

Relazione Illustrativa del CDA all'assemblea Straordinaria della LIFEGATE SPA – S. B.

Chiamata a deliberare sul seguente

ordine del giorno

- Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento da euro 2.742.066,36 a euro 3.676.844,56 in forma inscindibile e con esclusione del diritto d'opzione, mediante emissione di nr. 9.347.782 nuove azioni ordinarie di Cat. A, al prezzo di euro 0,5349 per azione.
- Modifiche statutarie conseguenti.
- Integrazione Consiglio d'amministrazione e determinazione compensi.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di aumento del capitale sociale a pagamento della LifeGate spa - Società Benefit - che questo Consiglio d'Amministrazione sottopone alla vostra attenzione per l'approvazione, acquisito il parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2441, c.6, c.c., cui è altresì diretta la presente

Relazione Illustrativa

A. Premessa - la proposta di aumento di capitale sociale all'ordine del giorno è un'importante tappa della vita aziendale della LIFEGATE SPA – Società Benefit – al fine di riprendere il percorso di sviluppo che negli ultimi anni ha subito una battuta d'arresto in relazione alla grande e generalizzata crisi economica conseguente in un primo momento alla pandemia Covid-19 e successivamente aggravatasi in conseguenza delle guerre Russia-Ucraina, Israele-Palestina e ultimamente dall'acuirsi delle tensioni geopolitiche globali, i cui sviluppi risultano ancora incerti.

I conflitti citati hanno generato crisi internazionali di carattere umanitario e innescato una escalation nei prezzi di energia e gas coinvolgendo in una spirale negativa imprese, famiglie, comunità e interi Paesi anche a livello europeo e mondiale, producendo una crisi energetica senza precedenti.

A maggior ragione, in questo contesto, è fondamentale che la LifeGate spa riprenda il proprio cammino di crescita, in sintonia con la propria *mission*, accompagnando anche le aziende clienti in un percorso di *sviluppo sostenibile*.

B. Motivazioni che inducono a proporre un aumento di capitale - partendo dalla premessa appena formulata, di seguito vengono espone sinteticamente le principali motivazioni che hanno indotto questo Consiglio d'Amministrazione a prevedere il presente aumento di capitale a pagamento e con esclusione del diritto d'opzione, al fine di ripristinare un equilibrio finanziario necessario a porre le basi per una crescita in linea con la forza del brand e le ragionevoli attese di sviluppo commerciale, attraverso:

- ✓ il sostanziale azzeramento del debito (vs banche, erario, fornitori ecc.);
- ✓ il recupero di redditività, anche attraverso la riduzione-azzeramento degli oneri finanziari. Ricordiamo che già nell'esercizio 2025 la Società è ritornata ad un EBITDA positivo, dopo due anni piuttosto difficili;

- ✓ avviare un processo di *carve-out* delle attività "Impact" con lo scopo di razionalizzare le attività, migliorarne la redditività e consentire una più chiara rappresentazione economico-finanziaria delle seguenti aree:
 - a. Consulenza e servizi alle imprese in tema di sostenibilità;
 - b. Editoria-comunicazione-web;
 - c. Progetti ambientali;
 - d. Ripresa degli investimenti necessari allo sviluppo.

La gestione delle attività "Impact" da parte di una nuova società consentirà inoltre una migliore focalizzazione manageriale, una governance dedicata e una maggiore facilità nell'attrazione di partner industriali e finanziari interessati al settore della sostenibilità.

C. Precedente aumento di capitale – vi rammentiamo che il precedente aumento di capitale deliberato dall'assemblea dell'11-07-2025 è stato interamente sottoscritto in data 12-12-2025, prima ancora che scadessero i termini di sottoscrizione.

Come sapete tale aumento fu deliberato e destinato esclusivamente agli azionisti risultanti dal libro soci alla data dell'11-07-2025, al prezzo di euro 0,10 per azione, corrispondente al rapporto patrimonio netto/numero azioni, distinte per categoria, in modo da offrire a tutti i soci la possibilità di sottoscrivere l'aumento in relazione alle azioni da ognuno possedute.

L'entità dell'aumento fu determinata dall'esigenza di poter permettere a tutti i soci (soprattutto ai piccoli azionisti) di partecipare alla sottoscrizione senza vedere diluita la propria partecipazione in termini percentuali, tenendo conto esclusivamente degli impegni finanziari precedentemente assunti e chiedendo tra l'altro al sistema bancario una moratoria di un anno sui finanziamenti a MLT.

Di conseguenza non fu determinato alcun sovrapprezzo azioni, ritenendo a ragion veduta di programmare un intervento finanziario più consistente e individuare in un soggetto esterno all'attuale compagine societaria il partner industriale e finanziario ideale, che condividesse il "progetto LifeGate", e con competenze adeguate partecipasse alla vita della Società.

Nel corso dell'esercizio 2025 il Consiglio d'Amministrazione da una parte si è pienamente dedicato alla ristrutturazione delle varie attività e dall'altra ha sviluppato contatti e trattative per individuare appunto un "partner ideale".

D. Struttura attuale del capitale e suddivisione delle azioni – concluso a fine esercizio 2025 l'aumento appena citato vi riepiloghiamo la struttura del capitale sociale alla data odierna, che è immutata rispetto al 31-12-2025 ed è riportata nella tabella seguente:

LIFEGATE SPA - Capitale Sociale al			12-dic-25
Tipologia Azioni	Nr. Azioni	%	Capitale
Azioni Cat A	24.580.554	87,65%	2.403.476,40
Azioni Cat B	1.756.116	6,26%	171.712,31
Tot Cat A + B	26.336.670	93,91%	2.575.188,71
Azioni Cat C	1.706.676	6,09%	166.877,65
Totale Azioni	28.043.346	100,00%	2.742.066,36

Vi ricordiamo che con la chiusura dell'aumento di capitale menzionato al paragrafo "Precedente aumento di capitale" la Società ha provveduto all'emissione di certificati azionari cartacei nominativi e che le azioni ivi rappresentate sono prive di valore nominale.

Come sapete, le azioni di categoria "A" e "B" sono azioni ordinarie (con diritti amministrativi), mentre le azioni di categoria "C" (*azioni crowd*) ne sono prive.

- E. **Crescita e fabbisogno finanziario** - terminata la fase di ristrutturazione interna si pone ora il tema di riprendere il cammino di crescita interrotto a seguito della grande e generalizzata crisi di questi ultimi anni e avviare un processo di razionalizzazione anche delle *attività impact*, che si ritiene debbano seguire un percorso analogo a quello intrapreso dalla partecipata LifeGate Energy (operatore elettrico in ambito di energia proveniente da fonti naturali e rinnovabili, che ha già iniziato a produrre e distribuire utili).

Bisogna quindi che anche le attività "*impact*" - così come avvenuto per l'attività "*energy*" - vengano gestite da una *legal entity dedicata*, facilitando partnership o aggregazioni con altre realtà ora in concorrenza con LifeGate e valorizzare al meglio le grandi potenzialità del brand.

La separazione organizzativa delle attività Impact consentirà altresì di misurare con maggiore chiarezza la redditività delle singole linee di business, rendendo più efficiente il presidio manageriale e più agevole l'eventuale apertura a partnership o aggregazioni industriali.

In un tale contesto questo Consiglio d'Amministrazione ha determinato in **5 milioni di euro** il fabbisogno finanziario idoneo allo sviluppo del prossimo triennio, mettendo così la Società in una buona condizione economico-finanziaria e in grado di conseguire soddisfacenti risultati economici già dal 1° esercizio dopo l'aumento.

Le risorse derivanti dall'aumento di capitale saranno destinate prioritariamente al riequilibrio della struttura finanziaria della Società, mediante riduzione dell'indebitamento, nonché al finanziamento degli investimenti necessari allo sviluppo commerciale, all'ottimizzazione del capitale circolante e alla ripresa del percorso di crescita nel prossimo triennio.

Riduzione dei debiti - il bilancio dell'esercizio 2025 appena approvato evidenzia ancora un'elevata situazione debitoria - ancorché diminuita notevolmente rispetto al precedente esercizio - in rapporto ai volumi di vendita sviluppati e al totale dell'attivo. Ciò comporta altresì elevati oneri finanziari che incidono pesantemente sulla redditività aziendale. Da qui la necessità di provvedere in primo luogo al sostanziale azzeramento dei debiti ed eliminare dal conto economico i rilevanti oneri finanziari.

- F. **Modalità e condizioni dell'aumento** – determinato da parte del CDA il fabbisogno finanziario, nel corso di trattative con il possibile partner si è addivenuti alla determinazione del prezzo e della percentuale di capitale *post-money* da attribuire al nuovo socio investitore **Agrasilva AG** – con sede in Zurichstrasse 156, 865 Rapperswil-Jona, Switzerland, UID: CHE 101.603.905.

Il prezzo di emissione di euro 0,5349 per azione è stato determinato nell'ambito delle trattative con il partner industriale e finanziario individuato, tenendo conto delle prospettive di sviluppo della Società, del valore del marchio, delle attività operative e del piano industriale prospettico.

L'operazione incorpora una valorizzazione implicita pre-money di 15 milioni e una valorizzazione post-money di 20 milioni di euro, coerente con l'apporto complessivo di euro 5 milioni e con l'attribuzione al nuovo socio di una partecipazione pari al 25% del capitale post aumento. Tali criteri sono adottati anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 6, c.c. e Il Collegio Sindacale esprimerà il proprio parere in ordine alla congruità del prezzo di emissione.

In sintesi, la presente proposta d'aumento di capitale prevede che al nuovo socio Agrasilva AG venga assegnata una quota del 25% (*post money*): tale percentuale rappresenta una partecipazione di rilievo, che implica un fattivo coinvolgimento dell'investitore nella vita sociale, al fine di ottenere risultati gratificanti dal lato *mission* e soddisfacenti dal punto di vista reddituale per i soci.

Con l'ingresso del nuovo socio nella compagine societaria l'Assemblea sarà chiamata a deliberare altresì la nomina di un nuovo consigliere, indicato dall'investitore, integrando l'attuale Consiglio d'Amministrazione, nominato sino all'approvazione del bilancio 2026, attualmente composto da:

- ✓ Marco Roveda - presidente del CDA
- ✓ Enea Roveda - amministratore delegato
- ✓ Simone Molteni – consigliere

Il nuovo CDA sarà quindi composto da 4 membri.

G. Struttura del capitale post aumento - La sottostante tabella evidenzia la nuova struttura del capitale post aumento:

LIFEGATE SPA - Capitale Sociale al			12-lug-26
Tipologia Azioni	Nr. Azioni	%	Capitale
Azioni Cat A (azionisti attuali)	24.580.554	65,74%	2.403.476,40
Azioni Cat A (Nuovo Socio)	9.347.782	25,00%	934.778,20
Azioni Cat B	1.756.116	4,70%	171.712,31
Tot Cat A + B	35.684.452	95,44%	3.509.966,91
Azioni Cat C	1.706.676	4,56%	166.877,65
Totale Azioni	37.391.128	100,00%	3.676.844,56

La differenza tra i 5 milioni di euro di investimento e i 934.778,20 di capitale - pari a euro 4.065.221,80 - sarà imputata a "Riserva da Sovrapprezzo Azioni" da utilizzarsi in parte a copertura della perdita di euro 1.033.324,14 risultante dal bilancio al 31-12-2025.

Nell'ipotesi di favorevole delibera assembleare relativa all'aumento prospettato la Società emetterà quindi nr. 9.347.782 nuove azioni ordinarie (Cat. A), prive di valore nominale, da attribuire al nuovo socio.

H. Esclusione del diritto d'opzione - stimata l'entità del fabbisogno finanziario e considerato che l'attuale compagine societaria è molto frammentata (rappresentata da ben 1705 soci), questo CDA ritiene opportuno, nell'esclusivo interesse della Società, dedicare il prospettato aumento a un unico nuovo socio che possa apportare non solo nuove risorse finanziarie, ma anche un concreto contributo industriale, manageriale e strategico.

L'ingresso di un partner qualificato, dotato di adeguate competenze, visione di lungo periodo e capacità di partecipare fattivamente alla vita sociale, è ritenuto elemento essenziale per il perseguimento del piano di sviluppo della Società, per il rafforzamento della sua mission e per la creazione di valore a beneficio dell'intera compagine sociale.

Fatte tutte le necessarie valutazioni e ritenendo di aver adeguatamente illustrato nella presente relazione le ragioni, le modalità e le condizioni dell'aumento proposto, il Consiglio di Amministrazione invita l'Assemblea a voler deliberare in merito all'operazione, acquisito il parere favorevole del Collegio Sindacale.

Erba, 9-06-2026

per il Consiglio d'Amministrazione
Il presidente – Marco Roveda