

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 30 LUGLIO 2024
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI IVISION TECH S.P.A. AI
SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6, COD. CIV.

Il Consiglio di Amministrazione di iVision Tech S.p.A. (di seguito anche la "**Società**" o "**iVision Tech**") redige la relazione ai sensi e per gli effetti de, e secondo quanto richiesto da, l'art. 2441, comma 6, cod. civ. (la "**Relazione**"), al fine di (i) illustrare le ragioni per le quali il Consiglio di Amministrazione intende procedere all'esercizio parziale della Delega (come *infra* definita) escludendo il diritto di opzione e (ii) illustrare le modalità di determinazione del Prezzo di Sottoscrizione (come *infra* definito).

* * *

1. Introduzione

La presente Relazione viene redatta dal Consiglio di Amministrazione di iVision Tech ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2441, comma 6, e 2443 cod. civ. e viene messa a disposizione del Collegio Sindacale ai sensi del medesimo articolo.

Si precisa sin d'ora che il Collegio Sindacale di iVision Tech ha manifestato la propria disponibilità alla rinuncia dei termini di cui all'art. 2441, comma 6, cod. civ.

2. Termini e condizioni della delega

Il Consiglio di Amministrazione della Società intende procedere ad esercitare, parzialmente, la delega (la "**Delega**") conferitagli dall'Assemblea Straordinaria di iVision Tech in data 25 luglio 2024 – avente ad oggetto la facoltà di "*ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare, , in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, da offrire sia in opzione ai soci, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile, a pagamento, e fino a un massimo di euro 2.000.000,00 (duemilioni virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, stabilendo di volta in volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, il loro godimento e il rapporto di assegnazione in opzione agli azionisti delle nuove azioni ordinarie nei termini e alle condizioni di cui alla "Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione" [...], stabilendo altresì, per ciascuna tranche, il termine per la sottoscrizione delle azioni, il calendario dell'offerta in opzione, della negoziazione dei diritti e dell'offerta degli eventuali diritti inoptati e procedendo alla richiesta di ammissione alle negoziazioni delle azioni di nuova emissione su Euronext Growth Milan*" – al fine di deliberare un aumento di capitale sociale, scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2441, commi 5 e 6, e 2443 cod. civ. per un importo complessivo, comprensivo di

sovrapprezzo, pari a Euro 2 milioni (due milioni) (l'"AUCAP").

Ai sensi della Delega, al Consiglio di Amministrazione è altresì "conferito ogni potere (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero delle azioni da emettere, il prezzo unitario di emissione (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) o i criteri per determinarlo, il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta e il rapporto di assegnazione in opzione; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni, il calendario dell'offerta in opzione, della negoziazione dei diritti e dell'offerta degli eventuali diritti inoptati; (c) procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni delle azioni di nuova emissioni su Euronext Growth Milan; (d) dare esecuzione alle deleghe ed ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.

È stabilito che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del codice civile, potranno avere luogo qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori (anche qualificati/istituzionali) e/o partner industriali, anche al fine di implementare eventuali accordi strategici e/o di acquisizione e/o partnership e/o coinvestimento e/o meccanismi di retention con detti soggetti, e in entrambi i casi, anche qualora l'operazione costituisca parte di un più ampio accordo industriale che risulti, secondo la prudente valutazione del Consiglio di Amministrazione, di rilevanza strategica per la Società."

Alla luce di quanto precede, in esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione intende (i) deliberare l'AUCAP; (ii) fissare in massime n. 828.000 (ottocento ventotto mila) le azioni ordinarie iVision Tech di nuova emissione, dematerializzate, prive del valore nominale e aventi godimento regolare, derivanti dall'AUCAP (le "**Nuove Azioni**"); (iii) fissare in Euro 1,50 (uno virgola cinquanta) il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni di cui l'intero importo di Euro 0,25 (zero virgola venticinque) per ogni Nuova Azione imputato a capitale mentre la restante parte, pari a Euro 1,25 (uno virgola venticinque) imputata a sovrapprezzo (il "**Prezzo di Sottoscrizione**"); (iv) fissare nel 31 agosto 2024 il termine finale di sottoscrizione delle Nuove Azioni con facoltà di chiudere l'aumento anche anticipatamente ed in qualunque momento in relazione alle sottoscrizioni raccolte, (v) stabilire che l'aumento mantenga efficacia anche se parzialmente sottoscritto, per cui, qualora allo scadere del predetto termine l'aumento di capitale deliberato non fosse integralmente sottoscritto, il capitale sociale sia aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a quel momento; (vi) disapplicare il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., sussistendo un preciso interesse sociale (di cui *infra*); (vii) prevedere che le Nuove Azioni siano ammesse alle negoziazioni sul mercato Euronext Growth Milan ("**EGM**") al pari delle altre azioni ordinarie iVision Tech.

Si precisa che l'AUCAP e l'offerta delle Nuove Azioni è in esenzione dalle disposizioni in tema di offerta al pubblico di strumenti finanziari e pubblicazione del prospetto, ai sensi dell'art. 1, comma 4, del Regolamento (UE) 2017/1129 e s.m.i. e non rappresenta una operazione con parti correlate ai sensi della normativa applicabile.

3. Motivazioni dell'esercizio della Delega

L'esercizio della Delega – con la conseguente delibera dell'AUCAP – è giustificata dalla volontà di cogliere una opportunità strategica, consistente nell'ampliamento della compagine sociale per effetto dell'ingresso nel capitale sociale di iVision Tech di investitori qualificati (anche qualificati/istituzionali). In particolare:

- l'esclusione del diritto di opzione a favore di Algebris Investments Limited è motivata da ragioni strategiche e operative. L'apertura a investitori istituzionali mira a sostenere la crescita di iVision Tech nel settore degli occhiali, sia in Italia che a livello internazionale. Questo supporto è particolarmente rilevante per progetti ambiziosi come ISEE, che richiedono un mix di finanziamenti e relazioni di mercato per avere successo. Questo tipo di investitore può facilitare l'espansione e lo sviluppo grazie a una solida rete di contatti e un'esperienza rilevante, ottimizzando così la struttura del capitale e le prospettive di crescita dell'azienda.
- il consiglio di amministrazione ritiene che l'esclusione del diritto di opzione in favore di Aerial Vision International S.p.A. (di seguito anche “AVI”) si inserisce in una logica di importante sviluppo e crescita commerciale per iVision Tech. AVI, infatti, è un partner strategico di rilievo, in grado di offrire significative opportunità di espansione e consolidamento sul mercato globale. AVI distribuisce ogni anno milioni di paia di occhiali a marchio in oltre 100 paesi nel mondo. Questa capillare rete distributiva e la consolidata esperienza internazionale di AVI permetteranno a iVision Tech di raggiungere una platea più vasta di consumatori, potenziando la presenza e competitività a livello mondiale. Questa collaborazione con AVI rappresenta, quindi, una scelta strategica fondamentale per iVision Tech, volta a garantire un incremento delle vendite e una maggiore visibilità della nostra Società a livello globale.
- le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione in favore di Giulio Vignando risiedono nell'obiettivo di fidelizzare coloro che sono investiti di funzioni di rilevanza strategica per il conseguimento degli obiettivi aziendali e di incentivarli alla valorizzazione della Società. Giulio Vignando, con il suo ruolo chiave all'interno della nostra organizzazione, rappresenta una risorsa fondamentale per il successo e la crescita di lungo termine dell'azienda. L'esclusione del diritto di opzione in suo favore mira a rafforzare il suo legame con la nostra società, assicurando così la continuità della sua preziosa collaborazione e il suo impegno costante verso il raggiungimento delle nostre ambiziose mete aziendali. Questo approccio è volto non solo a riconoscere l'importanza del suo contributo, ma anche a incentivarlo ulteriormente nel perseguire strategie innovative e progetti che aumentino il valore complessivo della Società. In questo modo, ci assicuriamo che le persone chiave, come Giulio Vignando, siano motivate e allineate con la nostra visione di crescita e sviluppo.

Ad esito della sottoscrizione integrale dell'AUCAP, i nuovi investitori verrebbero a detenere una partecipazione pari al 10,62% (dieci virgola sessantadue) circa del capitale sociale e dei diritti di voto di iVision Tech. Per finalità di completezza si segnala che non è prevista la stipula di alcun patto parasociale o accordo di altra natura con tali nuovi investitori.

L'esercizio della Delega consente, quindi, di rispondere in modo efficiente e tempestivo all'opportunità di investimento manifestatasi, così da consentire la prosecuzione del perseguimento delle strategie di sviluppo

dell'attività sociale di iVision Tech.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene integrato il requisito della sussistenza dell'interesse sociale di cui all'art. 2441, comma 5, cod. civ.

4. Tempistiche dell'AUCAP

Il termine ultimo di sottoscrizione dell'AUCAP viene fissato al 31 agosto 2024.

5. Ammontare della Delega e Prezzo di Sottoscrizione

La somma dell'ammontare dell'AUCAP (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega è pari a Euro 1.242.000,00 (un milione duecentoquarantaduemila virgola zero zero).

Il Prezzo di Sottoscrizione delle Nuove Azioni – pari a Euro 1,50 (uno virgola cinquanta), di cui l'intero importo di Euro 1,50 (uno virgola cinquanta) per ogni Nuova Azione, di cui Euro 0,25 da imputare a titolo di capitale ed Euro 1,25 da imputare a titolo di sovrapprezzo – viene determinato nel rispetto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., il quale prevede che la determinazione di tale prezzo avvenga in base al patrimonio netto, tenendo conto dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre. Inoltre, il prezzo incorpora anche un premio, riconoscendo le aspettative positive riguardo alle future performance aziendali. Questo approccio bilanciato garantisce che il prezzo delle nuove azioni rispecchi sia la situazione attuale che le potenzialità di sviluppo dell'azienda.

Il Consiglio di Amministrazione intende determinare il Prezzo di Sottoscrizione sulla base delle seguenti considerazioni:

- il Prezzo di Sottoscrizione è certamente superiore al valore del patrimonio netto per azione ordinaria iVision Tech; infatti, dal bilancio d'esercizio al 31/12/2023, il patrimonio netto di iVision Tech risulta pari a Euro 6.534.617 (seimilioni cinquecentotrentaquattromila seicentodiciassette), con un valore per azione ordinaria pari a Euro 0,94 (zero virgola novantaquattro);
- il Consiglio di Amministrazione ritiene che nonostante EGM non sia un mercato regolamentato, il prezzo di mercato delle azioni iVision Tech sia un significativo indicatore del valore della Società, tenuto conto delle condizioni pro tempore vigenti sul mercato e dei volumi scambiati sulle azioni ordinarie iVision Tech. Al riguardo si segnala che la media ponderata dei prezzi di negoziazione delle azioni ordinarie iVision Tech su EGM nel semestre precedente la data del 26/07/2024 (giorni di Borsa aperta) è stata pari a Euro 1,242 (uno virgola due quattro due) per azione ordinaria, mentre la media ponderata dei prezzi di negoziazione delle azioni ordinarie iVision Tech su EGM nel semestre precedente la data del 26/07/2024 (giorni di calendario) è stata pari a Euro 1,291 (uno virgola due nove uno) per azione.
- Il Consiglio di Amministrazione ritiene inoltre che il prezzo di sottoscrizione debba includere un

premio che riflette le performance attese dell'azienda, valorizzando così le prospettive di crescita e i risultati futuri previsti. Questo approccio garantisce che il prezzo delle nuove azioni rispecchi non solo i parametri storici e attuali dell'azienda, ma anche le potenzialità di sviluppo e miglioramento attese nel prossimo futuro.

Alla luce di quanto precede, il Prezzo di Sottoscrizione risulta rispettoso di quanto previsto (i) dalla Delega in punto di parità contabile implicita e dell'area dei soggetti cui può essere riservato l'aumento e (ii) dall'art. 2441, comma 6, cod. civ.

6. Nuovo capitale sociale

Per effetto della sottoscrizione dell'AUCAP, il capitale sociale di iVision Tech sarà composto da massime n. 7.798.750 (settemilioni settecentonovantottomila settecentocinquanta) azioni ordinarie.

Si fa presente che all'esito del programmato aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., non saranno modificati né il numero di Azioni di compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i prezzi di esercizio relativi ai Warrant di cui ed ai sensi del Regolamento dei "*Warrant iVision Tech 2023-2026*".

7. Godimento delle azioni di nuova emissione

Le Nuove Azioni derivanti dalla sottoscrizione dell'AUCAP avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi sottoscrittori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

Milano (MI), 30 luglio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giorgio Beretta

