMATICO

IL RESPONSABILE DEL PROCEDIMENTO
IL CONSERVATORE GIANFRANCESCO VANZELLI

Data e ora di protocollo: 12/07/2018 12:47:49
Data e ora di stampa della presente ricevuta: 12/07/2018 12:47:50

MIRIPRA

0003112762018