

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI**

**All'Assemblea Ordinaria degli Azionisti Invest S.p.A.**

**Prima convocazione: 28 settembre 2017**  
**Seconda convocazione: 29 settembre 2017**

***IMVEST S.P.A.***

***Sede legale: Via della Croce, 87, 00187 Roma***

***Codice Fiscale, P. IVA e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma: 02989080169***

***Capitale sociale versato: € 24.146.898,90***

*fe*

**AVVISO DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
IMVEST S.p.A.**

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea in prima convocazione per il giorno 28 settembre 2017 ore 11.00 e, qualora occorra, per il giorno 29 settembre 2017 stessa ora in seconda convocazione presso la sede legale della Invest S.p.A. in Roma, Via della Croce 87 – per discutere e deliberare sul seguente

**Ordine del Giorno**

- 1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e deliberazioni relative. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Invest; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, determinazione della durata in carica e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 3. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente; determinazione del compenso annuo dei componenti effettivi del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017-2019 e determinazione del corrispettivo; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 5. Approvazione dell'operato e manleva di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- 6. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.**



Signori Azionisti,

**1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e deliberazioni relative. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Invest; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

L'Assemblea degli Ordinaria degli Azionisti è stata convocata al fine di deliberare sull'approvazione del bilancio di esercizio ordinario e consolidato chiusi al 31 dicembre 2016. Vi invitiamo sulla base anche della Relazione sulla Gestione che l'accompagna, ad approvare il bilancio d'esercizio ordinario al 31 dicembre 2016 costituiti dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dalla Nota Integrativa, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione. Si ricorda che il bilancio consolidato viene portato a conoscenza degli azionisti senza peraltro formare oggetto di approvazione da parte dell'assemblea. Vi proponiamo di rinviare a nuovo la perdita di esercizio pari ad Euro 8.000 migliaia.

\*\*\*\*\*

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

*“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, esaminati il progetto di bilancio ordinario e il progetto di bilancio consolidato redatti al 31 dicembre 2016, esaminate le relazioni degli amministratori sulla gestione della Invest S.p.A. e del Gruppo nonché le relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione*

*DELIBERA*

- 1. di approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2016, con tutti i propri allegati, inclusa la relativa relazione degli amministratori sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione, nonché il corrispondente bilancio consolidato redatto al 31 dicembre 2016;*
- 2. di riportare a nuovo la perdita di esercizio di Euro 8.000 migliaia relativa al bilancio ordinario”.*

\*\*\*\*\*

**2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, determinazione della durata in carica e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2016 si conclude il mandato degli Amministratori attualmente in carica per scadenza del termine.



L'assemblea è pertanto invitata a procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione, che, come previsto dall'art. 18 primo comma dello statuto è composto da un numero di membri non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 7 (sette). La nomina avviene secondo i termini e le previsioni dell'art. 13 dello statuto, che si riporta qui di seguito

#### **Articolo 18 dello statuto**

*La società è amministrata da un consiglio di amministrazione, composto da tre a sette membri, che dura in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un massimo di tre esercizi. Il consiglio di amministrazione deve essere composto da almeno un amministratore dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 147-ter, quarto comma, del TUF, come successivamente modificato e integrato. 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. Gli amministratori sono rieleggibili.*

*Tutti i consiglieri di amministrazione debbono essere muniti dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 147-quinquies del TUF, come successivamente modificato ed integrato. Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni dell'ufficio. Per i compensi degli amministratori vale il disposto dell'art. 2389 C.C.*

*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 ai sensi di legge. All'organo amministrativo è data la facoltà, ferma restando la concorrente competenza dell'assemblea straordinaria, di assumere le deliberazioni concernenti la fusione e la scissione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505-bis, c.c., l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, la indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale, il tutto ai sensi dell'art. 2365, comma 2, c.c.".*

Vi invitiamo, pertanto:

- ad individuare i soggetti da nominare quali amministratori fornendo tutta la documentazione da cui si evince il possesso dei requisiti necessari allo svolgimento di tale carica, oltre che:
- stabilire la durata in carica degli amministratori;
- determinare il compenso del Consiglio di Amministrazione.

\*\*\*\*\*



**3. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente; determinazione del compenso annuo dei componenti effettivi del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2016 si conclude il mandato dei Sindaci attualmente in carica per scadenza del termine.

L'assemblea è pertanto invitata a procedere alla nomina del Collegio Sindacale, secondo i termini e le previsioni dell'art. 23 dello statuto, che si riporta di seguito. La nomina avviene secondo i termini e le previsioni dell'art. 23 dello statuto, che si riporta qui di seguito

**Articolo 23 dello statuto**

*“La gestione sociale è controllata da un collegio sindacale, costituito da tre membri effettivi e due supplenti, nominati e funzionanti a norma di legge, le cui riunioni possono svolgersi per audioconferenza o teleconferenza, secondo quanto stabilito in tema di riunioni consiliari. I sindaci devono possedere i requisiti di legge.*

*Tutti i componenti del collegio sindacale debbono dovranno essere muniti dei requisiti di onorabilità previsti dall'art. 147-quinquies del TUF, come successivamente modificato ed integrato”.*

Vi invitiamo, pertanto, ad individuare i soggetti da nominare quali sindaci fornendo tutta la documentazione da cui si evince il possesso dei requisiti necessari allo svolgimento di tale carica, di individuare il Presidente del Collegio Sindacale oltre che determinare il compenso del Collegio Sindacale.

\*\*\*\*\*

**4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017-2019 e determinazione del corrispettivo; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

in relazione al quinto punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione rileva che in concomitanza dell'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, scade l'incarico di revisore contabile conferito alla KPMG S.p.A.

In considerazione della scadenza dell'incarico di KPMG S.p.A., la Società ha dunque avviato una procedura di selezione del nuovo revisore, ricevendo specifiche offerte da 2 (due) società di revisione. Le offerte ricevute, che restano depositate agli atti della Società, sono state messe a disposizione del Collegio Sindacale, il quale ha svolto le attività di propria competenza ed ha formulato proposta motivata ai sensi dell'articolo 13, comma 1 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010 in merito al conferimento alla società di revisione Mazars Italia S.p.A., dell'incarico di revisione legale dei conti di Invest S.p.A. per gli esercizi compresi tra il 2017 e il 2019.



Il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone pertanto la proposta formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 13, comma 1, del D. Lgs. n. 39/2010 in merito al conferimento alla società Mazars Italia S.p.A. dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2019, riportata in allegato sub lett. "A".

\*\*\*\*\*

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

*"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, preso atto della proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale*

*DELIBERA*

- 1. di conferire alla società di revisione Mazars Italia S.p.A. per gli esercizi tra il 2017-2019, l'incarico per la revisione legale dei conti del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato della Società, nonché di revisione contabile limitata delle relazioni finanziarie semestrali, delle verifiche contabili periodiche su base trimestrale, della regolare tenuta della contabilità e connessi adempimenti previsti dalla normativa vigente, alle condizioni, modalità e termini contenuti nella proposta di offerta formulata dalla predetta società di revisione;*
- 2. di approvare il corrispettivo spettante alla stessa Mazars Italia S.p.A. pari a Euro 38.000,00 (trentottomila/00) per ciascuno dei suddetti esercizi;*
- 3. di conferire disgiuntamente tra loro al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato il potere di porre in essere ogni adempimento volto alla formalizzazione del conferimento dell'incarico alla nuova società di revisione nominata dall'assemblea, all'espletamento di ogni obbligo di carattere informativo e ogni altra attività resa necessaria dalla vigente normativa".*

\*\*\*\*\*

- 5. Approvazione dell'operato e manleva di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

in relazione al sesto punto all'ordine del giorno, si sottolinea l'opportunità di predisporre strumenti di tutela a favore dei Consiglieri e Sindaci uscenti, per fatti relativi all'adempimento delle funzioni loro attribuite dalla data della loro nomina e sino alla data della loro cessazione.

\*\*\*\*\*



Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

*“L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti, preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, preso atto da quanto svolto da tutti i Consiglieri e da tutti i Sindaci uscenti e approvata l’opportunità di predisporre strumenti di tutela a loro favore*

**DELIBERA**

- 1. di approvare espressamente e di non aver nulla da eccepire circa l’operato fino ad oggi volto, in esecuzione del mandato loro conferito, dagli Amministratori e dai Sindaci della Società rimasti in carica fino alla data della odierna Assemblea;*
- 2. di rinunciare a proporre e sostenere azioni di responsabilità ex articoli 2393 e seguenti del codice civile nei confronti dei suddetti Amministratori e Sindaci connesse alla carica dai medesimi ricoperta;*
- 3. di approvare lo scarico di responsabilità e la manleva nei confronti degli stessi Amministratori e Sindaci uscenti per azioni di responsabilità che dovessero essere intraprese ex articoli 2393 e seguenti del codice civile;*
- 4. di dare pertanto integrale scarico ai medesimi per quanto da essi operato o posto in essere nella detta rispettiva qualità rinunciando sin d’ora espressamente ad ogni possibile diritto o pretesa a carattere restitutorio e/o risarcitorio”.*

\*\*\*\*\*

**6. Provvedimenti ai sensi dell’art. 2446 codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,  
dall’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016 (come da primo punto all’ordine del giorno), è emersa la diminuzione del capitale di oltre un terzo in conseguenza delle consistenti perdite registrate prevalentemente a carico dell’esercizio 2016 per effetto delle molteplici svalutazioni operate su alcuni asset aziendali (partecipazioni e crediti). Pertanto, ai sensi dell’art. 2446 c.c. gli Amministratori hanno provveduto a convocare l’Assemblea dei Soci per gli opportuni provvedimenti.

Gli Amministratori hanno redatto il bilancio al 31 dicembre 2016 sulla base del presupposto della continuità aziendale, in quanto ritengono che la Società possa disporre di adeguate risorse finanziarie per continuare ad operare in futuro come entità in funzionamento.

Al 31 dicembre 2016 il capitale sociale della Società ammonta a 22.828 migliaia di euro, a fronte di perdite di esercizio di 8.000 migliaia di euro e di perdite portate a nuovo di 2.882 migliaia di euro.



Il Consiglio di Amministrazione propone, anche in virtù del fatto che in data 30 settembre 2017 dovrà provvedere alla approvazione della relazione finanziaria semestrale chiusa al 30 giugno 2017 di rinviare a nuovo la perdita al 31 dicembre 2016 per prendere gli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 c.c. al più tardi sulla base del progetto di bilancio al 31 dicembre 2017.

Gli Amministratori terranno sotto controllo la sussistenza del capitale, per evitare che la Società si possa trovare nella fattispecie prevista dall'art. 2447 c.c. e già in sede di Consiglio che approverà la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, previsto per il 30 settembre 2017, si darà una nuova indicazione su quello che è stato l'andamento economico patrimoniale e finanziario della Società nei primi 6 mesi del 2017 (considerato anche che nel corso dei primi mesi del 2017 è stato deliberato, sottoscritto e versato un aumento di capitale di complessive 1.319 migliaia di euro). Sulla base di questi ultimi risultati si valuterà di proporre ad una futura Assemblea la copertura delle perdite e la valutazione dell'adeguamento del capitale sociale in modo di dotare la Società di risorse finanziarie coerenti con il fabbisogno eventualmente risultante anche dalle previsioni future. In questo caso la relazione sulla situazione patrimoniale della Società, approvata dal Consiglio di Amministrazione e successiva al bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, sarà pubblicata con le osservazioni del Collegio Sindacale nelle forme e nei termini di legge. Ai sensi dell'art. 2446 c.c. nell'Assemblea gli Amministratori daranno conto dei fatti di rilievo avvenuti dopo la redazione della relazione.

Il Consiglio di Amministrazione ricorda ai soci che ai sensi dell'art. 2446 c.c., se entro l'esercizio successivo, la perdita non risulta diminuita a meno di un terzo, l'assemblea ordinaria che approva il bilancio di tale esercizio deve ridurre il capitale in proporzione delle perdite accertate.

\*\*\*\*\*

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

*“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, esaminati il progetto di bilancio ordinario e il progetto di bilancio consolidato redatti al 31 dicembre 2016, esaminate le relazioni degli amministratori sulla gestione della Imvest S.p.A. e del Gruppo nonché le relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione e preso atto della relazione illustrativa dei punti all'ordine del giorno*

*DELIBERA*

- 1. di rinviare a nuovo la perdita al 31 dicembre 2016 per prendere gli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 c.c. al più tardi sulla base del progetto di bilancio al 31 dicembre 2017.*

Roma, 4 settembre 2017

per il Consiglio di Amministrazione





Dr. Raffaele Israelovici  
*Presidente*

