



Delibera di messa in liquidazione del Fondo chiuso "Credem Venture Capital".

Prendono parola gli Amministratori Delegati i quali richiamano ai presenti:

- la delibera del maggio 2014 con la quale, in ragione dell'incerto scenario macroeconomico e dei mercati di riferimento di alcune delle società partecipate dal Fondo, nonché in merito alla situazione del 'mercato M&A', il Consiglio di Amministrazione della Società aveva deciso di avvalersi del c.d. "*periodo di grazia*", prorogando quindi la durata del Fondo fino al 09.02.2018, risultando impossibile in quel determinato momento storico procedere con lo smobilizzo dell'intero portafoglio senza incorrere in rilevanti perdite che avrebbero compromesso il rendimento finale del Fondo;
- la dismissione, a fronte delle maturate condizioni, delle rimanenti partecipazioni con valore positivo Topgear e Poplast (quest'ultima avvenuta in data 10.11.2016);
- l'attuale permanenza di garanzie a tempo determinato rilasciate agli acquirenti di Fida, Agrifarma e Poplast;
- l'esistenza della partecipazione in Galeati Industrie Grafiche s.r.l. per la quale non si è ancora conclusa la liquidazione fallimentare e che si ricorda essere stata totalmente svalutata.

In tale contesto, gli Amministratori Delegati riferiscono che l'Assemblea odierna è convocata al fine di procedere con la formale messa in liquidazione del Fondo, ai sensi di quanto previsto dal "Regolamento di Gestione" vigente, art. 13 e sottopunti. Viene riferito inoltre che, ai sensi delle disposizione del Regolamento di Gestione del Fondo e nei termini ivi prescritti, Banca d'Italia è stata informata della convocazione della presente assemblea e del relativo punto all'ordine del giorno (comunicazione del 30.11.2016).

In stretta relazione all'argomento in esame, i Relatori colgono l'occasione per rendere edotta l'Assemblea che, tenuto conto delle dismissioni come programmate e dei gravami che caratterizzeranno il Fondo, quanto alle garanzie rilasciate in relazione alle dismissioni sino al febbraio 2018, la liquidazione del Fondo contemplerà anche l'ipotesi di rimborso parziale in corso di liquidazione, espressamente consentita dall'art. 13.4 del Regolamento di Gestione. L'iniziativa è volta a perseguire e soddisfare l'interesse esclusivo dei partecipanti, consentendo il rimborso ai partecipanti della parte di attivo liquidabile del Fondo, al netto delle garanzie e delle future esigenze di cassa.



Per completezza di informazione, i Relatori informano dei pareri favorevoli espressi anche dall'Amministratore Indipendente e del Collegio Sindacale, i quali hanno rispettivamente osservato:

- quanto al Consigliere Indipendente Prof. Claudio Zara, che nulla osta alla messa in liquidazione del Fondo e alle relative attività, compresi gli eventuali riparti parziali;
- quanto al Presidente del Collegio Sindacale dott. Gianni Tanturli, a nome dell'intero Collegio Sindacale, che è rilasciato il parere favorevole in merito alla proposta di messa in liquidazione del Fondo Credem Venture Capital e svolgimento delle conseguenti attività, compresi gli eventuali riparti parziali.

Tenuto conto di quanto esposto degli Amministratori Delegati, gli stessi pongono in approvazione la messa in Liquidazione del Fondo Credem Venture Capital. Messa in votazione per alzata di mani, prova e controprova esperita, la proposta viene approvata con la seguente votazione:

- votanti n. 2 azionisti per n. 2.400.000 azioni;
- favorevoli votanti n. 2 azionisti per un numero di voti pari a n. 2.400.000;
- contrari: nessuno;
- astenuti: nessuno.

La proposta risulta quindi approvata all'unanimità.

Reggio Emilia, 26 gennaio 2017