



# **SPACE4 S.p.A.**

**Relazione finanziaria annuale  
al 31 dicembre 2017**

Via Mauro Macchi, 27  
20124 Milano, Italia  
Cap. Soc. Euro 51.340.000.  
C.F. e P.IVA: 10038620968



## ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Roberto Italia
Consiglieri	Carlo Pagliani
	Edoardo Carlo Maria Subert
	Francesca Prandstraller
	Margherita Zambon
	Francesco Caio

### COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Presidente	Francesca Prandstraller
Amministratori indipendenti	Francesco Caio
	Margherita Zambon

### COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Pier Luca Mazza
Sindaci Effettivi	Marco Giuliani
	Virginia Marini
Sindaci Supplenti	Simona Valsecchi
	Fabio Massimo Micaludi

### SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

## Sommario

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b> .....	6
Attività e strategia .....	6
Andamento della gestione dalla data di costituzione al 31 dicembre 2017 .....	9
Quadro di riferimento .....	9
Andamento economico-finanziario .....	10
Andamento patrimoniale-finanziario .....	10
Altre informazioni .....	11
Eventi ed operazioni di rilievo avvenute durante il periodo di riferimento .....	11
Andamento del titolo Space4 nel corso dell'esercizio 2017 .....	12
Eventi di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2017 .....	12
Azioni proprie .....	12
Informazione relativa alle operazioni realizzate con parti correlate .....	12
Attività di direzione e coordinamento .....	13
Sedi secondarie .....	13
Investimenti .....	13
Attività di ricerca e sviluppo .....	13
Politica di investimento .....	13
Misure ragionevoli per identificare i conflitti di interesse .....	13
Operazioni atipiche e/o inusuali .....	13
Eventi e operazioni significative non ricorrenti .....	14
Informazione sulla gestione finanziaria .....	14
Governance .....	14
Proposta di approvazione del bilancio di esercizio e destinazione del risultato 2017 .....	14
<b>BILANCIO D'ESERCIZIO</b> .....	16
Prospetti contabili .....	16
Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria .....	16
Prospetto dell'utile/(perdita) di periodo .....	17
Prospetto dell'utile/(perdita) di periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo .....	17
Rendiconto Finanziario .....	18
Prospetto sintetico delle variazioni del Patrimonio Netto .....	19
<b>NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO</b> .....	20
Principi contabili .....	20

<b>Note alle voci patrimoniali.....</b>	<b>28</b>
<b>Note alle voci di conto economico.....</b>	<b>34</b>

**Attestazione del bilancio al 31 dicembre 2017 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

**Relazione della società di revisione**

**Relazione del Collegio Sindacale**

**Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2017 ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. 58/1998**

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998**

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Attività e strategia

La presente Relazione annuale sulla gestione al 31 dicembre 2017 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2018 e fornisce una descrizione della situazione patrimoniale e dell'andamento economico di Space4 S.p.A. (di seguito "Space4" o la "Società") nell'esercizio di riferimento.

Space4 è stata costituita, da Space Holding S.r.l. (di seguito "Space Holding"), in data 19 settembre 2017, ha sede a Milano ed è iscritta nel Registro Imprese di Milano dal 20 settembre 2017.

La Società è una Special Purpose Acquisition Company (SPAC) di diritto italiano, costituita in forma di SIV (Special Investment Vehicle) ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana, allo scopo di impiegare il capitale di rischio di cui dispone dal momento della quotazione per l'acquisizione di una partecipazione rilevante in una società, impresa, azienda o ramo di azienda, da effettuarsi con qualsiasi modalità, ivi inclusa l'aggregazione mediante conferimento o fusione, anche in combinazione con l'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni (la "Business Combination" o "Operazione Rilevante").

La SPAC ha un determinato orizzonte temporale per il completamento della Business Combination, alla scadenza del quale, se l'operazione non viene conclusa, viene liquidata. La durata della Space4, ai sensi dell'art.4 dello Statuto, è fissata fino alla prima nel tempo delle seguenti date: (i) il 31 dicembre 2019; (ii) il ventiquattresimo mese successivo alla Quotazione, fermo restando che a tale data non sia già stato comunicato al mercato un accordo per la realizzazione della "Business Combination", ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. N. 58/1998.

L'Operazione di Business Combination deve essere sottoposta all'approvazione dell'assemblea degli azionisti. Gli investitori della SPAC contrari all'operazione possono recedere ed avere diritto alla liquidazione delle azioni in base all'art. 2437-ter del Codice Civile. Se la percentuale di azionisti che decidono di recedere o l'ammontare complessivo dovuto agli azionisti recedenti eccedono determinate soglie predefinite rispetto al totale, l'operazione di Business Combination non viene completata.



Space4 ha pertanto l'obiettivo di individuare un'azienda che sia un esempio di eccellenza dell'industria italiana e che sia interessata ad aprire il proprio capitale ad investitori istituzionali mediante la quotazione delle proprie azioni su un mercato regolamentato.

In linea generale, l'attività di investimento della Società sarà principalmente rivolta alle società italiane di media dimensione non quotate, con forte vocazione internazionale, che necessitano di risorse da investire per continuare il proprio percorso di crescita e sviluppo.

La Società non ha individuato a priori specifici settori esclusivi di interesse in riferimento all'operatività della Target e, pur prefigurando di concentrare la ricerca verso quei settori che tipicamente vedono riconoscere l'eccellenza dell'industria italiana, Space4 valuterà possibili Target, che rispondano ai propri criteri di investimento, indipendentemente dal settore di appartenenza. La Società esclude fin da ora alcuni settori e tipologie di società e in particolare, società operanti primariamente nei settori della produzione di armamenti e, in generale, in settori o con modalità che siano contrari agli standard etici generalmente riconosciuti.

In particolare, Space4 ha identificato alcuni criteri e linee guida per l'individuazione della potenziale Target, che dovrà essere una società caratterizzata da:

- una storia di successo imprenditoriale (no start-up o società in situazioni di dissesto finanziario e/o coinvolte in piani di ristrutturazione del debito)
- presenza o ambizioni di crescita internazionale
- prospettive di crescita significative
- forte posizionamento competitivo nel proprio mercato
- forte potenziale di generazione di cassa
- management di comprovata esperienza
- *equity value* compreso tra 150 milioni e 1 miliardo di Euro.

La struttura societaria di diritto italiano di Space4 permette di realizzare l'operazione di "Business Combination", e quindi la quotazione in borsa delle azioni della target, con modalità tecniche più semplici, tempi più rapidi e minore incertezza rispetto ad un processo di IPO ordinario.

Il processo di quotazione di Space4 si è concluso in data 21 dicembre 2017 con inizio delle negoziazioni il giorno stesso, a seguito del collocamento ad investitori qualificati in Italia e ad investitori istituzionali all'estero di n. 50 milioni di azioni ordinarie, al prezzo pre-fissato di Euro 10 per azione, per un controvalore complessivo di Euro 500 milioni di (l'"Offerta").

Alle azioni ordinarie oggetto di collocamento sono gratuitamente abbinati market warrant nel rapporto di n. 4 market warrant ogni n. 10 azioni ordinarie sottoscritte. A fronte della

sottoscrizione di n. 50 milioni di azioni ordinarie, sono stati pertanto complessivamente assegnati n. 20 milioni di market warrant, di cui n. 10 milioni emessi in concomitanza con le azioni ordinarie, mentre n. 10 milioni saranno emessi ed inizieranno ad essere negoziati al completamento della “Business Combination”.

Inoltre, Space Holding, società promotrice di Space4, ha sottoscritto n. 1.240.000 azioni speciali, non destinate alla quotazione, al prezzo prefissato di Euro 10 per azione, per un controvalore complessivo di Euro 12,4 milioni, portando il totale numero di azioni speciali a n. 1.250.000 (post conversione in azioni speciali delle n. 10.000 azioni ordinarie sottoscritte in sede di costituzione), alle quali sono abbinati sponsor warrant nel rapporto di n. 2 sponsor warrant per ciascuna azione speciale, per un totale di n. 2.500.000 sponsor warrant detenuti da Space Holding.

I capitali raccolti da Space4 sono destinati ad essere impiegati per la realizzazione dell’Operazione Rilevante. In caso di esito positivo dell’Operazione Rilevante, le azioni della società risultante dalla medesima saranno quotate in Borsa, qualora invece l’Operazione Rilevante non venisse realizzata entro il termine di durata massima della Società, è previsto che la medesima si sciogla e che sia posta in liquidazione.

La Società dispone di più conti vincolati, presso istituzioni finanziarie nazionali (in parte intestati alla società fiduciaria SPAFID S.p.A.) sui quali è stato depositato un ammontare pari al 98,5% dei proventi complessivi dell’Offerta, che costituiscono le “Somme Vincolate”, utilizzabili, previa autorizzazione dell’assemblea, essenzialmente al fine della realizzazione dell’Operazione Rilevante oppure, in caso di mancato completamento della medesima, entro il termine di durata della Società, per il pagamento del valore di liquidazione ai soci.

L’ammontare pari a: (i) le Risorse Iniziali, (ii) l’1,5% dei proventi complessivi dell’Offerta; e (iii) l’ammontare degli interessi maturati e maturandi sulle Somme Vincolate, al netto di tasse, spese e oneri relativi ai conti vincolati, dopo aver dedotto le spese e le commissioni relative all’Offerta, sono le cosiddette “Somme Utilizzabili”.

Le suddette “Somme Utilizzabili” rappresentano le risorse a disposizione della Società per finanziare, oltre le spese di quotazione e di funzionamento della Società (i.e. le spese generali ed amministrative), le attività inerenti il perseguimento dell’oggetto sociale quali i costi di ricerca, selezione, due diligence sulla potenziale Target ed esecuzione dell’Operazione Rilevante.

Ai sensi dell’articolo 16 dello Statuto gli esercizi sociali della Società si chiudono il 31 dicembre di ogni anno e il presente bilancio è il primo della Società.





Si informa che ai sensi dell'art. 70, comma 8 del Regolamento Emittenti, la Società ha comunicato a Borsa Italiana di aderire alla facoltà di derogare all'adempimento previsto dal medesimo art. 70, comma 6 del Regolamento Emittenti e relativo all'obbligo di pubblicazione di un documento informativo in ipotesi di operazioni significative di fusione, scissione o aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura.

La Società ritiene di qualificarsi come una PMI ai sensi del TUF. Pertanto, la soglia delle partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120, comma 2, TUD è pari al 5%.

Sulla base delle informazioni disponibili, gli azionisti che, alla data della presente Relazione, detengono partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale con diritto di voto, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite di interposte persone, fiduciari e società controllate, sono indicati nella tabella che segue:

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Leonardo Del Vecchio	Delfin S.à r.l.	6,000%	6,000%

Le n. 1.250.000 azioni speciali della Società sono interamente detenute da Space Holding S.r.l.

Sulla base delle informazioni disponibili, la Società non è a conoscenza di patti parasociali in essere tra gli azionisti.

#### **Andamento della gestione dalla data di costituzione al 31 dicembre 2017**

##### **Quadro di riferimento**

L'attività di Space4, nel periodo di riferimento, si è concentrata sul processo di quotazione.

Conformemente con le sue caratteristiche di SPAC, la Società non ha generato ricavi operativi nel periodo di riferimento, registrando una perdita operativa pari ad Euro 104.051. La perdita complessiva netta del periodo, pari ad Euro 6.576.694, è essenzialmente legata alla posta contabile, di natura finanziaria, relativa all'adeguamento del fair value dei market warrant.

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2017 è risultato pari a Euro 495.246.178, le attività correnti sono pari a Euro 512.289.650 e le passività correnti sono pari a Euro 17.043.472.

La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 512.205.719, pari alle disponibilità liquide.

Si precisa che, essendo la Società stata costituita in data 19 settembre 2017, non sussiste un corrispondente periodo di confronto a quello in oggetto, sia per i dati economici che per quelli patrimoniali.

### **Andamento economico-finanziario**

Il conto economico riclassificato della Società è il seguente:

<i>in Euro</i>	Dal 19 settembre 2017 al 31 dicembre 2017
Ricavi netti	-
Costi esterni	102.049
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>(102.049)</b>
Costo del lavoro	2.002
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(104.051)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(104.051)</b>
Proventi diversi	-
Proventi e oneri finanziari	(6.472.643)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(6.576.694)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(6.576.694)</b>
Imposte sul reddito	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(6.576.694)</b>

Il Risultato Operativo del conto economico riclassificato è determinato dai costi di funzionamento sostenuti per lo svolgimento dell'ordinaria attività della Società dalla data di costituzione al 31 dicembre 2017.

Si precisa che i costi sostenuti dalla Società per l'operazione di quotazione e pertanto legati all'aumento di capitale, sono stati contabilizzati in un'apposita riserva negativa del Patrimonio Netto.

Il risultato ordinario è generato essenzialmente dall'adeguamento del fair value dei n. 10.000.000 market warrant in circolazione, dato dalla differenza tra il prezzo alla data di quotazione pari ad Euro 0,60 e il prezzo al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 1,25.

### **Andamento patrimoniale-finanziario**

Lo stato patrimoniale riclassificato della Società è il seguente:

<i>(In Euro)</i>	<b>Al 31 dicembre 2017</b>
<i>Altri crediti</i>	83.931
<i>Debiti commerciali ed Altri debiti</i>	(4.543.472)
<i>Altre attività / (passività) correnti</i>	(12.500.000)
Totale attività / (passività) correnti nette (A)	(16.959.541)
Immobilizzazioni e altre attività a lungo termine (B)	
Passività a lungo termine (C)	
<b>Totale attività / (passività) nette (A+B+C)</b>	<b>(16.959.541)</b>
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	512.205.719
<i>Altre passività correnti</i>	-
<i>Altre attività finanziarie correnti</i>	-
Posizione finanziaria netta positiva (D)	<b>512.205.719</b>
Patrimonio netto (E)	(495.246.178)
<b>Totale patrimonio netto e posizione finanziaria netta positiva (D+E)</b>	<b>16.959.541</b>

La voce “Altri crediti” risulta pari a Euro 83.931. Tale voce è composta principalmente dal credito IVA maturato nell’esercizio, per un importo pari a Euro 76.730, dal credito per ritenute su interessi attivi bancari e su deposito titoli per un importo pari a Euro 7.113, oltre che dagli oneri la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale.

La voce “Debiti commerciali ed altri debiti” è composta essenzialmente dalle spese sostenute per lo svolgimento dell’attività ordinaria, dai costi per servizi propedeutici alla quotazione e dal debito verso l’Erario derivante dal pagamento delle fatture con ritenuta d’acconto emesse dai professionisti.

La voce “Altre passività correnti” è data dal fair value (di Euro 1,25 per warrant) dei n. 10.000.000 market warrant pari ad Euro 12.500.000, determinato in accordo ai principi contabili di riferimento.

## **Altre informazioni**

### **Eventi ed operazioni di rilievo avvenute durante il periodo di riferimento**

La Società dalla sua costituzione sino alla data della presente Relazione finanziaria annuale, si è concentrata sulla definizione del proprio assetto organizzativo e sul processo di ammissione alle negoziazioni al Mercato dell’Investment Vehicles (MIV) delle Azioni Ordinarie e dei market warrant che è avvenuta in data 21 dicembre 2017.



### **Andamento del titolo Space4 nel corso dell'esercizio 2017**

Il titolo Space4, quotato alla Borsa Italiana, sul comparto Segmento Professionale del Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV), partendo da una quotazione di Euro 9,95 per azione il 21 dicembre 2017, ha mantenuto un valore costante nel breve periodo dell'esercizio in corso.

### **Eventi di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2017**

La Società si sta focalizzando sull'attività di ricerca e selezione della Target, in osservanza dell'oggetto sociale e secondo le linee guida della politica di investimento approvata dall'Assemblea del soci il 16 novembre 2017.

Non sono intervenuti fatti successivi alla data di riferimento del presente bilancio che, se noti precedentemente, avrebbero comportato una rettifica dei valori di bilancio o che avrebbero richiesto una ulteriore informativa nel presente bilancio.

### **Azioni proprie**

La Società non possiede e non ha posseduto nel corso dell'esercizio azioni o titoli rappresentativi del capitale proprio.

### **Informazione relativa alle operazioni realizzate con parti correlate**

La Società ha stipulato, in data 27 settembre 2017, modificato in data 16 novembre 2017, un contratto di servizi con la società Space Holding S.r.l. avente ad oggetto l'attività di consulenza sia nella ricerca e selezione della società Target, con cui realizzare l'operazione rilevante, sia, una volta individuata la Target, nell'analisi, valutazione della struttura e negoziazione con la controparte. Inoltre è prevista dal contratto l'attività di consulenza relativa alla gestione delle relazioni con gli investitori e con i media e lo svolgimento di altre attività a supporto dell'ordinaria gestione operativa di Space4. I corrispettivi annuali forfettari, riconosciuti a Space Holding S.r.l., sono pari allo 0,4% dei proventi complessivi del collocamento istituzionale finalizzato alla quotazione, incrementati dalle spese sostenute per lo svolgimento del servizio e stabilite forfettariamente nella misura di Euro 50.000 annui.

Si precisa che al 31 dicembre 2017 la Società ha usufruito di tale servizio con un impatto sul conto economico pari a Euro 61.781.



In ottemperanza alla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, modificata con delibera n. 17389 del 23 giugno 2013, la Società ha predisposto la “Procedura operazioni con parti correlate” che è disponibile sul sito internet della stessa ([www.space4spa.com](http://www.space4spa.com)).

#### **Attività di direzione e coordinamento**

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

#### **Sedi secondarie**

Alla data di chiusura dell’esercizio non sussistono sedi secondarie della Società.

#### **Investimenti**

Ai sensi dell’articolo 2428, comma 1, del Codice Civile, si dà atto che la Società non ha effettuato investimenti.

#### **Attività di ricerca e sviluppo**

Ai sensi dell’articolo 2428, comma 2, del Codice Civile, si dà atto che nell’esercizio in oggetto la Società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

#### **Politica di investimento**

Ai sensi dell’articolo 2.6.3, comma 1, lettera a) del Regolamento di Borsa Italiana si informa che la Società, in occasione della pubblicazione della presente Relazione Finanziaria, pubblica la propria politica di investimento.

#### **Misure ragionevoli per identificare i conflitti di interesse**

Ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 2.6.3, c. 4 del Regolamento di Borsa Italiana, si attesta l’osservanza da parte della Società di quanto disposto dall’articolo 2.2.43, comma 12, del medesimo regolamento.

#### **Operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel corso dell’esercizio 2017 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalle Comunicazioni Consob n. DEM/6037577 del 28 aprile 2006 e n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.



## **Eventi e operazioni significative non ricorrenti**

Nell'esercizio 2017 non si sono verificati eventi o operazioni significative non ricorrenti, così come definiti dalla Delibera n.15519 e dalla Comunicazione DEM/6064293 della Consob.

## **Informazione sulla gestione finanziaria**

Ai sensi dell'articolo 2428, numero 6-bis, del Codice Civile la Società è soggetta al rischio di mercato rappresentato dal rischio che il valore di uno strumento finanziario fluttui in seguito a variazioni di prezzi di mercato, sia che le variazioni derivino da fattori specifici del singolo strumento o del suo emittente, sia che derivino da fattori che influenzano tutti gli strumenti trattati sul mercato.

Si precisa che la Società non ha in essere operazioni o posizioni che la esponano a rischio di credito e di liquidità.

Si dà atto che la Società, in ottemperanza del Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate, istituite da Borsa Italiana, ha proceduto ad istituire un Comitato di controllo e rischi.

## **Governance**

Il sistema di Corporate Governance di Space4 è conforme, per quanto applicabile, ai principi contenuti nel Codice di Autodisciplina delle società quotate. Per una informativa più esaustiva sul sistema di Corporate Governance e sull'assetto proprietario della Società, si rinvia alla "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari" predisposta, ai sensi dell'art.123-bis del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, che viene pubblicata congiuntamente alla presente relazione sulla gestione sul sito internet della Società [www.space4spa.com](http://www.space4spa.com) nella sezione Corporate Governance.

## **Proposta di approvazione del bilancio di esercizio e destinazione del risultato 2017**

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2017 chiude con una perdita di Euro 6.576.694.

Rinviando per ogni dettaglio alla documentazione pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:



*“L’Assemblea degli azionisti di Space4 S.p.A.*

- *esaminato il bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, che chiude con una perdita pari a Euro 6.576.694;*
- *preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione;*

*delibera*

- (1) di approvare il bilancio d’esercizio chiuso al 31 dicembre 2017;*
- (2) di riportare a nuovo l’intero ammontare della perdita”.*

Milano, 23 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Roberto Italia

Edoardo Subert

A handwritten signature in black ink, appearing to be the name 'Roberto Italia'.

## BILANCIO D'ESERCIZIO

### Prospetti contabili

#### Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

<i>in Euro</i>	<i>Note</i>	<i>Al 31/12/2017 di cui parti correlate</i>	
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività correnti</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1	512.205.719	
Altre attività finanziarie correnti			
Crediti commerciali			
Altri crediti	2	83.931	
<b>Totale attività correnti</b>		<b>512.289.650</b>	
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari			
Altre attività immateriali			
Imposte anticipate			
Altre attività finanziarie non correnti			
Altri crediti			
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>512.289.650</b>	
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>			
<b>PASSIVITA'</b>			
<b>Passività correnti</b>			
Debiti commerciali	3	4.490.130	61.781
Debito per imposte sul reddito			
Altri debiti	4	53.342	
Altre passività finanziarie correnti	5	12.500.000	
Debiti bancari			
Fondi per rischi e oneri			
<b>Totale passività correnti</b>		<b>17.043.472</b>	<b>61.781</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Altri debiti non correnti			
Altre passività finanziarie non correnti			
Trattamento di fine rapporto			
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>-</b>	
Capitale sociale	6	51.340.000	
Altre riserve	6	450.482.872	
Utile / (perdita) portato a nuovo			
Utile / (perdita) del periodo	6	(6.576.694)	
<b>Patrimonio netto</b>		<b>495.246.178</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>512.289.650</b>	





## Prospetto dell'utile/(perdita) di esercizio

<i>in Euro</i>	<i>Note</i>	<i>Dal 19 settembre 2017 al 31 dicembre 2017</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Ricavi	7		
Altri ricavi			
Costo materiale di consumo			
Costo del personale	8	2.002	
Costi per locazione			
Altri costi operativi netti	9	102.049	61.781
Ammortamenti e svalutazioni			
<b>Risultato operativo</b>		<b>(104.051)</b>	<b>(61.781)</b>
Proventi finanziari	10	27.357	
Oneri finanziari	11	(6.500.000)	
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>		<b>(6.576.694)</b>	
Imposte sul reddito	12	-	
<b>Utile (perdita) del periodo</b>		<b>(6.576.694)</b>	
Perdita base per azione	13	(1,24)	
Perdita base per azione diluita	13	(1,19)	

## Prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo

<i>in Euro</i>	
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(6.576.694)</b>
Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificati nel conto economico	
Componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificati nel conto economico	
<b>Totale componenti del Conto Economico Complessivo</b>	<b>(6.576.694)</b>



## Rendiconto Finanziario

<i>in Euro</i>	<i>Dal 19 settembre 2017 al 31 dicembre 2017</i>
<b>Attività operative</b>	
Utile/(Perdita) ante imposte	(6.576.694)
<i>Aggiustamenti per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi finanziari netti:</i>	
- Costi per aumento di capitale	(4.677.128)
- Variazione fair value Market Warrant	6.500.000
<i>Variazioni nel capitale circolante:</i>	
- Aumento dei debiti commerciali e altri debiti a breve	4.459.541
<b>Flussi finanziari netti da attività operativa</b>	<b>(294.281)</b>
Interessi pagati	
Imposte sul reddito pagate	
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività operativa</b>	<b>(294.281)</b>
<b>Attività d'investimento</b>	
Immobili, impianti e macchinari	-
Altre attività immateriali	-
Altre attività finanziarie non correnti	-
<b>Disponibilità liquide nette assorbite dall'attività di investimento</b>	<b>-</b>
<b>Attività di finanziamento</b>	
Aumento di capitale per costituzione	100.000
Emissione di azioni speciali	12.400.000
Emissione di azioni ordinarie	500.000.000
<b>Disponibilità liquide nette generate dall'attività di finanziamento</b>	<b>512.500.000</b>
-	
<b>(Diminuzione)/incremento netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>512.205.719</b>
Disponibilità liquide e depositi inizio periodo	
<b>Disponibilità liquide e depositi fine periodo</b>	<b>512.205.719</b>



18

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre Riserve	Utile/(Perdita) portate a nuovo	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
Costituzione della Società 19 settembre 2017: Aumento di capitale da parte della Space Holding Srl, a fronte di n. 10.000 azioni ordinarie, convertite in speciali il 21 dicembre 2017	100.000	-	-	-	-	100.000
Aumento di capitale da collocamento del 21 dicembre 2017, a fronte di n. 50.000.000 azioni ordinarie	50.000.000	444.000.000	-	-	-	494.000.000
Aumento di capitale da Space Holding Srl del 21 dicembre 2017, a fronte di n. 1.240.000 azioni speciali	1.240.000	11.160.000	-	-	-	12.400.000
Costi per aumento di capitale	-	-	(4.677.128)	-	-	(4.677.128)
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	(6.576.694)	(6.576.694)
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-	-	-	-
<i>Totale utile / (perdita) complessiva, al netto delle imposte</i>	-	-	-	-	<i>(6.576.694)</i>	<i>(6.576.694)</i>
<b>Saldo al 31 dicembre 2017</b>	<b>51.340.000</b>	<b>455.160.000</b>	<b>(4.677.128)</b>	-	<b>(6.576.694)</b>	<b>495.246.178</b>

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione,

Roberto Italia

## NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO

La Space4 S.p.A. (di seguito “Space4” o la “Società”) è una società con personalità giuridica organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana con sede a Milano, via Mauro Macchi, n. 27.

Space4 S.p.A. è stata costituita in data 19 settembre 2017 attraverso la sottoscrizione da parte di Space Holding S.r.l. dell’intero capitale sociale per Euro 100.000, interamente versato, costituito da n. 10.000 azioni ordinarie prive del valore nominale emesse con parità contabile implicita di Euro 10,00 cadauna.

In data 21 dicembre 2017 è avvenuta l’ammissione alla negoziazione al Mercato del Investment Vehicles (MIV) delle azioni ordinarie e dei market warrant.

A seguito della quotazione il capitale sociale è divenuto pari a Euro 51.340.000, interamente sottoscritto e versato, rappresentato da complessive n. 51.250.000 azioni di cui n. 50.000.000 azioni ordinarie e 1.250.000 azioni speciali, quest’ultime detenute da Space Holding S.r.l..

La Società dalla sua costituzione, sino alla data di riferimento della presente Relazione finanziaria, 31 dicembre 2017, si è concentrata sulla definizione del proprio assetto organizzativo e sul processo di ammissione alle negoziazioni al Mercato dell’Investment Vehicles (MIV) delle azioni ordinarie e dei market warrant che è avvenuto in data 21 dicembre 2017.

Da Statuto gli esercizi sociali della Società si chiudono il 31 dicembre di ogni anno.

Il bilancio d’esercizio della Società al 31 dicembre 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2018 ed evidenzia una perdita dell’esercizio pari a Euro 6.576.694.

I dati esposti negli schemi e nelle note illustrative non sono confrontabili con altri dati in quanto questo bilancio d’esercizio è il primo approvato dalla Società.

### Principi contabili

#### Principi generali

Il presente bilancio d’esercizio è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS emessi dall’International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall’Unione Europea. Con il termine IFRS (oppure “Principi Contabili Internazionali”) si intendono gli International Financial Reporting Standards (IFRS) e gli International Accounting Standards



(IAS) integrati dalle interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (SIC).

Il presente bilancio d'esercizio è stato redatto sulla base del criterio del costo storico, ad eccezione delle voci che secondo gli IFRS sono rilevate al fair value, ed è stato redatto in unità di Euro, senza decimali e i valori indicati nelle note illustrative, salvo dove diversamente indicato, sono esposti in unità di Euro. Il bilancio d'esercizio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Società.

### **Struttura, forma e contenuto del bilancio d'esercizio**

Relativamente alla forma e al contenuto dei prospetti contabili, la Società ha operato le seguenti scelte:

- il prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria espone separatamente le attività correnti e non correnti, come anche le passività correnti e non correnti;
- il prospetto dell'utile/perdita di periodo presenta una classificazione dei costi e ricavi per natura;
- il rendiconto finanziario è rappresentato secondo il metodo indiretto.

Gli schemi utilizzati, come sopra specificato, sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

La Società ha inoltre scelto di rappresentare separatamente dal conto economico il prospetto di conto economico complessivo, che include, oltre al risultato di periodo, anche le variazioni del patrimonio netto afferenti a poste di natura economica che, per espressa previsione degli IFRS, sono rilevate tra le componenti del conto economico complessivo.

Per il periodo in oggetto, tale prospetto non include alcuna voce.

### **Stime e assunzioni**

La preparazione del bilancio della Società richiede agli amministratori di effettuare valutazioni discrezionali, stime e ipotesi che influenzano i valori di ricavi, costi, attività e passività e l'informativa a questi relativa, nonché l'indicazione di passività potenziali. L'incertezza circa tali ipotesi e stime potrebbe determinare esiti che richiederanno, in futuro, un aggiustamento significativo al valore contabile di tali attività e/o passività.

Sono di seguito illustrate le principali assunzioni riguardanti il futuro e le altre principali cause d'incertezza nelle stime che, alla data di chiusura dell'esercizio, presentano il rischio rilevante di dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili delle attività e passività entro

l'esercizio successivo. La Società ha basato le proprie stime ed assunzioni su parametri disponibili al momento della preparazione del bilancio. Tuttavia, le attuali circostanze ed assunzioni sui futuri sviluppi potrebbero modificarsi a causa di cambiamenti nel mercato o di accadimenti non controllabili dalla Società.

### **Criteria di valutazione**

I principali criteri di valutazione e i principi contabili più significativi adottati per la redazione del presente bilancio sono indicati nei punti seguenti.

### ***Classificazione corrente/non corrente***

Le attività e passività nel bilancio della Società sono classificate secondo il criterio corrente/non corrente. Un'attività è corrente quando:

- si suppone che sia realizzata, oppure è posseduta per la vendita o il consumo, nel normale svolgimento del ciclo operativo;
- è detenuta principalmente con la finalità di negoziarla;
- si suppone che sia realizzata entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio;
- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti a meno che non sia vietato scambiarla o utilizzarla per estinguere una passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

Tutte le altre attività sono classificate come non correnti.

Una passività è corrente quanto:

- è previsto che si estingua nel suo normale ciclo operativo;
- è detenuta principalmente con la finalità di negoziarla;
- deve essere estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio;
- l'entità non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura dell'esercizio.

La Società classifica tutte le altre passività come non correnti.

### ***Valutazione del fair value***

La Società valuta gli strumenti finanziari, quali i derivati e le attività finanziarie, al fair value ad ogni chiusura di bilancio.

Il fair value è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività, o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività, in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Una valutazione del fair value suppone che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo:

- nel mercato principale dell'attività o passività; o
- in assenza di un mercato principale, nel mercato più vantaggioso per l'attività o passività.

Il mercato principale o il mercato più vantaggioso devono essere accessibili per la Società.

Il fair value di un'attività o passività è valutato adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del prezzo dell'attività o passività, presumendo che gli stessi agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico.

Una valutazione del fair value di un'attività non finanziaria considera la capacità di un operatore di mercato di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo o vendendola a un altro operatore di mercato che la impiegherebbe nel suo massimo e miglior utilizzo.

La Società utilizza tecniche di valutazione che sono adatte alle circostanze e per le quali vi sono sufficienti dati disponibili per valutare il fair value, massimizzando l'utilizzo di input osservabili rilevanti e minimizzando l'uso di input non osservabili.

Tutte le attività e passività per le quali il fair value viene valutato o esposto in bilancio sono categorizzate in base alla gerarchia del fair value, come di seguito descritta:

- Livello 1 – i prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;
- Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività;
- Livello 3 – tecniche di valutazione per le quali i dati di input non sono osservabili per l'attività o per la passività.

La valutazione del fair value è classificata interamente nello stesso livello della gerarchia del fair value in cui è classificato l'input di più basso livello di gerarchia utilizzato per la valutazione.

### ***Disponibilità liquide e mezzi equivalenti***

La voce relativa a “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” include cassa, conti correnti bancari e postali, depositi rimborsabili a semplice richiesta e altri investimenti finanziari a breve termine e ad elevata liquidità, e in ogni caso aventi scadenza pari o inferiore a tre mesi alla data di acquisizione, che sono prontamente convertibili in cassa e sono valutati al valore nominale in quanto non soggetti a un rischio significativo di variazione di valore.

La definizione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti ai fini del rendiconto finanziario corrisponde a quella della situazione patrimoniale e finanziaria.

### ***Altri crediti***

Gli “Altri crediti” sono rilevati inizialmente al fair value e, successivamente alla rilevazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell’interesse effettivo, qualora l’effetto finanziario della dilatazione dell’incasso sia significativo. I crediti commerciali e gli altri crediti sono eventualmente ridotti da un’appropriata svalutazione per riflettere la stima delle perdite di valore.

### ***Patrimonio netto***

Il capitale sociale è composto da azioni ordinarie e azioni speciali.

I costi direttamente attribuibili ad operazioni sul capitale sono rilevati a riduzione del patrimonio netto.

### ***Debiti commerciali e altri debiti***

I “Debiti commerciali” e gli “Altri debiti” sono inizialmente rilevati al fair value, normalmente pari al valore nominale, al netto di sconti, resi o rettifiche di fatturazione, e sono successivamente valutati al costo ammortizzato, qualora l’effetto finanziario della dilazione di pagamento sia significativo.

### ***Strumenti finanziari***

Gli strumenti finanziari sono inizialmente rilevati al fair value e, successivamente all’iscrizione iniziale, sono valutati in relazione alla classificazione, come previsto dallo IAS 39.

Per le attività finanziarie tale trattamento è differenziato tra le categorie:

- Attività finanziarie al fair value con variazioni imputate a conto economico;
- Investimenti detenuti fino a scadenza;
- Finanziamenti e crediti;
- Attività finanziarie disponibili per la vendita.

Con riferimento alle passività finanziarie, sono invece previste due sole categorie:

- Passività finanziarie al fair value con variazioni imputate a conto economico;
- Passività al costo ammortizzato.



I metodi di determinazione del fair value in merito a tali strumenti finanziari, con finalità contabili o informative, sono riepilogati di seguito con riferimento alle principali categorie di strumenti finanziari, cui sono stati applicati:

- strumenti derivati: sono stati adottati dei modelli di pricing basati sui valori di mercato dei tassi di interesse e dei rapporti di cambio;
- crediti e debiti e attività finanziarie non quotate: per gli strumenti finanziari con scadenza superiore ad 1 anno è stato applicato il metodo del discounted cash flow, ossia l'attualizzazione dei flussi di cassa attesi in considerazioni delle correnti condizioni di tasso e merito creditizio;
- strumenti finanziari quotati: è utilizzato il valore di mercato alla data di riferimento.

Sulla base della loro rispettiva natura, i market warrant sono stati rilevati, in accordo a quanto previsto dallo IAS 32, come strumenti derivati di debito.

### ***Riconoscimento dei ricavi e dei costi***

I ricavi ed i costi derivanti da prestazioni di servizi sono rilevati in base allo stato di avanzamento della prestazione alla data di chiusura dell'esercizio. Lo stato di avanzamento viene determinato sulla base delle valutazioni del lavoro svolto. Quando i servizi previsti da un unico contratto sono resi in esercizi diversi, il corrispettivo viene ripartito tra i singoli servizi in base al relativo fair value.

I riaddebiti a terzi di costi sostenuti per loro conto sono rilevati a riduzione del costo a cui si correlano.

### ***Imposte sul reddito***

L'onere fiscale del periodo comprende le imposte correnti e differite rilevate con riferimento all'utile o perdita dell'esercizio, fatta eccezione per le voci rilevate direttamente nel Patrimonio Netto o tra le altre componenti del Conto Economico Complessivo.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile si discosta dal risultato riportato nel Conto Economico poiché esclude componenti positive e negative che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi ed esclude voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti alla data di bilancio.

Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. In particolare, il valore contabile delle attività fiscali differite



25

è rivisto ad ogni chiusura di bilancio sulla base delle previsioni aggiornate dei redditi imponibili futuri.

Le attività e le passività per imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che si prevede sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività, tenendo in considerazione le aliquote fiscali vigenti alla data di chiusura dell'esercizio.

Le attività e le passività fiscali differite sono compensate quando vi è un diritto legale a compensare le imposte correnti attive e passive e quando si riferiscono ad imposte dovute alla medesima autorità fiscale e la società intende liquidare le attività e le passività fiscali correnti su base netta.

Ai fini della predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 la Società non ha prudenzialmente iscritto imposte anticipate, in quanto alla data di relazione del suddetto bilancio, non sono ancora disponibili piani che evidenzino la presenza di utili imponibili futuri, che potranno essere predisposti solamente alla realizzazione dell'Operazione Rilevante.

### ***Utile/(perdita) per azione***

L'Utile/(perdita) base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della società per la media ponderata delle azioni in circolazione durante il periodo.

L'Utile/(perdita) per azione diluito è calcolato dividendo il risultato economico della società per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno (in quanto le azioni speciali non distribuiscono dividendi) e di quelle potenzialmente derivanti in caso di conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo.

Anche il risultato netto è rettificato per tener conto degli effetti, al netto delle imposte, della conversione.

### **Nuovi principi contabili ed interpretazioni non ancora applicabili**

Nelle tabelle di seguito rappresentate sono indicate rispettivamente le modifiche apportate di recente agli IFRS applicabili a partire dall'esercizio, coincidente con l'anno solare, che ha inizio il 1° gennaio 2017 e le modifiche future applicabili anticipatamente, ma non obbligatoriamente.

Nuove disposizioni attualmente in vigore:



26

<b>Data di entrata in vigore</b>	<b>Nuovi principi o modifiche</b>
1° gennaio 2017	Disclosure initiative (Amendments to IAS 7)
	Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses (Amendments to IAS 12)
	Annual Improvements to IFRSs 2014-2016 Cycle- various standards (Amendments to IFRS 12)

### Prescrizioni Future

Di seguito sono indicati i nuovi principi, applicabili per gli esercizi che hanno inizio dopo il 1° gennaio 2018 e la cui applicazione anticipata è consentita. Tuttavia, la Società ha deciso di non adottarli anticipatamente per la preparazione del presente bilancio.

<b>Data di entrata in vigore</b>	<b>Nuovi principi o modifiche</b>
1° gennaio 2018	IFRS 15 Revenue from contract with customers
	IFRS 9 Financial Instruments
	Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (Amendments to IFRS 2)
	Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts (Amendments to IFRS 4)
	Transfers of Investment Property (Amendments to IAS 40)
	Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2014-2016) vari principi (Modifiche all'IFRS 1)
	IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration
1° gennaio 2019	IFRS 16 Leases
	IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments
1° gennaio 2021	IFRS 17 Insurance Contracts
Da definire	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)

I principi e le modifiche applicabili a partire dal 1° gennaio 2017 non hanno avuto impatti sul bilancio in oggetto della Società.



## Note alle voci patrimoniali

### Attività correnti

#### 1- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La composizione della voce “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” al 31 dicembre 2017 è di seguito riportata:

<i>in Euro</i>	Al 31 dicembre 2017
Depositi bancari e postali	512.205.719
Denaro e altri valori in cassa	-
<b>Totale Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>512.205.719</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide costituite da depositi bancari liberi e vincolati in essere alla data del presente bilancio.

Di seguito il dettaglio dei depositi bancari in essere alla data del presente bilancio:

- Unicredit S.p.A., conto operativo, con liquidità pari a Euro 19.585.623;
- Unicredit S.p.A, gestito fiduciariamente da SPAFID S.p.A., con liquidità pari a Euro 232.512.676;
- Monte dei Paschi di Siena S.p.A., gestito fiduciariamente da SPAFID S.p.A., con liquidità pari a Euro 200.003.208;
- Banca Farmafactoring S.p.A., gestito fiduciariamente da SPAFID S.p.A., con liquidità vincolata pari a Euro 60.004.257;
- Ubi Banca S.p.A. con liquidità pari a Euro 99.955.

Si evidenzia che un importo corrispondente al 98,5% dei conferimenti effettuati in sede di esecuzione dell'aumento di capitale a servizio della Quotazione (le Somme Vincolate), pari a Euro 492.500.000, è stato depositato su conti correnti, gestiti fiduciariamente da SPAFID S.p.A.. Il restante 1,5%, pari a Euro 7.500.000 (le Somme Utilizzabili) sono state aggiunte alle risorse a disposizione della Società per finanziare, oltre le spese di funzionamento della Società (i.e. le spese generali ed amministrative), le attività inerenti il perseguimento dell'oggetto sociale quali i costi di ricerca, selezione, due diligence sul potenziale Target ed esecuzione dell'operazione rilevante.

Si precisa che in data 27 dicembre 2017 parte delle Somme Vincolate, inizialmente depositate sul conto corrente presso Unicredit S.p.A., gestito fiduciariamente da SPAFID S.p.A. e pari a



Euro 60.000.000, sono state investite in un conto corrente vincolato, acceso presso Banca Farmafactoring, sempre amministrato da SPAFID S.p.A., caratterizzato da un tasso di interesse annuo più vantaggioso pari a 0,70% e con data scadenza il 27 dicembre 2019. Tale deposito ha comportato la maturazione al 31 dicembre 2017 di interessi attivi lordi bancari per Euro 5.753. La Società ha pertanto provveduto ad adeguare il fair value della liquidità vincolata incrementando la stessa dell'importo pari agli interessi attivi netti, per Euro 4.257.

## **2- Altri crediti**

Gli "Altri crediti" al 31 dicembre 2017 sono pari a Euro 83.931.

<i>in Euro</i>	<i>Al 31 dicembre 2017</i>
Erario e pubblica amministrazione	83.843
Altri	88
<b>Totale Altri crediti</b>	<b>83.931</b>

Come da tabella sopra riportata, la voce prevalente risulta essere costituita dal credito verso "Erario e pubblica amministrazione", composta dal credito IVA maturato fino al 31 dicembre 2017, pari a Euro 76.730 e dal credito per ritenute subite su interessi attivi bancari pari a Euro 7.113.

## **Passività correnti**

### **3- Debiti commerciali**

La voce al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 4.490.130.

Si precisa che i debiti verso fornitori fanno riferimento alle spese sostenute per lo svolgimento dell'ordinaria attività della Società e ai costi relativi ai servizi propedeutici alla quotazione delle azioni ordinarie e dei market warrant della Società sul MIV. La voce comprende stanziamenti per fatture da ricevere relativi a prestazioni di servizi ricevuti pari a Euro 2.426.136.

### **4- Altri debiti**

La composizione della voce "Altri debiti" al 31 dicembre 2017 è di seguito riportata:



29

<i>in Euro</i>	<b>Al 31 dicembre 2017</b>
Erario e pubblica amministrazione	51.692
Istituti di previdenza	290
Altri debiti	1.360
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>53.342</b>

Il debito verso l'“Erario e pubblica amministrazione” è afferente al debito per la ritenuta d'acconto maturata alla data del presente bilancio dato il pagamento di fatture emesse da professionisti.

Le voci “Altri debiti” e “Istituti di previdenza” afferiscono al debito maturato dalla Società verso gli amministratori per i compensi a loro spettanti e i rispettivi contributi. Si precisa che gli amministratori indipendenti sono stati nominati con effetto dalla data di quotazione, pertanto il compenso è relativo al periodo 21 dicembre 2017-31 dicembre 2017.

#### ***5- Altre passività finanziarie correnti***

La voce “Altre passività finanziarie correnti” comprende il fair value dei market warrant, al 31 dicembre 2017 pari a Euro 12.500.000. La differenza, tra il fair value alla data del 31 dicembre 2017 e quello alla data di prima negoziazione, 21 dicembre 2017, è stata imputata a conto economico tra gli oneri finanziari per Euro 6.500.000. Tale adeguamento è stato determinato dall'incremento del prezzo di mercato del market warrant, il quale è passato da Euro 0,60, alla data di prima negoziazione, a Euro 1,25 al 31 dicembre 2017.

Si precisa che in sede di prima negoziazione, la Società ha contabilizzato i n. 10.000.000 market warrant, negoziati separatamente dalle azioni, costituendo una riserva negativa di Patrimonio Netto di pari importo, come meglio descritto nella Nota 6 - Patrimonio Netto.

I warrant sono assegnati gratuitamente in ragione di n. 4 market warrant ogni 10 azioni ordinarie e sono esercitabili a pagamento, conformemente a quanto deliberato secondo il combinato disposto delle assemblee straordinarie della Società del 26 settembre 2017 e del 16 novembre 2017.

In base a quanto stabilito dal Regolamento dei market warrant, i portatori degli stessi potranno decidere di esercitarli, in tutto o in parte, in qualsiasi momento, richiedendo di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione azioni di compendio, a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia

maggiore del Prezzo Strike (Euro 10 per azione). Il Prezzo di Sottoscrizione, pari a Euro 0,10 per ciascun azione di compendio, è stato determinato dall'Assemblea del 26 settembre 2017, tenuto conto delle modifiche introdotte in data 26 ottobre 2017. Si precisa che la Società pubblicherà la comunicazione di accelerazione qualora il prezzo medio mensile rilevato sia uguale o superiore a Euro 13 per azione.

Dato quanto sopra indicato ai portatori dei market warrant saranno assegnate azioni di compendio sulla base del seguente Rapporto di esercizio:

$$\frac{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo di Sottoscrizione}}$$

I warrant non esercitati entro il termine di decadenza si intenderanno estinti divenendo privi di validità ad ogni effetto, dove per termine di decadenza si intende la prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 5 anni dalla data di efficacia dell'operazione rilevante e (ii) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 60 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della comunicazione di accelerazione.

## **Patrimonio Netto**

### **6- Patrimonio Netto**

La movimentazione intervenuta dalla data di costituzione al 31 dicembre 2017 è riportata negli schemi del presente bilancio.

Alla data di costituzione (19 settembre 2017), il capitale sociale era pari a Euro 100.000 ed era costituito da n. 10.000 azioni ordinarie prive di valore nominale, interamente posseduto dalla Space Holding S.r.l..

In data 26 settembre 2017 l'Assemblea degli Azionisti, riunita in sede straordinaria, ha deliberato la conversione di tutte le n. 10.000 azioni ordinarie in azioni speciali, sotto condizione e con efficacia dalla data d'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società presso il MIV.

Con l'Assemblea degli Azionisti del 16 novembre 2017, si è deliberato l'aumento di capitale sociale a pagamento, dedicato all'offerta, per un ammontare massimo complessivo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 500.000.000, mediante emissione di massime n. 50.000.000 azioni ordinarie senza valore nominale. Il prezzo di sottoscrizione versato pari ad



Euro 10 per azione, è stato imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 9 a riserva da sovrapprezzo azioni. Alle suddette azioni sono stati assegnati n. 4 market warrant Space4 S.p.A. ogni n. 10 azioni ordinarie sottoscritte. Si precisa che 2 dei 4 market warrant hanno iniziato a negoziare sul MIV, separatamente dalle azioni, alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni stesse, mentre il diritto a ricevere i restanti 2 market warrant è incorporato nelle azioni e circoleranno con le medesime fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

Sempre in data 16 novembre 2017, l'Assemblea degli Azionisti riunita in sede straordinaria, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, dedicato a Space Holding S.r.l. (società promotrice di Space4), per un ammontare complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 12.400.000, mediante emissione di massime n. 1.240.000 azioni speciali. Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione speciale versato, pari ad Euro 10, è stato imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 9 a riserva da sovrapprezzo azioni. Alle suddette azioni speciali sono stati assegnati n. 2 sponsor warrant Space4 S.p.A. ogni azione sottoscritta. Si precisa che con la conversione automatica in sede di quotazione delle originarie n.10.000 azioni ordinarie in azioni speciali sono stati attribuiti n. 20.000 sponsor warrant Space4 S.p.A..

Quanto sopra deliberato è stato effettivamente sottoscritto e versato in sede di collocamento sul mercato.

Infine, è stato deliberato di aumentare il capitale sociale: (i) per un ammontare massimo di Euro 465.116,30, da riservarsi all'esercizio di n. 20.000.000 market warrant Space4 S.p.A., mediante emissione di massime n. 4.651.163 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, al prezzo di Euro 0,10 ciascuna, imputato alla parità contabile implicita; (ii) per un ammontare massimo comprensivo di riserva sovrapprezzo di Euro 32.500.000, da riservarsi all'esercizio di n. 2.500.000 sponsor warrant Space4 S.p.A., mediante emissione di massime n. 2.500.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, al prezzo di Euro 13, imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 12 a sovrapprezzo.

Si precisa che la Riserva sovrapprezzo, costituita con l'aumento di capitale avvenuto in sede di quotazione, sconta Euro 6.000.000 dato dal valore dei n. 10.000.000 market warrant che, alla data di quotazione, hanno iniziato a negoziare separatamente dalle azioni ordinarie con un prezzo di prima sottoscrizione pari ad Euro 0,60 cadauno.

A fronte del collocamento delle azioni ordinarie sul mercato e l'aumento di capitale, è stata costituita la Riserva negativa per costi per aumento di capitale pari a Euro 4.677.128, importo rappresentativo sia dei costi di costituzione che dei costi di quotazione della Società sul MIV.





All'interno è incluso l'importo delle commissioni che sono state pattuite con le banche a fronte dell'attività di collocamento, pari a Euro 4.000.000.

Dato quanto sopra esposto, al 31 dicembre 2017 il capitale sociale risulta pertanto pari ad Euro 51.340.000, interamente sottoscritto e versato, rappresentato da complessive n. 51.250.000 azioni di cui n. 50.000.000 azioni ordinarie, a cui sono abbinati n. 20.000.000 market warrant, e n. 1.250.000 azioni speciali, quest'ultime detenute da Space Holding S.r.l., a cui sono stati abbinati n. 2.500.000 sponsor warrant.

Le azioni speciali attribuiscono gli stessi diritti delle azioni ordinarie fatta eccezione esclusivamente per quanto segue:

- sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società;
- sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società delibera la distribuzione a titolo di dividendo ordinario;
- sono intrasferibili fino all'ultimo giorno del dodicesimo mese successivo all'Operazione Rilevante e, in caso di mancata effettuazione dell'Operazione Rilevante, per il periodo massimo di durata della Società stabilito dall'art. 4 dello Statuto, fatto salvo (i) il trasferimento delle azioni speciali ai soci recedenti di Space Holding S.r.l., ad esito della procedura di liquidazione in natura della loro quota; e (ii) l'assegnazione di azioni speciali alla società beneficiaria di una scissione proporzionale di Space Holding S.r.l.;
- 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;
- danno diritto al momento della loro emissione all'attribuzione di n. 2 sponsor warrant ogni azione speciale;
- al ricorrere di determinate circostanze sono convertite automaticamente in azioni ordinarie, prevedendo che per ogni azione speciale si ottengano in conversione n. 4,5 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.

Si ricorda che in abbinamento alle azioni speciali sono stati assegnati gratuitamente alla società promotrice gli sponsor warrant nel rapporto di 2 warrant per ogni azione speciale sottoscritta, per complessivi n. 2.500.000 sponsor warrant che non sono negoziati sul mercato regolamentato italiano o estero.

Ciascun sponsor warrant attribuisce il diritto a sottoscrivere un'azione di compendio qualora il prezzo ufficiale dell'azione registrato in almeno un giorno compreso nel periodo di esercizio sia pari o superiore a Euro 13, ove per periodo di esercizio si intende il periodo compreso tra il primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di efficacia dell'operazione rilevante e il decimo anniversario della medesima data di efficacia dell'operazione rilevante.

I warrant che risulteranno non esercitati al termine del suddetto periodo perderanno irrevocabilmente ogni efficacia e si intenderanno estinti, come meglio indicato nel rispettivo Regolamento a cui si rimanda.

## **Note alle voci di conto economico**

### **7- Ricavi**

La Società nel corso dell'esercizio non ha svolto attività operativa e non ha realizzato ricavi. La Società si è infatti concentrata prevalentemente sulla definizione del proprio assetto organizzativo e sul processo di ammissione alle negoziazioni al Mercato dell'Investment Vehicles (MIV) delle azioni ordinarie e dei market warrant, processo conclusosi con successo in data 21 dicembre 2017, avviando inoltre l'attività di ricerca e selezione di una potenziale società operativa, secondo la propria politica di investimento in conformità alle linee guida ed ai criteri generali adottati.

### **8- Costo del personale**

La voce al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 2.002 e si riferisce al compenso maturato dagli amministratori indipendenti e ai rispettivi oneri sociali per l'esercizio 2017.

La composizione della voce è così determinata:

<i>in Euro</i>	Dal 19 settembre 2017 al 31 dicembre 2017
Retribuzioni	1.808
Oneri sociali	194
Totale Costo del personale	2.002

Per ulteriori dettagli sui compensi agli amministratori indipendenti si rimanda alla Nota 18 del presente documento.

### **9- Altri costi operativi netti**

La voce al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 102.049 e include i costi sostenuti dalla Società nel corso dell'esercizio a supporto dell'espletamento della propria attività caratteristica, ed è composta come segue:



*in Euro*

Dal 19 settembre 2017  
al 31 dicembre 2017

Spese di consulenza da Space Holding S.r.l.	61.781
Revisione contabile	17.300
Collegio Sindacale	12.263
Gestione titoli	3.452
Servizi amministrativi	2.665
Comunicazione finanziaria	1.919
Altri costi	1.869
Oneri professionali	499
Servizio di amministrazione fiduciaria	301
<b>Totale Altri costi operativi netti</b>	<b>102.049</b>

La voce “Spese di consulenza da Space Holding S.r.l.” è composta essenzialmente dal servizio di consulenza offerto da Space Holding S.r.l a partire dalla data di quotazione, come da specifico contratto del 27 settembre 2017, successivamente modificato in data 16 novembre 2017 e meglio descritto nella nota 16 “Informazione relativa alle operazioni realizzate con parti correlate”.

La voce “Gestione titoli” è inerente ai servizi resi da SPAFID S.p.A. in merito ai titoli della Società e alla tenuta del rispettivo libro soci, sia nella fase preliminare alla quotazione sia nel periodo di ordinario svolgimento dell’attività.

La voce “Servizi amministrativi” è essenzialmente legata al servizio di tenuta della contabilità e invii telematici.

La voce “Comunicazione finanziaria”, pari a Euro 1.919, comprende i costi per i servizi di comunicazione finanziaria richiesti per favorire la diffusione e conoscenza della Società sul mercato finanziario, attraverso azioni e strumenti per il consolidamento delle relazioni con i media e gli investitori istituzionali, in Italia e all’estero.

La voce “Altri costi” è costituita prevalentemente dalle spese bancarie e dalle imposte di bollo relative ai conti correnti liberi e vincolati in essere alla data della presente Relazione.

La voce “Oneri professionali” si riferisce ai compensi per servizi di consulenza legale e notarile.

La voce “Servizio di amministrazione fiduciaria” è inerente ai costi di amministrazione fiduciaria della liquidità vincolata.

I compensi spettanti al Collegio Sindacale e alla società di revisione sono trattati rispettivamente nelle Note 19 e 20 del presente bilancio.

### **10-Proventi finanziari**

La voce al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 27.357.

<i>in Euro</i>	Dal 19 settembre 2017 al 31 dicembre 2017
Interessi attivi su depositi bancari	27.357
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>27.357</b>

Gli “Interessi attivi su depositi bancari” accolgono, oltre agli interessi attivi sui conti correnti bancari maturati al 31 dicembre 2017, anche gli interessi lordi maturati sul deposito vincolato presso Banca Farmafactoring, per Euro 5.753, come meglio descritto nella Nota 1 “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti”.

### **11-Oneri finanziari**

La voce “Oneri finanziari” al 31 dicembre 2017, pari a Euro 6.500.000, rappresenta l’adeguamento al fair value dei market warrant alla chiusura dell’esercizio, come indicato nella Nota 5 “Altre passività finanziarie correnti”.

### **12-Imposte sul reddito**

Come si evince dal prospetto dell’utile/(perdita) di periodo, non sussistono imposte correnti sul reddito dell’esercizio.

Ai fini della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2017 la Società, non ha iscritto imposte anticipate in attesa del perfezionamento dell’operazione rilevante.

### **13-Perdita base e diluita per azione**

La perdita base per azione, calcolata dividendo il risultato d’esercizio per il numero di azioni ordinarie in circolazione, è pari a Euro 1,24.

La tabella seguente espone gli elementi sottostanti il calcolo della perdita base e diluita per azione:

<i>in Euro</i>	Dal 19 settembre 2017 al 31 dicembre 2017
Utile / (perdita) netto	(6.576.694)
Numero di azioni ordinarie alla fine del periodo	50.000.000
Numero di azioni ordinarie potenziali alla fine del periodo	2.325.582
Utile / (perdita) base per azione	(1,24)
Utile / (perdita) per azione diluito	(1,19)

Al 31 dicembre 2017 la perdita base per azione diluita pari a euro 1,19, è stata calcolata considerando, oltre alle azioni ordinarie in circolazione, anche le azioni ordinarie massime potenziali derivanti dalla possibile conversione dei n. 10.000.000 market warrant in circolazione.

#### **14-Gestione dei rischi**

La Società è esposta in varia misura a rischi di natura finanziaria connessi alle attività sociali.

La gestione dei rischi finanziari è svolta sulla base di linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione. L'obiettivo è la gestione delle risorse finanziarie raccolte e necessarie per effettuare l'operazione rilevante conformemente ai criteri di cui alla politica di investimento approvata.

Il 98,5% dei proventi complessivi rivenienti dal collocamento delle azioni ordinaria in sede di quotazione al MIV sono stati depositati su conti vincolati e rappresentano le somme vincolate, che potranno essere utilizzate dalla Società esclusivamente previa autorizzazione dell'assemblea, ai sensi dell'articolo 6.2 dello Statuto.

Al 31 dicembre 2017 non vi sono posizioni o operazioni che espongono la Società a rischio di credito e rischio di liquidità significativi.

Con riferimento al rischio di mercato i market warrant sono valutati al fair value attraverso il conto economico. Conseguentemente le corrispondenti variazioni potrebbero influire in modo significativo sull'andamento economico della Società:

- un incremento del fair value del market warrant potrebbe portare ad un incremento delle passività e dei costi finanziari per la Società;
- una riduzione del fair value del market warrant potrebbe portare ad una riduzione delle passività e ad un provento finanziario per la Società.



Si dà per altro atto che tali passività/proventi finanziari rappresentano delle variazioni contabili, che non daranno origine a uscite/entrate di cassa.

Nella seguente tabella è riportata la gerarchia della valutazione del fair value per le attività e passività della Società.

Valutazione al fair value attraverso			
<i>in Euro</i>	Prezzi quotati in un mercato attivo (Livello1)	Input significativi osservabili (Livello 2)	Input significativi non osservabili (Livello 3)
<b>Passività valutate al fair value:</b>			
Market Warrant	(12.500.000)		-

Si dà atto che la Società, in ottemperanza del Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la corporate governance delle società quotate, istituite da Borsa Italiana, ha proceduto ad istituire un Comitato di controllo e rischi.

#### ***15-Garanzie fornite, impegni e passività potenziali***

Al 31 dicembre 2017 non sussistono garanzie fornite, impegni e passività potenziali.

#### ***16-Informazione relativa alle operazioni realizzate con parti correlate***

La Società ha stipulato, in data 27 settembre 2017, modificato in data 16 novembre 2017, un contratto di servizi con la società Space Holding S.r.l. avente ad oggetto l'attività di consulenza sia nella ricerca e selezione della società Target, con cui realizzare l'operazione rilevante, sia, una volta individuata la Target, nell'analisi, valutazione della struttura e negoziazione con la controparte. Inoltre è prevista dal contratto l'attività di consulenza relativa alla gestione delle relazioni con gli investitori e con i media e lo svolgimento di altre attività a supporto dell'ordinaria gestione operativa di Space4. I corrispettivi annuali forfettari, riconosciuti a Space Holding S.r.l., sono pari allo 0,4% dei proventi complessivi del collocamento istituzionale finalizzato alla quotazione, incrementati dalle spese sostenute per lo svolgimento del servizio e stabilite forfettariamente nella misura di Euro 50.000 annui.

Si precisa che al 31 dicembre 2017 la Società ha usufruito di tale servizio con un impatto sul conto economico pari a Euro 61.781.



### ***17-Segmenti operativi***

Ai fini dell'IFRS 8 *Operating segments*, si segnala che non sono stati individuati segmenti operativi in quanto la Società, nel periodo dalla costituzione sino al 31 dicembre 2017, si è concentrata prevalentemente sulla definizione del proprio assetto organizzativo e sul processo di ammissione alle negoziazioni al MIV delle azioni ordinarie.

### ***18-Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai Dirigenti con responsabilità strategiche***

La Società ha stabilito, per i soli amministratori indipendenti, un compenso complessivo annuo lordo pari a Euro 20.000 per ciascuno di essi.

Per i componenti del Consiglio di Amministrazione in carica non sono previsti trattamenti retributivi integrativi in caso di cessazione dalla carica prima della scadenza naturale del mandato. Inoltre si precisa che non sono previsti benefici non monetari ulteriori rispetto alla polizza di responsabilità civile verso terzi degli organi sociali nell'esercizio delle loro funzioni e al rimborso spese per attività effettuate in nome e nell'interesse della Società.

Pertanto i compensi maturati a decorrere dalla data di inizio delle negoziazioni fino al 31 dicembre 2017 per i componenti indipendenti del Consiglio di Amministrazione sono pari a Euro 2.002 (comprensivi dei relativi contributi).

Si precisa che, tenuto conto della struttura di *governance* semplificata della Società, non si è provveduto ad istituire un Comitato per la remunerazione o un comitato nomine.

### ***19-Compensi corrisposti ai componenti del Collegio Sindacale***

La Società ha deliberato di attribuire al Collegio Sindacale, con decorrenza dalla data di quotazione, un emolumento annuo pari a Euro 59.000, al netto del contributo previdenziale. Per il Collegio Sindacale non sono previsti trattamenti retributivi integrativi in caso di cessazione dalla carica prima della scadenza naturale del mandato e non sono previsti benefici non monetari.

I compensi del Collegio Sindacale maturati nel periodo di riferimento sono pari a Euro 12.263 (inclusi i relativi contributi).

## **20-Compensi alla società di revisione**

Di seguito si riepiloga il dettaglio dei compensi spettanti alla società di revisione per i servizi svolti nell'esercizio 2017 (spese incluse):

Tipologia di servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Compensi (in migliaia di Euro)
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	17,3
Altre attività	KPMG S.p.A.	47,2
Altre attività	Società appartenenti alla rete della società di revisione	5,2
<b>Totale</b>		<b>69,7</b>

Le "altre attività" sono relative ai servizi resi per l'attestazione delle informazioni indicate sul prospetto informativo e sull'offering circular.

## **21-Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel corso dell'esercizio 2017 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalle Comunicazioni Consob n. DEM/6037577 del 28 aprile 2006 e n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

## **22-Eventi e operazioni significative non ricorrenti**

Ad eccezione dell'attività di quotazione, nell'esercizio 2017 non si sono verificati eventi o operazioni significative non ricorrenti, così come definiti dalla Delibera n. 15519 e dalla Comunicazione DEM/6064293 della Consob.

## **23-Posizione finanziaria netta**

Di seguito si fornisce la posizione finanziaria netta della Società determinata conformemente a quanto previsto in merito all'indebitamento finanziario netto dalla Raccomandazione ESMA/2013/319 ed in linea con la Delibera Consob n. DEM/6064293 del 26 luglio 2007.



40



<i>in Euro</i>		<b>Al 31 dicembre 2017</b>
A	Cassa	
B	Altre disponibilità liquide	512.205.719
C	Altre attività finanziarie correnti	
<b>D</b>	<b>Liquidità (A+B+C)</b>	<b>512.205.719</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	
F	Debiti bancari correnti	
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	
H	Altri debiti finanziari correnti	
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	
<b>J</b>	<b>Posizione finanziaria corrente netta positiva</b>	<b>512.205.719</b>
K	Debiti bancari non correnti	
L	Obbligazioni emesse	
M	Altri debiti non correnti	
<b>N</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	
<b>O</b>	<b>Posizione finanziaria netta positiva</b>	<b>512.205.719</b>

#### **24-Autorizzazione alla pubblicazione del bilancio**

Il presente progetto di bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione del 23 marzo 2018.

Milano, il 23 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione,

Il Presidente,  
Roberto Italia

## Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto

### Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. Il sottoscritto Edoardo Subert, in qualità rispettivamente di Amministratore Delegato e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Space4 S.p.A., attesta, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa; e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1 Il bilancio d'esercizio:
    - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.
  - 3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 23 marzo 2018



Edoardo Subert

(Amministratore Delegato e Dirigente Preposto)



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](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014**

*Agli Azionisti della  
Space4 S.p.A.*

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Space4 S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2017, dell'utile/(perdita) di periodo, delle altre componenti di conto economico complessivo, delle variazioni di patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio dal 19 settembre 2017, data di costituzione della Società, al 31 dicembre 2017 e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Space4 S.p.A. al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Space4 S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Aspetti chiave della revisione contabile**

Non ci sono aspetti chiave della revisione da comunicare nella presente relazione.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Space4 S.p.A. per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

#### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/14**

L'Assemblea degli Azionisti della Space4 S.p.A. ci ha conferito in data 26 settembre 2017 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/14 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.



Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

## **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

### ***Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98***

Gli Amministratori della Space4 S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Space4 S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Space4 S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Space4 S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 30 marzo 2018

KPMG S.p.A.

Paola Maiorana  
Socio

## Space4 S.p.A.

Sede in Via Mauro Macchi n. 27 – Milano (MI)  
Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 10038620968  
REA n. MI-2500197

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017

(ai sensi dell'art. 153 del Decreto Legislativo n. 58/98 e dell'art. 2429, comma 3, del Codice Civile)

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale pubblicati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili in data 15 aprile 2015, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite dalla Consob con la Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modificazioni.

Preliminarmente il Collegio Sindacale dà atto:

- che, con riferimento agli obblighi relativi alle informazioni di carattere non finanziario di cui al D. Lgs. 254/2016, Space4 S.p.A. non rientra tra i soggetti obbligati a presentare tali informazioni ai sensi di quanto previsto dall'art. 2 del suddetto decreto;
- di avere rinunciato ai termini di cui all'art.154-ter, comma 1-ter, del Decreto Legislativo n. 58/98.

Per quanto attiene ai compiti di controllo sulla contabilità e sul bilancio d'esercizio ricordiamo che, a norma del Decreto Legislativo n. 58 del 1998, gli stessi sono affidati alla società di revisione KPMG S.p.A. alla cui relazione rinviamo.

Prima di dare conto delle modalità di svolgimento delle sue funzioni di vigilanza, il Collegio Sindacale ritiene doveroso fare un breve richiamo circa la tipologia della società sottoposta alla sua vigilanza.

Space4 S.p.A. (*breviter* "Space4" o la "Società") è una Special Purpose Acquisition Company (SPAC) di diritto italiano costituita in data 19 settembre 2017 in forma di SIV (Special Investment Vehicle) ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana, le cui azioni sono state ammesse a quotazione sul Segmento Professionale del Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il processo di quotazione si è concluso in data 21 dicembre 2017 con l'inizio delle negoziazioni.

I 500 milioni di Euro di capitali raccolti da Space4 saranno destinati – entro un orizzonte temporale di 24 mesi dalla data di inizio delle negoziazioni – a un'operazione di integrazione societaria con una società Target che, al termine del processo, si troverà automaticamente quotata in Borsa.

Space4 risulta, pertanto, dotata delle risorse finanziarie necessarie e della struttura

societaria adeguata per esercitare la suddetta attività.

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale dà atto di avere:

- partecipato alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione della Società ed ottenuto dagli Amministratori costante informativa circa l'attività societaria svolta; possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di controllo, sugli aspetti di propria competenza e per comprendere il grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società, mediante indagini dirette e scambi di informazioni con i responsabili delle funzioni interessate e con la società di revisione.

Nel corso della suddetta attività di vigilanza, non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli organi esterni di controllo e vigilanza o menzione nella presente relazione. Sulla base di quanto è emerso dagli interventi diretti e dalle informazioni assunte, le scelte operate dagli Amministratori risultano conformi a principi di corretta amministrazione, coerenti e compatibili con le dimensioni e con l'attività della Società.

Come conseguenza della quotazione avvenuta in data 21 dicembre 2017, il bilancio di Space4 è stato redatto in base ai principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea, nonché conformemente ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del Decreto Legislativo n. 38 del 2005.

Ciò premesso e per completezza, al fine di rispettare gli obblighi informativi e le procedure richieste dalle normative in vigore in materia di società emittenti, ulteriori indicazioni di sintesi sono di seguito fornite secondo lo schema previsto dalla sopra menzionata Comunicazione Consob del 6 aprile 2001.

#### **1. Operazioni di maggiore rilievo economico**

Come illustrato all'interno della relazione finanziaria annuale, la Società non ha una storia operativa pregressa e, dal periodo di costituzione sino alla data del presente bilancio, si è concentrata prevalentemente sulla definizione del proprio assetto organizzativo e sul processo di ammissione a negoziazione sul Mercato dell'Investment Vehicles (MIV).

Su queste operazioni il Collegio Sindacale ha acquisito adeguate informazioni, che hanno consentito di accertarne la conformità alla legge, allo statuto sociale nonché ai principi di corretta amministrazione.

#### **2. Operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate**

Nel periodo intercorso dalla data di costituzione al 31 dicembre 2017 non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali e infragruppo, così come definite nella Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Con riferimento alle operazioni con parti correlate si segnala che la Società ha stipulato un contratto di servizi con la società promotrice, Space Holding S.r.l., avente ad oggetto



un'attività di consulenza sia nella ricerca e selezione della società Target con cui realizzare l'Operazione Rilevante sia, una volta individuata la società Target, nell'attività di supporto a Space4 nella strutturazione e nell'individuazione delle modalità esecutive dell'Operazione Rilevante e nella negoziazione con la controparte. È inoltre prevista dal contratto un'attività di consulenza relativa alla gestione delle relazioni con gli Investitori e con i media e lo svolgimento di altre attività a supporto dell'ordinaria gestione operativa di Space4.

Al 31 dicembre 2017 la Società ha usufruito di tale servizio con un impatto sul conto economico pari a Euro 61.781.

Del suddetto contratto si è data pronta informativa al mercato nel "Prospetto Informativo relativo all'ammissione a quotazione sul mercato degli Investment Vehicles organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie e market warrant di Space4 S.p.A."

In ottemperanza alla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, modificata con delibera n. 17389 del 23 giugno 2013, la Società ha predisposto la "Procedura operazioni con parti correlate" che è disponibile sul sito internet della stessa.

### **3. Adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate**

Nella relazione sulla gestione degli amministratori è stata data adeguata informativa in merito sia all'assenza di operazioni atipiche e/o inusuali e infragruppo sia all'operazione con Space Holding S.r.l. descritta al punto precedente.

### **4. Osservazioni e proposte sui rilievi e i richiami d'informativa contenuti nella relazione della società di revisione**

La società di revisione KPMG S.p.A. ha emesso, in data odierna, ai sensi degli artt. 14 del Decreto Legislativo n. 39 del 2010 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014, la propria relazione relativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, al cui contenuto pertanto si rimanda; tale relazione riporta un giudizio sul bilancio d'esercizio senza rilievi e senza richiami d'informativa.

La Società di revisione ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle Informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 58/1998, con il bilancio d'esercizio della Società e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi. A loro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio di esercizio di Space4 al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge. Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, la società di revisione non ha nulla da riportare.

### **5. Denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile**

Nel corso dell'esercizio e sino alla data odierna non sono pervenute al Collegio

Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

#### **6. Eventuale presentazione di esposti**

Il Collegio Sindacale non è a conoscenza di esposti di cui riferire nella presente relazione.

#### **7. Conferimento di ulteriori incarichi alla società di revisione e a soggetti legati alla società di revisione**

Il Collegio Sindacale ha vigilato, anche con riferimento a quanto previsto dall'art. 19 del Decreto Legislativo n. 39 del 2010, sull'indipendenza della società di revisione KPMG S.p.A. e delle società appartenenti allo stesso network e dà atto che le "altre attività", menzionate nel prospetto riportato in bilancio, svolte da KPMG S.p.A. e da un'altra società appartenente allo stesso network, si riferiscono alle attività di attestazione svolte su dati e informazioni contenuti nel prospetto informativo e nell'offering circular.

#### **8. Pareri rilasciati ai sensi di legge**

Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 ha espresso parere favorevole in merito:

- al conferimento dell'incarico di revisione legale dei bilanci degli esercizi con chiusura al 31 dicembre degli anni dal 2017 al 2025 e di revisione contabile limitata dei relativi bilanci semestrali abbreviati alla società KPMG S.p.A., ai sensi degli artt. 13, comma 1, e 17, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010, conformemente alla proposta del 21 settembre 2017 formulata dalla suddetta società;
- alla nomina del Dott. Edoardo Subert quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del TUF.

#### **9. Frequenza e numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e ha periodicamente ottenuto dagli Amministratori informazioni circa l'attività posta in essere dagli stessi.

In particolare, tenuto conto del ridotto lasso temporale intercorso tra la data di costituzione e quella di chiusura dell'esercizio, nel 2017 si sono svolte:

- n. 3 riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- n. 2 riunioni del Collegio Sindacale.

#### **10. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione**

All'esito dell'attività di vigilanza svolta, il Collegio Sindacale non ha rilievi da formulare all'Assemblea.

Il Collegio Sindacale ritiene che gli strumenti e gli istituti di *governance* adottati dalla Società rappresentino un valido presidio al rispetto dei principi di corretta amministrazione.

**11. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa**

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza degli Amministratori Indipendenti.

Stante la fase di scarsa operatività della Società, il Collegio Sindacale ritiene la sua struttura organizzativa adeguata alla tipologia di attività posta in essere nel corso dell'esercizio 2017.

**12. Osservazioni sull'adeguatezza del Sistema di Controllo Interno**

Il Dott. Carlo Pagliani, in qualità di Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere al sistema di controllo interno, ha posto in essere un continuo scambio di informazioni con il Comitato Controllo e Rischio attraverso la propria partecipazione alle riunioni del suddetto Comitato. La funzione di Internal Auditing non risulta ancora istituita.

**13. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dalla società esterna incaricata della tenuta della contabilità, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione; a corredo di ciò si fa riferimento all'attestazione rilasciata dal Dott. Edoardo Subert, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del TUF.

Stante la fase di non operatività della Società, all'esito dell'attività di vigilanza svolta, il Collegio Sindacale non ha rilievi da formulare all'Assemblea.

**14. Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUIF**

La Società non ha società controllate e, pertanto, non sono state impartite le disposizioni in oggetto.

**15. Eventuali aspetti rilevanti relativi agli incontri con i revisori ai sensi dell'art. 150, comma 2, del TUIF**

KPMG S.p.A. ha proceduto alla verifica della correttezza dei dati contabili relativi al bilancio d'esercizio che si è chiuso al 31 dicembre 2017 attraverso la pianificazione e l'esecuzione di procedure di validità, basate su test di dettaglio sulle principali voci di bilancio.

Inoltre, la relazione al Comitato per il Controllo Interno e la revisione contabile riporta che, nel corso della revisione del bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2017, non sono state individuate carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

**16. Adesione al Codice di autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate (codice "Preda")**

Space4 S.p.A. non ha formalmente aderito ad alcun codice di comportamento in materia di governo societario. Tuttavia, la struttura di Corporate Governance adottata dalla Società con effetto dalla data della quotazione riflette sostanzialmente le raccomandazioni e le norme contenute nel codice di autodisciplina attualmente in vigore.

**17. Eventuali proposte del Collegio Sindacale all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del TUIF**

Il Collegio Sindacale, per quanto di sua competenza, esprime parere favorevole in ordine all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 e al riporto a nuovo della perdita d'esercizio di Euro 6.576.694, così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

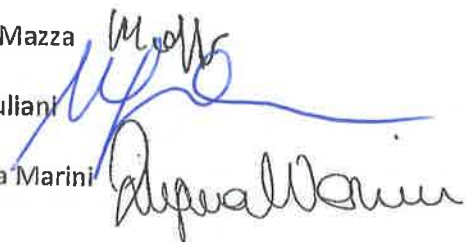
Milano, 30 marzo 2018

Il Collegio Sindacale

Dott. Pier Luca Mazza

Dott. Marco Giuliani

Dott.ssa Virginia Marini



**SPACE4 S.P.A.**  
**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2017**  
ai sensi dell'art. 123-bis D. Lgs. 58/1998

(modello di amministrazione e controllo tradizionale)

Emittente: Space4 S.p.A.

Sito Web: [www.space4spa.com](http://www.space4spa.com)

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 2017

Data di approvazione della Relazione: 23 marzo 2018

## Indice

<b>GLOSSARIO</b> .....	<b>4</b>
<b>1. PROFILO DELLA SOCIETÀ</b> .....	<b>6</b>
<b>INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, TUF)</b> .....	<b>8</b>
<b>1.1 STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA A), TUF)</b> .....	<b>8</b>
1.1.1 Capitale sociale e azioni della Società.....	8
1.1.2 Warrant.....	11
<b>1.2 RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO DI TITOLI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA B), TUF)</b> .....	<b>12</b>
<b>1.3 PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA C), TUF)</b> .....	<b>13</b>
<b>1.4 TITOLI CHE CONFERISCONO DIRITTI SPECIALI DI CONTROLLO (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA D), TUF)</b> .....	<b>13</b>
<b>1.5 PARTECIPAZIONE AZIONARIA DEI DIPENDENTI: MECCANISMO DI ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA E), TUF)</b> .....	<b>13</b>
<b>1.6 RESTRIZIONI AL DIRITTO DI VOTO (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA F), TUF)</b> .....	<b>13</b>
<b>1.7 ACCORDI TRA AZIONISTI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA G), TUF)..</b>	<b>14</b>
<b>1.8 CLAUSOLE DI CHANGE OF CONTROL (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA H), TUF) E DISPOSIZIONI STATUTARIE IN MATERIA DI OPA (EX ARTICOLI 104, COMMA 1-TER E 104-BIS, COMMA 1, TUF)</b> .....	<b>14</b>
<b>1.9 DELEGHE AD AUMENTARE IL CAPITALE E AUTORIZZAZIONI ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA M), TUF)</b> .....	<b>14</b>
1.9.1 Aumenti di capitale .....	14
1.9.2 Azioni proprie.....	14
<b>1.10 ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO (EX ARTICOLO 2497 E SS. CODICE CIVILE)</b> .....	<b>14</b>
<b>COMPLIANCE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF)</b> .....	<b>15</b>
<b>CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</b> .....	<b>15</b>
<b>1.11 NOMINA E SOSTITUZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA L, TUF) ..</b>	<b>15</b>
<b>1.12 COMPOSIZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)</b> .....	<b>17</b>
1.12.1 Componenti del Consiglio di Amministrazione .....	17
1.12.2 Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società .....	18
1.12.3 Induction Programme .....	18
<b>1.13 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)</b> .....	<b>18</b>
<b>1.14 ORGANI DELEGATI</b> .....	<b>21</b>
1.14.1 Amministratori Delegati.....	21
1.14.2 Presidente del Consiglio di Amministrazione .....	21
1.14.3 Comitato Esecutivo .....	21
1.14.4 Informativa al Consiglio di Amministrazione .....	22

1.15 ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI.....	22
1.16 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.....	22
1.17 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR.....	22
1.18 DIRETTORE GENERALE .....	22
<b>TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE .....</b>	<b>22</b>
1.19 TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE .....	22
1.20 CODICE PER IL TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE .....	25
<b>COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF).....</b>	<b>26</b>
<b>COMITATO PER LE NOMINE .....</b>	<b>26</b>
<b>COMITATO PER LA REMUNERAZIONE .....</b>	<b>26</b>
<b>REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI .....</b>	<b>27</b>
<b>COMITATO CONTROLLO E RISCHI .....</b>	<b>27</b>
1.21 COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO .....	27
1.22 FUNZIONI DEL COMITATO CONTROLLO E RISCHI.....	27
<b>SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA 3) TUF) .....</b>	<b>29</b>
1.23 AMMINISTRATORE ESECUTIVO INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI .....	29
1.24 RESPONSABILE DELLA FUNZIONE <i>INTERNAL AUDIT</i> .....	29
1.25 MODELLO ORGANIZZATIVO EX D.LGS. 231 DEL 2001 .....	29
1.26 SOCIETÀ DI REVISIONE.....	30
1.27 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI E ALTRI RUOLI E FUNZIONI AZIENDALI .....	30
<b>INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE .....</b>	<b>32</b>
1.28 PROCEDURA PER OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	32
1.29 LA POLITICA DI GESTIONE DEI CONFLITTI D'INTERESSE.....	35
<b>NOMINA DEI SINDACI.....</b>	<b>37</b>
<b>COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF).....</b>	<b>39</b>
<b>RAPPORTI CON GLI AZIONISTI.....</b>	<b>40</b>
<b>ASSEMBLEE .....</b>	<b>41</b>
<b>ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO .....</b>	<b>42</b>
<b>CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO.....</b>	<b>42</b>

## GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno della presente Relazione. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato.

<b>Assemblea</b>	indica l'Assemblea dei soci dell'Emittente.
<b>Borsa Italiana</b>	indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
<b>Codice Civile</b>	indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come di volta in volta modificato.
<b>Codice o Codice di Autodisciplina</b>	indica il Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la <i>corporate governance</i> delle società quotate, istituito da Borsa Italiana.
<b>Collegio Sindacale</b>	indica il Collegio Sindacale dell'Emittente.
<b>Comitato Controllo e Rischi</b>	indica il comitato interno al Consiglio di Amministrazione costituito in conformità all'art. 7 del Codice di Autodisciplina.
<b>Consiglio o Consiglio di Amministrazione</b>	indica il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.
<b>Consob</b>	indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
<b>Data di Quotazione</b>	indica la data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente e dei <i>market warrant Space4 S.p.A.</i> identificati rispettivamente dal codice IT0005311821e dal codice IT0005311813 sul MIV - Segmento Professionale, vale a dire il 21 dicembre 2017.
<b>Emittente, Space4 o Società</b>	indica Space4 S.p.A., con sede legale in Milano, via Mauro Macchi, n. 27, n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 10038620968.
<b>Istruzioni al Regolamento di Borsa</b>	indica le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, in vigore alla data della Relazione.
<b>MIV</b>	indica il Mercato Telematico degli <i>Investment Vehicles</i> organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Operazione Rilevante</b>	indica un'operazione di acquisizione di una società, impresa, azienda o ramo di azienda, con qualsiasi modalità effettuata, ivi incluse l'aggregazione mediante conferimento o - in via



preferenziale - fusione, anche in combinazione con l'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni, da realizzarsi successivamente alla Data di Quotazione, fermo restando che la Società potrà acquisire a tal fine partecipazioni di maggioranza o di minoranza, nonché strumenti finanziari partecipativi.

<b>Quotazione</b>	indica l'ammissione a quotazione sul MIV/Segmento Professionale delle azioni ordinarie dell'Emittente e dei "Market Warrant Space4 S.p.A."
<b>Regolamento di Borsa</b>	il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, deliberato dall'assemblea di Borsa Italiana, vigente alla data della Relazione.
<b>Regolamento Emittenti</b>	indica il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come di volta in volta modificato e integrato.
<b>Relazione</b>	indica la presente relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.
<b>Segmento Professionale</b>	indica il segmento professionale del MIV, in cui sono negoziati, tra l'altro, gli strumenti finanziari emessi dalle SIV (nella cui fattispecie rientra la Società), riservato esclusivamente ad investitori qualificati.
<b>Società Controllate</b>	indica le società direttamente o indirettamente controllate da Space4 ex art. 94 del TUF. "Controllo" e "controllare" hanno i significati corrispondenti.
<b>Società di Revisione</b>	indica la società di revisione iscritta nel registro dei revisori legali istituito presso il Ministero dell'economia e delle finanze, incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente.
<b>Statuto</b>	indica lo statuto sociale della Società vigente alla data della presente Relazione.
<b>Target</b>	indica la società, impresa, ente, azienda o ramo di azienda oggetto di ricerca da parte di Space4 al fine di realizzare l'Operazione Rilevante.
<b>TUF</b>	indica il "Testo Unico della Finanza", adottato con Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come di volta in volta modificato ed integrato.

## 1. PROFILO DELLA SOCIETÀ

Space4 è una *Special Purpose Acquisition Company* (SPAC) costituita in forma di SIV (*Special Investment Vehicle*) ai sensi del Regolamento di Borsa, le cui azioni sono ammesse a quotazione sul MIV/Segmento Professionale. Il processo di quotazione si è concluso in data 7 dicembre 2017 con inizio delle negoziazioni in data 21 dicembre 2017.

Space4 ha, pertanto, come esclusivo oggetto sociale l'attività di ricerca e selezione di una Target con cui realizzare un'Operazione Rilevante.

Il sistema di *corporate governance* della Società si basa, per quanto ritenuto appropriato dal *management* della Società, sui principi riconosciuti dalla *best practice* internazionale quali elementi fondanti un buon sistema di governo societario: il ruolo centrale del Consiglio di Amministrazione, la corretta gestione delle situazioni di conflitto di interessi, l'efficienza del sistema di controllo interno e la trasparenza nei confronti del mercato, con particolare riferimento alla comunicazione delle scelte di gestione societaria.

La *governance* di Space4, così come prevista dallo Statuto, è strutturata secondo il modello tradizionale di amministrazione e controllo e consta degli organi di seguito indicati:

- Assemblea;
- Consiglio di Amministrazione;
- Collegio Sindacale.

La *governance* di Space4 consta, altresì, del Comitato Controllo e Rischi.

L'**Assemblea** è l'organo che rappresenta l'interesse della generalità degli azionisti ed esprime, attraverso le proprie deliberazioni, la volontà sociale.

Il **Consiglio di Amministrazione**, ai sensi dello Statuto, è l'organo 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 dalla legge all'Assemblea.

Lo Statuto prevede che i membri del Consiglio di Amministrazione siano nominati dall'Assemblea per un periodo, stabilito dall'Assemblea stessa, non superiore a (3) tre esercizi con decorrenza dall'accettazione della carica, mediante il meccanismo del voto di lista volto a garantire la presenza in Consiglio di Amministrazione di un amministratore eletto dalla minoranza, nonché il rispetto delle disposizioni in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile).

Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i suoi componenti un **Presidente** che dura in carica per tutta la durata dello stesso Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio può infine nominare un **Segretario**, scelto anche al di fuori dei propri membri.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì la facoltà di delegare parte delle proprie attribuzioni ad un **Comitato Esecutivo**, determinandone i limiti della delega nonché il numero dei componenti e le modalità di funzionamento, nominare uno o più **Amministratori Delegati**, conferendo loro i poteri, nonché costituire uno o più comitati con funzioni consultive, propositive o di controllo in conformità alle applicabili disposizioni legislative e regolamentari. Il Consiglio di

Amministrazione può, inoltre, nominare direttori generali stabilendone i relativi poteri e conferire procure a terzi, per determinati atti o categorie di atti.

Alla data della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione non ha costituito un Comitato Esecutivo, mentre ha proceduto alla nomina, in data 20 novembre 2017 di Roberto Italia quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Carlo Pagliani e Edoardo Subert quali Amministratori Delegati dell'Emittente. Agli amministratori delegati e al presidente sono stati attribuiti i poteri indicati nell'Allegato A.

Il **Comitato Controllo e Rischi** è un comitato interno al Consiglio di Amministrazione, avente - tra l'altro - funzioni consultive e propositive con il compito di supportare le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche. Aderendo alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina sulla composizione dello stesso, il Regolamento del Comitato Controllo e Rischi prevede che il Comitato Controllo e Rischi sia composto da 3 (tre) amministratori indipendenti e che almeno un componente del Comitato possieda un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi, da valutarsi da parte del Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.

Ai sensi dello Statuto, il **Collegio Sindacale** è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e due supplenti. I sindaci sono nominati dall'Assemblea mediante il meccanismo del voto di lista al fine di garantire la presenza di 1 (un) sindaco effettivo ed 1 (un) sindaco supplente eletto dalla minoranza, nonché il rispetto delle disposizioni in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile).

Essi durano in carica 3 (tre) esercizi, sono rieleggibili e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. Il Collegio Sindacale svolge le funzioni ad esso attribuite dalla legge e da altre disposizioni regolamentari applicabili. Per tutto il periodo di ammissione delle azioni della Società alle negoziazioni presso un mercato regolamentato italiano, il Collegio Sindacale esercita altresì ogni altro dovere e potere previsto dalle leggi speciali; con particolare riferimento all'informativa al medesimo dovuta, l'obbligo degli amministratori di riferire, ai sensi dell'art. 150 del TUF, ha cadenza trimestrale. Il Collegio Sindacale, inoltre, quale "*comitato per il controllo interno e la revisione contabile*", ai sensi del D. Lgs. 39/2010, esercita tutte le altre attività per il medesimo previste ai sensi del citato decreto.

Lo Statuto prevede che la revisione legale dei conti sia esercitata, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da un soggetto avente i requisiti previsti dalla normativa vigente.

La Società di Revisione rappresenta l'organo di controllo esterno alla Società cui sono demandate le funzioni di controllo legale dei conti. In particolare, la Società di Revisione è tenuta a verificare, nel corso dell'esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché ad esprimere con apposita relazione un giudizio sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato.

Le attribuzioni e le modalità di funzionamento degli organi sociali sono disciplinate dalla legge, dallo Statuto e dalle deliberazioni assunte dagli organi competenti.

Per una descrizione dettagliata di ciascun organo e/o soggetto che compone la *governance* della Società si rimanda agli specifici capitoli della presente Relazione.

## INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, TUF)

### 1.1 STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA A), TUF)

#### 1.1.1 Capitale sociale e azioni della Società

Il capitale sociale sottoscritto e versato di Space4 ammonta a Euro 51.340.000 ed è diviso in n. 50.000.000 azioni ordinarie e n. 1.250.000 azioni speciali, senza indicazione del valore nominale.

Il capitale sociale di Space4 è composto dalle seguenti categorie di azioni:

Categoria	N° azioni	% rispetto al capitale sociale	Quotato / Non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	50.000.000	97,6%	MIV – Segmento professionale organizzato e gestito da Borsa Italiana	Come da legge e statuto
Azioni prive del diritto di voto	1.250.000	2,4%	Non quotate	Come da legge e statuto

Le azioni, ordinarie e speciali, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-bis e ss. del TUF.

Le azioni ordinarie sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili e conferiscono ai loro titolari uguali diritti. In particolare, ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi ai sensi di statuto e di legge.

Le azioni speciali attribuiscono gli stessi diritti delle azioni ordinarie fatta eccezione esclusivamente per quanto segue:

- (a) sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società;
- (b) sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società delibera la distribuzione a titolo di dividendo ordinario;
- (c) sono intrasferibili fino all'ultimo giorno del dodicesimo mese successivo 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 4 dello Statuto, fatto salvo (i) il trasferimento delle azioni speciali ai soci recedenti di Space Holding S.r.l., ad esito della procedura di liquidazione in natura della loro quota; e (ii) l'assegnazione di azioni speciali alla Società beneficiaria di una scissione proporzionale di Space Holding S.r.l. avente ad oggetto, tra l'altro, la partecipazione di Space Holding S.r.l. in Space4; inoltre il socio titolare di azioni speciali potrà trasferire azioni speciali fino a un massimo del 10% delle azioni speciali di tempo in tempo possedute dal medesimo a persone fisiche o giuridiche (ovvero Società dalle medesime controllate) che siano socie di, collaborino con o siano dipendenti di detto socio titolare di speciali alla data del prospettato trasferimento;
- (d) in caso di scioglimento della Società, attribuiscono ai loro titolari il diritto a veder liquidata la propria quota di attivo di liquidazione in via postergata rispetto ai titolari

delle azioni ordinarie;

- (e) danno diritto al momento della loro emissione, a qualsiasi titolo essa avvenga, all'attribuzione degli "Sponsor Warrant Space4 S.p.A." in ragione di 2 warrants per ogni azione speciale;
- (f) sono convertite automaticamente in azioni ordinarie, nel rapporto di conversione di n. 4,5 (quattro virgola cinque) azioni ordinarie per ogni azione speciale, 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:
  - (i) in misura pari al 100% delle azioni speciali qualora prima della data di efficacia dell'Operazione Rilevante almeno uno degli amministratori in carica alla data di entrata in vigore del presente statuto sia revocato dall'assemblea della Società in assenza di giusta causa ovvero, in caso di decadenza dell'intero consiglio di amministrazione, almeno uno degli amministratori in carica alla data di entrata in vigore del presente statuto non venga rieletto in assenza di gravi inadempimenti inerenti al rapporto di amministrazione e/o di applicabili cause di ineleggibilità o decadenza previste dalla legge;
  - (ii) in ogni caso, nella misura del 35% del numero complessivo delle azioni speciali alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante; e
  - (iii) entro 60 (sessanta) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante nella ulteriore misura (a) del 25% del numero complessivo delle azioni speciali nel caso in cui il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie, per almeno 20 (venti) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 11 (undici) per azione ordinaria; (b) del 20% del numero complessivo delle azioni speciali nel caso in cui il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie, per almeno 20 (venti) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 12 (dodici) per azione ordinaria; (c) del 20% del numero complessivo delle azioni speciali nel caso in cui il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie, per almeno 20 (venti) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 13 (tredici) per azione ordinaria, restando inteso che (i) il periodo di rilevazione del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie ai fini dell'avveramento degli eventi di cui alle precedenti lettere (a), (b) e (c) sarà compreso tra la data della deliberazione dell'assemblea della Società di approvazione dell'Operazione Rilevante e il decorso di 60 (sessanta) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante (fermo restando che, in caso di avveramento degli eventi di cui alle precedenti lettere (a) e/o (b) e/o (c) prima della data di efficacia dell'Operazione Rilevante, la relativa conversione sarà comunque eseguita alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante); e (ii) gli eventi di cui alle precedenti lettere (a), (b) e (c) potranno verificarsi anche cumulativamente.

In ogni caso, decorsi 60 (sessanta) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, ogni azione speciale residua, non già convertita secondo le ipotesi di cui al precedente punto (iii), si

convertirà automaticamente in n. 1 azione ordinaria, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

Qualora, nel periodo ricompreso tra la data di efficacia dell'Operazione Rilevante e l'ultimo giorno del 60° (sessantesimo) mese dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, sia promossa un'offerta pubblica di acquisto ("OPA") totalitaria avente ad oggetto azioni ordinarie, i titolari delle azioni speciali, al fine di aderire all'OPA, avranno facoltà di convertire, in tutto o in parte, le azioni speciali dai medesimi detenute in azioni ordinarie nel rapporto di conversione di 4,5 azioni ordinarie per ogni azione speciale.

Qualora, nel periodo ricompreso tra la data di efficacia dell'Operazione Rilevante e l'ultimo giorno del 60° (sessantesimo) mese dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, sia promossa un'OPA parziale avente ad oggetto azioni ordinarie, i titolari delle azioni speciali, al fine di aderire all'OPA, avranno facoltà di convertire, in tutto o in parte, le azioni speciali dai medesimi detenute nel rapporto di 1 azione speciale per ogni azione ordinaria, salvo il caso in cui il prezzo che sarà pagato dall'offerente per ciascuna azione ordinaria (il **Prezzo OPA**) sia pari o superiore a 11 Euro ovvero 12 Euro ovvero 13 Euro e non si sia ancora verificato l'evento di conversione relativo a tale prezzo ai sensi del paragrafo (f)(iii); in tal caso, le azioni speciali si convertiranno in azioni ordinarie nel rapporto di conversione di n. 4,5 azioni ordinarie per ogni azione speciale e nella misura indicata al precedente paragrafo (f)(iii). Qualora il Prezzo OPA sia pari o superiore a Euro 12 ovvero Euro 13, il numero di azioni speciali che si convertiranno in azioni ordinarie con il moltiplicatore di 4,5 sarà determinato applicando cumulativamente le percentuali di cui al paragrafo (f)(iii) per gli eventi di conversione che non si siano ancora verificati. A titolo di esempio, ove (i) il Prezzo OPA fosse pari o superiore a Euro 13 e (ii) si fosse già verificato l'evento di conversione relativo a un prezzo di mercato pari o superiore a Euro 11, il numero di azioni speciali che si convertiranno in azioni ordinarie nel rapporto di conversione di n. 4,5 azioni per ogni azione speciale sarà pari al 40% delle azioni speciali.

La conversione delle azioni speciali nel contesto dell'OPA (totalitaria o parziale) sarà eseguita, ai termini e alle condizioni di cui sopra, nel periodo compreso tra il primo e il quindicesimo giorno di calendario successivi alla pubblicazione della comunicazione ex art. 102 del TUF.

In caso di scioglimento della Società, i liquidatori nella distribuzione dell'attivo di liquidazione, che residui a seguito del pagamento dei creditori sociali (**Attivo di Liquidazione**), dovranno:

(i) prioritariamente attribuire ai portatori di azioni ordinarie un importo pari al versamento a patrimonio effettuato per la liberazione delle relative azioni ordinarie sia a titolo di nominale che di eventuale sovrapprezzo fino ad un ammontare massimo pari alle Somme Vincolate (il rapporto tra quanto percepito in virtù di questa disposizione e il versamento inizialmente effettuato, la **Percentuale Applicabile**);

(ii) in via postergata, attribuire quanto ancora residua dopo l'assegnazione di cui al punto (i), ai portatori di azioni speciali fino ad un importo massimo pari alla Percentuale Applicabile del versamento inizialmente effettuato dai titolari delle azioni speciali;

(iii) qualora, a seguito delle assegnazioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii), avanzasse Attivo di Liquidazione residuale, lo stesso dovrà essere ripartito tra i portatori di azioni ordinarie e i portatori di azioni speciali in proporzione alla quota di partecipazione al capitale della Società dagli stessi detenuta.

### **1.1.2 Warrant**

L'assemblea straordinaria in data 26 settembre 2017, come integrata dall'assemblea straordinaria in data 16 novembre 2017, ha – tra l'altro – deliberato, l'emissione di massime 50.000.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale – con riduzione della parità contabile implicita di tutte le azioni in circolazione – e con alcun contestuale aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per un ammontare massimo di Euro 500.000.000,00, a servizio dell'Offerta ed alle condizioni previste dal relativo regolamento.

I *Market Warrant Space4* S.p.A. sono stati assegnati agli azionisti di Space4 che hanno sottoscritto azioni ordinarie Space4 in ragione di n. 4 *Market Warrant Space4* S.p.A. ogni 10 azioni ordinarie. In particolare: (i) 2 dei 4 *Market Warrant Space4* sono stati emessi ogni 10 azioni ordinarie sottoscritte nell'ambito del collocamento istituzionale delle azioni ordinarie Space4 completato il 21 dicembre 2017 ed hanno iniziato a negoziare sul MIV separatamente dalle azioni ordinarie alla Data di Quotazione; mentre (ii) il diritto a ricevere i restanti 2 *Market Warrant Space4* da assegnarsi ogni 10 azioni ordinarie è incorporato nelle azioni ordinarie stesse e circolerà con le medesime fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante che sarà determinata compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana; a tale data i restanti 2 Warrant saranno emessi e inizieranno a negoziare separatamente dalle azioni ordinarie. I *Market Warrant Space4* S.p.A. assegnati saranno identificati dal medesimo codice ISIN IT0005311813 e saranno del tutto fungibili.

Pertanto, alla data della presente Relazione, conformemente a quanto deliberato dall'Assemblea, sono stati assegnati n. 20.000.000 *Market Warrant Space4*, di cui n. 10.000.000 *Market Warrant Space4* già emessi e negoziati sul MIV e n. 10.000.000 *Market Warrant Space4* S.p.A. che saranno emessi e inizieranno a negoziare al completamento dell'Operazione Rilevante.

I *Market Warrant Space4* hanno le caratteristiche di cui al regolamento adottato con delibera dell'assemblea straordinaria della Società in data 26 settembre 2017, 26 ottobre 2017 e 16 novembre 2017. In particolare, a fronte dell'esercizio dei *Market Warrant Space4*, ai portatori dei medesimi sono state gratuitamente assegnate azioni ordinarie sulla base del rapporto di esercizio calcolato secondo quanto stabilito nel relativo regolamento ed alle condizioni ivi previste.

In data 26 settembre 2017, come integrata dall'Assemblea straordinaria del 16 novembre 2017, la Società ha altresì deliberato di emettere n. 10.000 *Sponsor Warrant* alla Data di Quotazione in sede di conversione in azioni speciali delle 10.000 azioni ordinarie di Space Holding S.r.l. Sempre in data 26 settembre 2017, la Società ha altresì deliberato (i) di aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile a servizio dell'offerta per un ammontare massimo di Euro 500.000.000 mediante emissione di massime 50.000.000 azioni ordinarie; (ii) di aumentare di capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile per un ammontare massimo di Euro 465.116,30 mediante emissione di massime 4.651.163 di azioni ordinarie, da riservarsi all'esercizio di corrispondenti n. 20.000.000 *Market Warrant*; e (iii) di aumentare il capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile per un ammontare complessivo massimo di Euro 12.400.000,00 mediante emissione di massime n. 1.240.000 azioni speciali.

In data 26 settembre 2017, l'Assemblea straordinaria di Space4 ha altresì deliberato (i) di emettere n. 20.000 *Sponsor Warrant Space4* alla Data di Quotazione in sede di conversione in azioni speciali delle 10.000 azioni ordinarie di Space Holding S.r.l.

Pertanto, alla data della presente Relazione, in esecuzione delle suddette delibere, Space Holding S.r.l., società promotrice di Space4, detiene n. 1.250.000 azioni speciali e n. 2.500.000 *Sponsor Warrant Space4* S.p.A. Gli *Sponsor Warrant Space4* hanno le caratteristiche di cui al regolamento adottato con delibera dell'assemblea straordinaria della Società in data 26 settembre 2017, 26 ottobre 2017 e 16 novembre 2017.

I warrant emessi da Space4 sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e ss. del TUF.

## **1.2 RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO DI TITOLI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA B), TUF)**

Alla data della presente Relazione, non risultano restrizioni al trasferimento delle azioni ordinarie della Società.

Si segnala che Space Holding S.r.l., società promotrice di Space4 di cui sono soci, fra gli altri, Roberto Italia, Carlo Pagliani ed Edoardo Subert, ha assunto un impegno di *lock-up* nei confronti della Società con riferimento alle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle azioni speciali, come descritto all'articolo 5.4(iii) dello Statuto, ai seguenti termini e condizioni: (i) con riferimento alle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle azioni speciali alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, l'impegno di *lock-up* avrà una durata pari a 12 mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante; e (ii) con riferimento alle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle azioni speciali al verificarsi degli eventi indicati nell'articolo 5 dello Statuto, l'impegno di *lock-up* avrà una durata pari a 6 mesi decorrenti dalla relativa conversione, fermo restando che qualora la conversione in base agli altri eventi di cui all'articolo 5.4(iii) dello Statuto si verifichi nei 12 mesi successivi alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, l'impegno di *lock-up* si intenderà assunto fino all'ultima data tra (a) 12 mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante e (b) 6 mesi dalla conversione.

Sono previsti alcuni casi di trasferimento che costituiscono eccezioni al suddetto impegno di *lock-up* tra cui il trasferimento delle azioni ordinarie ai soci recedenti di Space Holding S.r.l., ad esito della procedura di liquidazione in natura della loro quota o per effetto della liquidazione di Space Holding S.r.l., e il trasferimento delle azioni ordinarie alla società beneficiaria di un'eventuale scissione proporzionale di Space Holding S.r.l.. In ogni altro caso, la cessione delle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle azioni speciali nel periodo di *lock-up* potrà avvenire solo previa autorizzazione da parte dell'assemblea ordinaria della Società.

Non esistono limitazioni alla libera trasferibilità dei Market Warrant Space4 S.p.A., fermo restando che, ogni 2 Market Warrant Space4 S.p.A. assegnati, uno di essi è negoziato separatamente dalle azioni ordinarie a partire dalla Data di Quotazione, mentre l'altro sarà negoziato separatamente solo a partire dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, come sarà comunicato più in dettaglio dalla Società.

Le azioni speciali della Società sono intrasferibili per il periodo massimo di durata della Società, il quale, ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto, è fissata fino alla prima nel tempo delle seguenti date: (i) il 31 dicembre 2019; e (ii) il ventiquattresimo mese successivo alla Quotazione, fermo restando che qualora a tale data sia stato sottoscritto un accordo per la realizzazione



dell'Operazione Rilevante che sia oggetto di comunicazione al mercato ai sensi dell'art. 114 TUF, la durata della Società si intenderà automaticamente prorogata fino al 30 giugno 2020.

Non esistono limiti al possesso delle azioni della Società, né sono previste clausole di gradimento per accedere alla compagine sociale.

Gli *Sponsor Warrant* possono essere liberamente trasferiti a terzi a decorrere dal terzo anniversario dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante. Il trasferimento degli *Sponsor Warrant*, anteriormente a tale data, richiede l'approvazione da parte dell'assemblea ordinaria con le maggioranze previste dalla legge, salvo per il caso di cessione alla società beneficiaria di una scissione proporzionale di Space Holding S.r.l. avente ad oggetto, tra l'altro, la partecipazione di Space Holding S.r.l. nella Società.

### **1.3 PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA C), TUF)**

Le azioni ordinarie della Società sono immesse nel sistema di gestione accentrata previsto dal TUF.

La Società ritiene di qualificarsi come una PMI ai sensi del TUF. Pertanto, la soglia delle partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120, comma 2, TUD è pari al 5%.

Sulla base delle informazioni disponibili, gli azionisti che, alla data della presente Relazione, detengono partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale con diritto di voto, direttamente e/o indirettamente, anche per il tramite di interposte persone, fiduciari e società controllate, sono indicati nella tabella che segue:

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Leonardo Del Vecchio	Delfin S.à r.l.	6,000%	6,000%

Le n. 1.250.000 azioni speciali della Società aventi le caratteristiche indicate nel paragrafo 2.2 che precede sono interamente detenute da Space Holding S.r.l.

### **1.4 TITOLI CHE CONFERISCONO DIRITTI SPECIALI DI CONTROLLO (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA D), TUF)**

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo, né esistono soggetti titolari di poteri speciali ai sensi delle disposizioni normative e statutarie vigenti.

Le azioni speciali della Società conferiscono i diritti e gli obblighi indicati nel paragrafo 2.2 che precede.

### **1.5 PARTECIPAZIONE AZIONARIA DEI DIPENDENTI: MECCANISMO DI ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA E), TUF)**

Alla data della presente Relazione, la Società non ha dipendenti né ha adottato alcun sistema di partecipazione azionaria in favore di amministratori e/o eventuali futuri dipendenti.

### **1.6 RESTRIZIONI AL DIRITTO DI VOTO (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA F), TUF)**

Non esistono restrizioni al diritto di voto per i soci titolari di azioni ordinarie, salvi i termini e le condizioni per l'esercizio del diritto di intervento e di voto in Assemblea di cui al successivo paragrafo 16 della presente Relazione.

I soci titolari di azioni speciali non hanno diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società.

#### **1.7 ACCORDI TRA AZIONISTI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA G), TUF)**

Alla data della presente Relazione, non sono stati comunicati alla Società accordi tra soci ai sensi dell'art. 122 TUF.

#### **1.8 CLAUSOLE DI CHANGE OF CONTROL (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA H), TUF) E DISPOSIZIONI STATUTARIE IN MATERIA DI OPA (EX ARTICOLI 104, COMMA 1-TER E 104-BIS, COMMA 1, TUF)**

Alla data della presente Relazione, la Società non è parte di accordi significativi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di *change of control*.

Con riferimento alle vigenti disposizioni in materia di Offerte Pubbliche di Acquisto, si precisa che lo Statuto non prevede alcuna deroga alle disposizioni sulla *passivity rule* previste dall'articolo 104, c. 1 e 1-bis TUF né prevede espressamente l'applicazione delle regole di neutralizzazione ex articolo 104-bis, commi 2 e 3 TUF.

#### **1.9 DELEGHE AD AUMENTARE IL CAPITALE E AUTORIZZAZIONI ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA M), TUF)**

##### ***1.9.1 Aumenti di capitale***

Alla Data della presente Relazione, il Consiglio di amministrazione non è stato delegato ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., né ad emettere strumenti finanziari partecipativi.

##### ***1.9.2 Azioni proprie***

Alla data della presente Relazione, la Società non ha in portafoglio azioni proprie.

#### **1.10 ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO (EX ARTICOLO 2497 E SS. CODICE CIVILE)**

La Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

Space Holding S.r.l., società promotrice di Space4, deteneva, sino alla Data di Quotazione, l'intero capitale sociale della Società. A seguito della quotazione, Space Holding S.r.l. detiene solo azioni speciali, prive del diritto di voto.

\*\*\*

Le informazioni richieste dall'art. 123-bis TUF, comma 1, lettera l) relative alle “*norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori (...) nonché alla modifica dello Statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva*” sono illustrate nella sezione della Relazione relativa al Consiglio di Amministrazione.

Le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma 1, lettera i) (“*gli accordi tra la società e gli amministratori ... che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto*”) sono contenute nella relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

## **COMPLIANCE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF)**

La Società non ha aderito ad alcun codice di comportamento in materia di governo societario. La Società intende, tuttavia, conformarsi, per quanto ritenuto appropriato dal *management* della Società, alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina.

A tal fine, la Società ha adottato o adotterà misure e presidi volti a conformare, per quanto sarà ritenuto opportuno, il proprio sistema di governo societario a siffatte raccomandazioni.

La Società non è soggetta a disposizioni di leggi non italiane tali da poter influenzare la struttura di *corporate governance* di Space4 e non sussistono, alla data della presente Relazione, società dalla stessa controllate ed aventi per quest'ultima rilevanza strategica che lo siano.

## **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Ai sensi della normativa vigente per le società con azioni quotate in mercati regolamentati e in conformità alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione ricopre un ruolo centrale nel sistema di *governance* della Società.

### **1.11 NOMINA E SOSTITUZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA L, TUF)**

Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 6 (sei) ad un massimo di 9 (nove) membri. Gli amministratori durano in carica per un periodo, stabilito dall'Assemblea, non superiore a 3 (tre) esercizi con decorrenza dall'accettazione della carica; scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Tutti gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità ed onorabilità previsti dalla legge e dalle altre disposizioni applicabili. Ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del TUF e del Regolamento di Borsa, almeno 2 (due) amministratori devono, inoltre, possedere i requisiti di indipendenza ivi richiesti (gli **Amministratori Indipendenti**). In aggiunta, ai sensi del Regolamento di Borsa, almeno 3 (tre) tra i componenti dell'organo amministrativo e i dirigenti, e comunque tutti coloro che abbiano deleghe di investimento, devono avere maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nella gestione strategica di investimenti della dimensione e del tipo di quelli che formano oggetto dell'investimento della Società.

In ottemperanza alle previsioni legislative e regolamentari applicabili alle società quotate, l'art. 11 dello Statuto prevede che la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene da parte dell'Assemblea sulla base di liste presentate dai soci, secondo la procedura di seguito illustrata, salvo quanto diversamente o ulteriormente previsto da inderogabili norme di legge o regolamentari.

Possono presentare una lista per la nomina degli amministratori i soci che, al momento della presentazione della lista, siano titolari - da soli ovvero unitamente ad altri soci presentatori - di una quota di partecipazione almeno pari a quella determinata dalla Consob ai sensi delle applicabili disposizioni normative e regolamentari. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso l'Emittente; la relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste medesime.

Le liste sono depositate presso la sede sociale, secondo le modalità prescritte dalla disciplina

vigente, almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello previsto per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori. Le liste, inoltre, devono essere messe a disposizione del pubblico a cura della Società almeno 21 (ventuno) giorni prima di quello previsto per la predetta Assemblea secondo le modalità prescritte dalla disciplina vigente.

Le liste prevedono un numero di candidati non inferiore a 2 (due) e non superiore a 9 (nove), ciascuno abbinato ad un numero progressivo. Ogni lista deve contenere ed espressamente indicare almeno un amministratore che possieda i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa applicabile. Le liste contenenti un numero di candidati pari o superiore a 3 (tre) non possono essere composte solo da candidati appartenenti al medesimo genere (maschile o femminile); tali liste dovranno includere un numero di candidati del genere meno rappresentato tale da garantire che la composizione del Consiglio di Amministrazione rispetti le disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile), fermo restando che qualora dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero, questo dovrà essere arrotondato per eccesso all'unità superiore.

A ciascuna lista devono essere allegati, pena l'irricevibilità della medesima: (i) *curriculum vitae* dei candidati; (ii) dichiarazioni con le quali ciascuno dei candidati accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di amministratore della Società inclusa la dichiarazione circa l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza; (iii) l'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato le liste e della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (iv) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dalla legge e dalle norme regolamentari applicabili.

Ciascun azionista, gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo societario nonché gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una lista né possono votare liste diverse; inoltre, ciascun candidato potrà essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Al termine della votazione, risulteranno eletti i candidati delle due liste che abbiano ottenuto il maggior numero di voti, con i seguenti criteri: (i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, vengono tratti, secondo l'ordine progressivo di presentazione, un numero di amministratori pari al numero totale dei componenti da eleggere tranne uno; e (ii) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o con coloro che hanno votato la lista risultata prima per numero di voti, viene tratto un consigliere, in persona del candidato indicato col primo numero nella lista medesima.

Non si terrà conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

In caso di parità di voti tra liste, si procederà ad una nuova votazione da parte dell'Assemblea e risulteranno eletti i candidati che ottengano la maggioranza semplice dei voti senza applicazione del meccanismo del voto di lista.

Qualora, a seguito dell'elezione con le modalità sopra indicate, non sia assicurata la nomina di 2 (due) amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza, il o i candidato/i non indipendente/i eletto/i come ultimo/i in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior

numero di voti, sarà/saranno sostituito/i dal/dai primo/i candidato/i indipendente/i non eletto/i della stessa lista secondo il numero di ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati.

Qualora al termine della votazione non risultassero rispettate le disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile) (ivi compreso l'arrotondamento per eccesso all'unità superiore nel caso in cui dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero), verranno esclusi i candidati del genere più rappresentato eletti come ultimi in ordine progressivo dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti e saranno sostituiti con i primi candidati non eletti, tratti dalla medesima lista, appartenenti all'altro genere. Nel caso in cui non sia possibile attuare tale procedura di sostituzione, al fine di garantire il rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti in materia di riparto tra generi (maschile e femminile), gli amministratori mancanti saranno eletti dall'Assemblea con le modalità e maggioranze ordinarie, senza applicazione del meccanismo del voto di lista.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprimerà il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa dei voti, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione saranno tratti da tale lista nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, anche in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile) (ivi compreso l'arrotondamento per eccesso all'unità superiore nel caso in cui dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero).

In mancanza di liste, ovvero qualora sia presentata una sola lista e la medesima non ottenga la maggioranza relativa dei voti, ovvero qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore al numero dei componenti da eleggere, ovvero qualora non debba essere rinnovato l'intero Consiglio di Amministrazione, ovvero qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione con le modalità previste dal presente articolo, i membri del Consiglio di Amministrazione saranno nominati dall'Assemblea con le modalità e maggioranze ordinarie, senza applicazione del meccanismo del voto di lista, fermo l'obbligo di mantenere il numero minimo di amministratori indipendenti stabilito dalla legge e nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti in materia di equilibrio tra generi.

Nel caso in cui, per qualsiasi ragione, dovessero venire meno uno o più amministratori eletti da una lista diversa da quella che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti, il Consiglio di Amministrazione provvederà alla cooptazione scegliendo, ove possibile, tra i candidati non eletti della lista dalla quale era stato tratto l'amministratore venuto meno, fermo l'obbligo di mantenere il numero minimo di amministratori indipendenti stabilito dalla legge e nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, in materia di equilibrio tra generi.

Alla data della presente Relazione, il Consiglio non ha adottato un piano per la successione degli amministratori esecutivi.

## **1.12 COMPOSIZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)**

### ***1.12.1 Componenti del Consiglio di Amministrazione***

In data 19 settembre 2017, in sede di costituzione della Società, sono stati nominati 3 (tre) membri del Consiglio di Amministrazione nelle persone di Roberto Italia (in veste di Presidente), Carlo Pagliani e Edoardo Subert.

Successivamente, in data 26 settembre 2017, l'Assemblea ha integrato la composizione del Consiglio di Amministrazione, con delibera sospensivamente condizionata al completamento della Quotazione, attraverso la nomina di ulteriori consiglieri e, quali amministratori indipendenti, Francesca Prandstraller e Margherita Zambon.

In data 16 novembre 2017, l'assemblea ha nuovamente integrato la composizione del Consiglio di Amministrazione, con delibera sospensivamente condizionata al completamento della Quotazione, nominando Francesco Caio quale terzo amministratore indipendente. Si precisa che in data 20 novembre 2017 e 29 gennaio 2018 il consiglio di amministrazione della Società ha verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 147-ter, comma 4, del TUF e all'articolo 3 del Codice di Autodisciplina in capo ai suddetti amministratori indipendenti.

Gli amministratori della Società resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019. Il meccanismo del voto di lista (descritto nel precedente paragrafo 4.1) troverà applicazione in occasione del rinnovo del Consiglio di Amministrazione previsto per tale riunione assembleare.

I componenti del Consiglio di Amministrazione al 31 dicembre 2017 sono indicati nella tabella acclusa alla presente Relazione quale Allegato B. Il medesimo Allegato B riporta inoltre un breve *curriculum vitae*, dal quale emergono le competenze e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale, di ciascuno dei membri del Consiglio di Amministrazione.

#### ***1.12.2 Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società***

Il Consiglio di Amministrazione non ha definito criteri generali circa il numero massimo di incarichi di amministrazione e di controllo in altre società che può essere considerato compatibili con un efficace svolgimento del ruolo di amministratore della Società.

Tuttavia, la Società intende conformarsi, mediante una prassi operativa non formalizzata, alle raccomandazioni contenute nel Criterio Applicativo 1.C.2 del Codice di Autodisciplina, relativamente all'obbligo dei componenti del Consiglio di Amministrazione di accettare la carica di Amministratore solo qualora ritengano di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, anche tenendo conto dell'impegno connesso alle proprie attività lavorative e professionali, del numero di cariche ricoperte in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie bancarie o assicurative o di rilevanti dimensioni.

La tabella di cui all'Allegato C riporta l'elenco degli incarichi ricoperti da ciascun consigliere di Space4 in altre società alla data della presente Relazione.

#### ***1.12.3 Induction Programme***

Alla data della presente Relazione, il Presidente del Consiglio non ha curato che gli Amministratori possano partecipare, successivamente alla nomina e durante il mandato, a iniziative finalizzate a fornire loro un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, nonché del quadro normativo di riferimento.

### **1.13 RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)**

L'art. 14.1 dello Statuto prevede che 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 dalla legge all'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2365, comma 2, del Codice Civile è, inoltre, competente ad assumere le seguenti deliberazioni, ferma restando la concorrente competenza dell'Assemblea: (i) istituzione o soppressione di sedi secondarie; (ii) riduzione del capitale a seguito di recesso; (iii) adeguamento dello Statuto a disposizioni normative; (iv) trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i suoi componenti un Presidente, ove non vi abbia provveduto l'Assemblea, e un Segretario, quest'ultimo scelto anche fuori dei suoi componenti.

Il Consiglio può delegare parte delle proprie attribuzioni a un Comitato Esecutivo, determinando i limiti della delega nonché il numero dei componenti e le modalità di funzionamento. Il Consiglio può nominare uno o più amministratori delegati conferendo loro i relativi poteri. In aggiunta, il Consiglio di Amministrazione può altresì costituire uno o più comitati con funzioni consultive, propositive o di controllo in conformità alle applicabili disposizioni legislative e regolamentari. Il Consiglio di Amministrazione può, inoltre, nominare direttori generali stabilendone i relativi poteri e conferire procure a terzi, per determinati atti o categorie di atti.

Le decisioni relative alle seguenti materie, peraltro, non possono essere delegate e possono essere approvate esclusivamente con la presenza e il voto favorevole di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza di cui al TUF: (i) approvazione dell'Operazione Rilevante, la quale potrà essere eseguita solo previa autorizzazione dell'Assemblea; (ii) utilizzo delle somme depositate sul conto corrente vincolato costituito dalla Società al fine di realizzare l'Operazione Rilevante ai sensi del Regolamento di Borsa, da sottoporre all'autorizzazione dell'Assemblea; (iii) assunzione di finanziamenti e concessione di garanzie, da sottoporre all'autorizzazione dell'Assemblea; (iv) proposte di aumento di capitale; (v) proposte di modifiche alla politica di investimento, da sottoporre all'approvazione dell'assemblea ai sensi del Regolamento di Borsa; (vi) approvazione delle "operazioni di maggiore rilevanza" con parti correlate, come definite dal Regolamento Parti Correlate.

Il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomina il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF, conferendogli adeguati mezzi e poteri per l'espletamento dei compiti allo stesso attribuiti.

\*\*\*

Si segnala che la Società è stata costituita in data 19 settembre 2017, è iscritta al Registro delle Imprese dal 20 settembre 2017 e, pertanto, non ha storia operativa pregressa.

Nel corso dell'esercizio 2017 si sono tenute 3 riunioni del Consiglio di Amministrazione aventi ad oggetto, tra l'altro, l'approvazione dell'ammissione alla Quotazione.

Nel corso dell'esercizio 2018 sono attualmente previste 2 riunioni del Consiglio di Amministrazione, come da calendario degli eventi societari già comunicato al mercato e a Borsa Italiana nelle seguenti date e di cui la prima tenuta (alla data della presente Relazione):

- 23 marzo 2018 – Progetto di bilancio al 31 dicembre 2017;
- 23 luglio 2018 – Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016;

Il Consiglio ha tenuto 3 ulteriori riunioni rispettivamente in data 29 gennaio 2018, 19 febbraio

2018 e 15 marzo 2018.

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione si riunisce, sia nella sede della Società, sia altrove, purché nei paesi dell'Unione Europea o in Svizzera, tutte le volte che il Presidente lo giudichi necessario o quando ne sia fatta domanda da almeno 2 (due) dei suoi membri o dal Collegio Sindacale.

La convocazione del Consiglio di Amministrazione è effettuata dal Presidente o, in sua assenza, dall'Amministratore Delegato, con avviso da inviarsi - mediante lettera, telegramma, telefax o posta elettronica con prova del ricevimento - al domicilio di ciascun amministratore e sindaco effettivo almeno 3 (tre) giorni prima di quello fissato per l'adunanza; in caso di urgenza, la convocazione del Consiglio di Amministrazione può essere effettuata il giorno prima di quello fissato per l'adunanza. Le adunanze del Consiglio e le sue deliberazioni sono valide, anche senza formale convocazione, quando intervengono tutti i consiglieri in carica ed i sindaci effettivi in carica. In caso di assenza del Presidente, la presidenza della riunione è assunta dall'Amministratore Delegato, ove nominato, o in assenza di questo dal consigliere più anziano.

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione si possono svolgere anche per audio conferenza o videoconferenza, a condizione che: (i) siano presenti nello stesso luogo il Presidente ed il segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo; (ii) 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; (iii) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; e (iv) 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.

\*\*\*

In linea con quanto raccomandato dal Criterio Applicativo 1.C.1, lett. a) del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di delegare alcun potere circa l'esame e l'approvazione di piani strategici, industriali e finanziari della Società del gruppo che potrebbe fare capo a Space4 nonché di argomenti relativi al sistema societario dell'Emittente ed alla struttura del gruppo.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione intende conformarsi, mediante una prassi operativa non formalizzata, alle raccomandazioni contenute nel Criterio Applicativo 1.C.1., lett. c), e), e f) del Codice di Autodisciplina, provvedendo a:

- (a) effettuare periodicamente le valutazioni circa l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e delle eventuali Società Controllate aventi rilevanza strategica, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- (b) valutare il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati, nonché confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
- (c) deliberare in merito alle operazioni della Società e delle sue eventuali Controllate, quando tali operazioni abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società stessa.



Con riferimento all'applicazione del Criterio Applicativo 1.C.1 lett. f) del Codice di Autodisciplina, come richiamato nel precedente punto *sub* (iii), il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Procedura per Operazioni con le Parti Correlate (per la cui descrizione si rimanda al successivo paragrafo 12.1).

Da ultimo si segnala che la Società ha autorizzato deroghe al divieto di concorrenza sancito dall'art. 2390 del Codice Civile. Infatti, con deliberazione del 27 settembre 2017, l'Assemblea della Società ha autorizzato tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione di Space4 ad assumere la qualità di soci illimitatamente responsabili in società concorrenti, ad esercitare attività concorrenti per conto proprio o di terzi ed a ricoprire la carica di amministratore o di direttore generale in società concorrenti ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del Codice Civile. Peraltro il Consiglio di Amministrazione, in data 27 settembre 2017, ha adottato idonee politiche per la gestione dei conflitti di interesse (si veda in proposito il successivo paragrafo 12.2).

#### **1.14 ORGANI DELEGATI**

Ai sensi dello Statuto, il Consiglio può delegare parte delle proprie attribuzioni a un Comitato Esecutivo, determinando i limiti della delega nonché il numero dei componenti e le modalità di funzionamento.

L'art. 12.3 dello Statuto attribuisce al Consiglio di Amministrazione la facoltà di nominare uno o più Amministratori Delegati conferendo loro i relativi poteri. In aggiunta, il Consiglio di Amministrazione può nominare direttori generali stabilendone i relativi poteri e conferire procure a terzi, per determinati atti o categorie di atti.

Ai sensi dell'articolo 12.4 dello Statuto, la rappresentanza della Società spetta, oltre che al Presidente, agli Amministratori muniti di delega dal Consiglio di Amministrazione, ai direttori generali, agli institori e ai procuratori nei limiti dei poteri ad essi conferiti.

##### ***1.14.1 Amministratori Delegati***

In data 20 novembre 2017 il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla nomina di Roberto Italia quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Carlo Pagliani e Edoardo Subert quali Amministratori Delegati dell'Emittente. Agli amministratori delegati e al presidente sono stati attribuiti i poteri indicati nell'Allegato A.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

In data 19 settembre 2017, in sede di costituzione della Società, Gianni Mion è stato nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione. A seguito della rinuncia alla carica di amministratore di Gianni Mion, in data 20 novembre 2018 il Consiglio di Amministrazione ha attribuito al consigliere Roberto Italia la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'art. 12.4 dello Statuto, la rappresentanza della Società di fronte ai terzi e in giudizio (con facoltà di nominare avvocati e procuratori alle liti) spetta al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

##### ***1.14.2 Comitato Esecutivo***

Ai sensi dell'art. 12.2 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può delegare parte delle proprie attribuzioni ad un Comitato Esecutivo determinando i limiti della delega, nonché il numero dei componenti e le modalità di funzionamento.

Alla data della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione non ha costituito un Comitato

Esecutivo

### **1.14.3 Informativa al Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione non ha stabilito la periodicità con la quale gli organi delegati riferiscono al Consiglio di Amministrazione stesso.

Ai sensi dell'art. 2381, comma 5, del Codice Civile, gli organi delegati riferiscono con periodicità almeno semestrale al Consiglio di Amministrazione (ed al Collegio Sindacale) sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue eventuali Controllate.

### **1.15 ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI**

Alla data della presente Relazione, oltre agli Amministratori delegati, non vi sono altri Consiglieri Esecutivi (per tali intendendosi amministratori dotati di deleghe gestionali, nell'accezione di cui al Criterio Applicativo 2.C.1 del Codice di Autodisciplina).

### **1.16 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

In data 27 settembre 2017, l'Assemblea di Space4, come successivamente integrata in data 16 novembre 2017, ha nominato con efficacia dall'inizio della Quotazione, 3 (tre) amministratori aventi le caratteristiche di indipendenza previste dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF nonché dal Criterio Applicativo 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

In conformità al predetto criterio, in data 29 gennaio 2018, il Consiglio ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 147-ter, comma 4, del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina, in capo ai componenti del Consiglio di Amministrazione non esecutivi. In particolare il Consiglio di Amministrazione, nella predetta seduta, ha verificato il perdurare della sussistenza dei citati requisiti in capo a 3 (tre) componenti del Consiglio di Amministrazione, Francesca Prandstraller, Margherita Zambon e Francesco Caio, già valutata in sede Assembleare all'atto della nomina.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri.

Non è previsto che gli Amministratori Indipendenti si riuniscano in assenza di altri amministratori.

### **1.17 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

Alla data della presente Relazione, il Consiglio non ha designato alcun Amministratore Indipendente quale *Lead Independent Director* ai sensi del Criterio Applicativo 2.C.3 del Codice.

### **1.18 DIRETTORE GENERALE**

Alla data della presente Relazione, il Consiglio non ha nominato alcun direttore generale.

## **TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE**

### **1.19 TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE**

In conformità al Regolamento di Borsa e alle Istruzioni al Regolamento di Borsa, nonché alle disposizioni rilevanti di cui al TUF, al Regolamento Emittenti e al Codice di Autodisciplina, che

prevedono a carico degli amministratori e dei sindaci l'obbligo di mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei rispettivi compiti e a rispettare la procedura adottata dalla Società per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di tali documenti ed informazioni, il Consiglio di Amministrazione nella seduta tenutasi in data 27 settembre 2017 ha approvato il codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate (come di seguito definite) ai sensi del Regolamento UE 596/2014.

Obiettivo del Codice per la comunicazione al mercato delle Informazioni Privilegiate è quello di evitare che il trattamento delle Informazioni Privilegiate possa avvenire in modo intempestivo, in forma incompleta o inadeguata e comunque possa essere tale da provocare asimmetrie informative fra il pubblico.

In particolare, la diffusione delle Informazioni Privilegiate, come regolata dal predetto Codice, consente di tutelare il mercato e gli investitori assicurando ai medesimi un'adeguata conoscenza delle vicende che riguarderanno l'Emittente, sulla quale basare le proprie decisioni di investimento.

È altresì obiettivo del Codice impedire che alcuni soggetti o categorie di soggetti possano avvalersi di informazioni non conosciute dal pubblico per compiere operazioni speculative sui mercati a danno degli investitori che di tali informazioni non sono a conoscenza.

Sono, di seguito, brevemente illustrati gli elementi essenziali del Codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate.

#### ***5.1.1 Definizione di Informazioni Privilegiate***

Per Informazioni Privilegiate si intendono quelle informazioni:

- (a) che hanno carattere preciso, ossia che: (i) si riferiscono a un complesso di circostanze esistenti o che si possa ragionevolmente ritenere che verranno ad esistenza o a un evento verificatosi o che si possa ragionevolmente ritenere che si verificherà; (ii) sono sufficientemente specifiche da consentire di trarre conclusioni sul possibile effetto del complesso di circostanze o dell'evento di cui alla lettera (i) sui prezzi degli Strumenti Finanziari (come di seguito definiti) o del relativo strumento finanziario derivato;
- (b) che non sono state rese pubbliche;
- (c) concernenti direttamente o indirettamente Space4 o gli Strumenti Finanziari di Space4; e
- (d) che, se rese pubbliche, potrebbero influire in modo sensibile sui prezzi degli Strumenti Finanziari di Space4 o sui prezzi di eventuali strumenti finanziari derivati collegati, ossia, che presumibilmente un investitore ragionevole utilizzerebbe come uno degli elementi su cui fondare le proprie decisioni di investimento (le **Informazioni Privilegiate**).

A tale riguardo, nel caso di un processo prolungato che è inteso a concretizzare, o che determina, una particolare circostanza o un particolare evento, tale futura circostanza o futuro evento, nonché le tappe intermedie di detto processo che sono collegate alla concretizzazione di tale determinata circostanza evento futuro, possono essere considerate come informazioni aventi carattere preciso. Una tappa intermedia di un processo prolungato è considerata una Informazione Privilegiata se risponde ai criteri di cui al presente paragrafo

#### ***5.1.2 Destinatari del regolamento per la comunicazione al mercato delle Informazioni Privilegiate***

Sono tenuti al rispetto delle procedure definite dal Codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate: (i) i membri degli organi di amministrazione e di controllo, di Space4 e delle Società Controllate; (ii) i dipendenti di Space4 e delle Società Controllate che, in ragione dell'attività lavorativa ovvero in ragione delle funzioni svolte, hanno accesso su base regolare o occasionale alle Informazioni Privilegiate; nonché (iii) tutte le persone fisiche o giuridiche che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale, ovvero in ragione delle funzioni svolte, hanno accesso, su base regolare od occasionale, ad Informazioni Privilegiate relative a Space4 o alle società direttamente o indirettamente Controllate da Space4 (i **Soggetti Rilevanti**).

### **5.1.3 Trattamento delle Informazioni Privilegiate**

I Soggetti Rilevanti sono tenuti a mantenere assoluta riservatezza in merito alle Informazioni Privilegiate di cui siano a conoscenza e a segnalare al Referente Informativo (come sotto definito) l'esistenza, a proprio avviso, di un obbligo per la Società di comunicare al mercato una Informazione Privilegiata di cui siano a conoscenza. Le Informazioni Privilegiate devono essere trattate adottando ogni necessaria cautela affinché la relativa circolazione nel contesto aziendale si svolga senza pregiudizio del carattere riservato delle informazioni stesse, fino a quando le medesime non vengano comunicate al mercato secondo le modalità previste dal regolamento per la comunicazione al mercato delle Informazioni Privilegiate e dalla disciplina applicabile.

Fermo restando quanto previsto dagli artt. 184 e seguenti del TUF, i Soggetti Rilevanti non possono: (i) acquistare, vendere o comunque compiere operazioni sugli Strumenti Finanziari utilizzando Informazioni Privilegiate; (ii) comunicare a terzi Informazioni Privilegiate, al di fuori del normale esercizio del lavoro, della professione, della funzione o dell'ufficio; (iii) raccomandare o indurre altri, sulla base di Informazioni Privilegiate, al compimento di alcuna delle operazioni *sub (i)*.

È fatto assoluto divieto ai Soggetti Rilevanti di rilasciare interviste ad organi di stampa o dichiarazioni in genere che contengano Informazioni Privilegiate non ancora comunicate al mercato a norma del presente Codice.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 27 settembre 2017, ha provveduto a nominare l'Amministratore Edoardo Subert quale referente adibito alla cura dei rapporti con gli organi di informazione, incaricato della stesura delle bozze dei comunicati relativi alle Informazioni Privilegiate concernenti la Società o le sue Controllate e di assicurare il corretto adempimento degli obblighi informativi previsti per le Informazioni Privilegiate dal Codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate e dalla disciplina applicabile (il **Referente Informativo**).

Il Consiglio di Amministrazione del 27 settembre 2017 ha, inoltre, provveduto a istituire i istituire, ai sensi del Regolamento MAR, il registro delle persone che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale, ovvero in ragione delle funzioni svolte, hanno accesso alle informazioni privilegiate, con effetto dalla data di presentazione della domanda di ammissione a quotazione (il **Registro**), definendo la procedura per la tenuta di detto Registro e incaricandone il Referente Informativo quale responsabile della sua tenuta e del suo aggiornamento al fine di assicurarne un'agevole consultazione ed una semplice estrazione dei dati in esso contenuti.

L'Amministratore Delegato di Space4 cura le modalità di gestione delle Informazioni Privilegiate relative alla Società ed alle sue Controllate, nonché i rapporti con gli investitori istituzionali e la stampa. Ogni rapporto con la stampa e gli altri mezzi di comunicazione deve essere autorizzato dall'Amministratore Delegato o dal soggetto da questi incaricato.

## 1.20 CODICE PER IL TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE

In attuazione, delle disposizioni nazionali, anche regolamentari, di tempo in tempo vigenti, nonché delle disposizioni di cui al Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 (il “**Regolamento 596/2014**”), al Regolamento di esecuzione (UE) n. 347/2016 della Commissione relativo agli elenchi delle persone aventi accesso a informazioni privilegiate di cui all’articolo 18 del Regolamento 596/2014 (il “**Regolamento 347**”) e al Regolamento di esecuzione (UE) n. 1055/2016 della Commissione che stabilisce norme tecniche di attuazione per quanto riguarda gli strumenti tecnici per l’adeguata comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate e per ritardare la comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate, il Consiglio di Amministrazione del 27 settembre 2017 ha approvato il Codice per il trattamento delle informazioni privilegiate, per regolare la gestione, il trattamento e la comunicazione delle informazioni relative a operazioni sulle azioni dell’Emittente (le **Azioni**) o altri “Strumenti Finanziari Collegati” (come ivi definiti) compiute da Soggetti Rilevanti (come di seguito definiti). Tale Codice è entrato in vigore alla data della domanda di ammissione a Quotazione (il **Codice**).

Il Codice individua i “Soggetti Rilevanti”, per tali intendendosi, in particolare:

- (i) Qualsiasi Soggetto Rilevante che ritenga sussistere in capo alla Società l’obbligo di procedere alla comunicazione al mercato di una Informazione Privilegiata, di cui sia venuto a conoscenza, relativa a fatti verificatisi nella sfera di attività di Space4, e in relazione alla quale non risultano ancora adempiuti gli obblighi di comunicazione nei confronti del pubblico, comunica senza indugio tale circostanza al Referente Informativo.
- (ii) 6.4.2 Il Referente Informativo deve senza indugio informare l’Amministratore Delegato in merito a ciascuna segnalazione ricevuta ai sensi del precedente paragrafo 6.4.1 (la “**Segnalazione**”).
- (iii) 6.4.3 L’Amministratore Delegato ovvero - su richiesta di questi - il Consiglio di Amministrazione:
  - (a) valuta, con il supporto del Referente Informativo e delle strutture interne della Società, se l’informazione oggetto della Segnalazione possa effettivamente qualificarsi come Informazione Privilegiata; e
  - (a) stabilisce se procedere ad effettuare una comunicazione al mercato, ovvero se ritardare tale comunicazione, in conformità alle disposizioni della disciplina applicabile.

Il Codice contiene, gli obblighi dei Soggetti Rilevanti:

- (i) I Soggetti Rilevanti sono tenuti a mantenere assoluta riservatezza in merito alle Informazioni Privilegiate di cui siano a conoscenza. Le Informazioni Privilegiate devono essere trattate adottando ogni necessaria cautela affinché la relativa circolazione nel contesto aziendale si svolga senza pregiudizio del carattere riservato delle informazioni stesse, fino a quando le medesime non vengano comunicate al mercato secondo le modalità previste dal presente Codice e dalla disciplina applicabile.
- (ii) Fermo restando quanto previsto dagli articoli 14 e 15 del Regolamento 596/2014, i Soggetti Rilevanti non possono: (a) acquistare, vendere o comunque compiere operazioni sugli Strumenti Finanziari (ivi inclusi gli annullamenti o le modifiche di ordini in quando l’ordine è stato inoltrato prima che la persona interessata entrasse in possesso delle

Informazioni Privilegiate), per conto proprio o di terzi, direttamente o indirettamente, utilizzando Informazioni Privilegiate; (b) raccomandare o indurre altri, sulla base di Informazioni Privilegiate, al compimento di alcuna delle operazioni *sub (a)*; (c) comunicare a terzi Informazioni Privilegiate, al di fuori del normale esercizio del lavoro, della professione, della funzione o dell'ufficio. La comunicazione a terzi delle raccomandazioni o induzioni di cui alla lettera (b) si intende come comunicazione illecita di Informazioni Privilegiate se la persona che comunica la raccomandazione o l'induzione sa o dovrebbe sapere che esse si basano su Informazioni Privilegiate.

- (iii) È fatto assoluto divieto ai Soggetti Rilevanti di rilasciare interviste ad organi di stampa o dichiarazioni in genere che contengano Informazioni Privilegiate non ancora comunicate al mercato a norma del presente Codice.

In conformità alle previsioni del Codice, il Consiglio di Amministrazione del 27 settembre 2017 ha conferito al Referente Informativo, Edoardo Subert, l'incarico di soggetto preposto all'attuazione del predetto Codice e all'aggiornamento dell'elenco dei Soggetti Rilevanti.

#### **COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)**

In conformità al Codice di Autodisciplina, che raccomanda alle società quotate di dotarsi di comitati interni al Consiglio di Amministrazione, con competenze in ordine a specifiche materie, l'art. 12.3 dello Statuto riconosce al Consiglio di Amministrazione la facoltà di istituire al proprio interno comitati con funzioni consultive, propositive o di controllo in conformità alle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

Per ragioni di semplificazione e di efficienza della struttura di governance, valutate le esigenze organizzative della Società e le modalità di funzionamento e la dimensione del proprio Consiglio di Amministrazione, la Società ha ritenuto opportuno procedere alla costituzione del solo Comitato Controllo e Rischi.

Non è stato, peraltro, costituito alcun comitato che svolge le funzioni di due o più dei comitati previsti nel Codice (Criterio applicativo 4.C.1, lett. c) del Codice).

Alla data della presente Relazione nessuna delle funzioni di uno o più comitati previsti nel Codice è stata riservata all'intero Consiglio, sotto il coordinamento del Presidente (Criterio applicativo 4.C.2 del Codice).

Le principali caratteristiche del Comitato Controllo e Rischi sono descritte nel successivo paragrafo 10.

#### **COMITATO PER LE NOMINE**

Alla data della presente Relazione, per le ragioni sopra illustrate, non è stato costituito un Comitato per le nomine.

#### **COMITATO PER LA REMUNERAZIONE**

Alla data della presente Relazione, per le ragioni sopra illustrate, non è stato costituito un Comitato per la remunerazione.

## REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Alla data della presente Relazione, la Società non ha adottato una politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Si segnala al riguardo che alla data della Relazione nessuno degli amministratori percepisce alcuna remunerazione in relazione alla propria carica, ad eccezione degli Amministratori Indipendenti. Inoltre, la Società non ha alcun dirigente con responsabilità strategiche.

L'Assemblea dei soci ha deliberato in data 27 settembre 2017 l'attribuzione di un emolumento per la carica ai soli Amministratori Indipendenti, anche in ragione della loro partecipazione al Comitato Controllo e Rischi, pari a Euro 12,000 lordi annui per ciascun Amministratore Indipendente. In data 16 novembre 2017, l'Assemblea degli azionisti, ha deliberato di nominare, sempre con efficacia a partire dalla Quotazione, l'amministratore indipendente Francesco Caio e di modificare il compenso attribuito ai tre amministratori indipendenti, determinando l'attribuzione di un emolumento anno lordo, *pro rata temporis*, di Euro 20.000 per ciascun amministratore indipendente. Si fa al riguardo rinvio alla relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF.

Si segnala, inoltre, che non sono stati stipulati accordi tra l'Emittente e gli amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o cessazione del rapporto di lavoro a seguito di offerta pubblica di acquisto.

## COMITATO CONTROLLO E RISCHI

### 1.21 COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO

Ai sensi del regolamento del Comitato Controllo e Rischi, adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 27 settembre 2017, il Comitato Controllo e Rischi è composto da amministratori dotati dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 147-ter, comma 4, del TUF, nonché previsti dal Codice di Autodisciplina. Inoltre, almeno un componente del Comitato Controllo e Rischi possiede un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria, la cui valutazione è demandata al Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.

In data 27 settembre 2017, il Consiglio di Amministrazione di Space4 ha approvato l'istituzione di un Comitato Controllo e Rischi composto da 3 (tre) amministratori in possesso dei requisiti d'indipendenza testé richiamati, di cui almeno 1 (un) componente in possesso di un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi.

NOME E COGNOME	CARICA
Francesca Prandstraller (Presidente)	Amministratore indipendente
Margherita Zambon	Amministratore indipendente
Francesco Caio	Amministratore indipendente

Nel corso dell'esercizio 2017 non vi sono state riunioni del Comitato Controllo e Rischi in quanto lo stesso è entrato in carica a partire dal 21 dicembre 2017.

### 1.22 FUNZIONI DEL COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Ai sensi del Regolamento del Comitato Controllo e Rischi:

- (a) il Comitato Controllo e Rischi ha il compito di assistere il Consiglio d'Amministrazione con funzioni istruttorie, di natura propositiva e consultiva, nelle valutazioni e nelle decisioni relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche;
- (b) il Comitato Controllo e Rischi ha, altresì, il compito di assistere il Consiglio d'Amministrazione nell'espletamento dei compiti relativi a: (i) la definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in modo che i principali rischi afferenti all'Emittente e alle sue Controllate risultino correttamente identificati, adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando i criteri di compatibilità fra i rischi così identificati ed una sana e corretta gestione della Società coerente con gli obiettivi strategici individuati; (ii) la periodica verifica, con cadenza almeno annuale, dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche della Società e al profilo di rischio assunto; (iii) l'approvazione con cadenza almeno annuale del piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione di *internal audit*; (iv) la descrizione, nella relazione sul governo societario, delle principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, per valutarne l'adeguatezza; (v) la valutazione, sentito il Collegio Sindacale, dei risultati esposti nelle relazioni della Società di Revisione e nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale; e (vi) la nomina e la revoca del responsabile della funzione *internal audit*.

Il Comitato Controllo e Rischi, nell'assistere il Consiglio di Amministrazione, ha in particolare il compito di:

- (a) valutare, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e sentiti il revisore legale e il collegio sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- (b) definire i meccanismi di controllo per verificare il rispetto delle deleghe attribuite e monitorarne periodicamente il funzionamento, segnalando tempestivamente al consiglio di amministrazione eventuali anomalie;
- (c) esprimere pareri su specifici aspetti inerenti all'identificazione dei principali rischi aziendali;
- (d) esaminare le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- (e) riferire al consiglio, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta, nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi; e
- (f) svolgere gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato Controllo e Rischi ha facoltà di accesso alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti, e può avvalersi, a spese della Società, nei limiti del *budget* approvato dal Consiglio d'Amministrazione, di consulenti esterni che non si trovino in situazioni che ne compromettono l'indipendenza di giudizio.



## **SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA 3) TUF)**

In considerazione della natura delle attività svolte e dell'attuale organizzazione societaria, la Società non ha adottato un organico sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, inteso come insieme di regole, procedure e strutture organizzative volte a consentire l'identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi d'impresa.

Alla data della Relazione, il management della Società, valutate le attuali esigenze organizzative della stessa, ha ritenuto opportuno procedere alla sola costituzione del Comitato Controllo e Rischi e alla nomina dell'amministratore esecutivo incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi.

La Società, in ottemperanza alla normativa applicabile, adotta un sistema di controllo interno, ritenuto idoneo, anche alla luce della struttura di governo societario semplificato di cui la Società si è dotata, a monitorare e presidiare costantemente i rischi tipici dell'attività sociale.

La Società definisce il proprio sistema di controllo interno, secondo procedure ancora non formalizzate, in modo tale da garantire ragionevolmente obiettivi di efficienza operativa, di informazione circa i flussi finanziari e di conformità con la normativa applicabile.

Si precisa che la Società, alla luce delle dimensioni e della struttura semplificata propria del modello operativo tipico, delle SPAC, ha conferito alla società Hirtos S.r.l. l'incarico di fornire il servizio di assistenza contabile e amministrativa e ha condiviso un sistema di procedure amministrative e contabili che consentano un affidabile processo di informativa finanziaria e contabile.

### **1.23 AMMINISTRATORE ESECUTIVO INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

Al fine dell'adeguamento alla raccomandazione di cui al Principio 7.P.3 del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione, ha nominato, con efficacia dalla Data di Quotazione, Carlo Pagliani quale amministratore incaricato dell'istituzione e del mantenimento di un efficace sistema di controllo interno e gestione dei rischi (l'**Amministratore Incaricato**). In forza del Criterio Applicativo 7.C.4 del Codice di Autodisciplina, l'Amministratore Incaricato: (i) cura l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche dell'attività della Società e del gruppo ad essa facente capo, e li sottopone periodicamente all'esame del Consiglio di Amministrazione; (ii) dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, curando la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno, verificandone costantemente l'adeguatezza complessiva, l'efficacia e l'efficienza; (iii) si occupa dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare; e (iv) riferisce tempestivamente al Comitato Controllo e Rischi (o al Consiglio di Amministrazione) in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto notizia, affinché il Comitato Controllo e Rischi (o il Consiglio) possa prendere le opportune iniziative.

### **1.24 RESPONSABILE DELLA FUNZIONE *INTERNAL AUDIT***

Alla data della presente Relazione, il Consiglio non ha nominato il responsabile della funzione di *internal audit*.

### **1.25 MODELLO ORGANIZZATIVO EX D.LGS. 231 DEL 2001**

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 29 gennaio 2018, ha approvato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231 del 2001.

Il Modello prevede politiche e misure idonee a garantire lo svolgimento delle attività nel rispetto della legge e a individuare ed eliminare situazioni di rischio, oltre a un sistema di prevenzione idoneo a mitigare il rischio-reato coerente con la struttura organizzativa e con le *best practices* di riferimento.

Esso si compone di una Parte Generale e di una Parte Speciale.

La Parte Speciale descrive le fattispecie di reato contro la pubblica amministrazione e relative procedure (Sezione prima), le fattispecie di abuso di mercato e relative procedure (Sezione seconda), nonché le fattispecie di reati societari e relative procedure (Sezione terza).

Sono inoltre parte integrante del Modello i seguenti documenti, allegati allo stesso: (i) il sistema disciplinare, e (ii) il Codice Etico.

L'Organismo di Vigilanza ha approvato il Regolamento nel corso della riunione del 29 gennaio 2018.

È prevista la verifica periodica e l'eventuale modifica del Modello quando sussistano rischi anche solo potenziali di violazioni delle prescrizioni, quando intervengano cioè mutamenti nell'organizzazione, nelle attività o nelle disposizioni legislative o regolamentari di riferimento.

Il Consiglio di Amministrazione in data 29 gennaio 2018 ha provveduto anche alla nomina dell'Organismo di Vigilanza nelle persone di Niccolò Bertolini Clerici e Pier Luca Mazza, con compiti di vigilanza sulla corretta adozione ed efficace attuazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo.

Dalla nomina alla data della presente Relazione l'Organismo di Vigilanza si è riunito 2 volte.

## **1.26 SOCIETÀ DI REVISIONE**

Con delibera del 26 settembre 2017, l'Assemblea degli azionisti ha approvato, ai sensi dell'art. 16, del D. Lgs 39/2010, di conferire alla società KPMG S.p.A. l'incarico per la revisione legale dei conti della Società. L'incarico è stato conferito per la durata di nove esercizi (2017-2025).

## **1.27 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI E ALTRI RUOLI E FUNZIONI AZIENDALI**

L'art. 16 dello Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomini il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF, conferendogli adeguati mezzi e poteri per l'espletamento dei compiti allo stesso attribuiti. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve essere in possesso dei requisiti di professionalità caratterizzati da una qualificata esperienza di almeno 3 (tre) anni nell'esercizio di attività di amministrazione e controllo, o nello svolgimento di funzioni dirigenziali o di consulenza, nell'ambito di società quotate e/o dei relativi gruppi di imprese, o di società, enti e imprese di dimensioni e rilevanza significative, anche in relazione alla funzione di redazione e controllo dei documenti contabili e societari. Il dirigente preposto deve essere in possesso anche dei requisiti di onorabilità previsti per i Sindaci dalle vigenti disposizioni di legge.

In data 27 settembre 2017, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, a favore della nomina, con efficacia dalla Data di

Quotazione, dell'amministratore Edoardo Subert quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, che in seguito alla quotazione sarà tenuto, ai sensi dell'articolo 154-*bis* del TUF: (i) ad attestare che gli atti e le comunicazioni della Società diffusi al mercato e relativi all'informativa contabile anche *infra*-annuale della Società siano corrispondenti alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili; (ii) a predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario; e (iii) congiuntamente all'Amministratore Delegato, ad attestare con apposita relazione, allegata al bilancio di esercizio, al bilancio semestrale abbreviato e al bilancio consolidato, tra l'altro, l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure *sub* (ii), nel corso del periodo cui si riferiscono i documenti e ad attestare, altresì, la corrispondenza di questi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e dell'insieme delle società eventualmente incluse nel consolidamento; (iv) provvedere alla sottoscrizione della documentazione, a rendere le attestazioni e a svolgere tutte le attività e i compiti previsti dalle norme di legge e regolamenti di tempo vigenti, attribuendo a tal fine allo stesso i seguenti poteri:

- (a) accesso libero ad ogni informazione ritenuta rilevante per l'assolvimento dei propri compiti, sia all'interno della Società, sia all'interno delle eventuali società del gruppo facente capo alla Società;
- (b) facoltà di dialogare con ogni organo amministrativo e di controllo della Società e delle società controllate;
- (c) facoltà di approvare le procedure aziendali, quando esse hanno impatto sul bilancio, sul bilancio consolidato o sugli altri documenti soggetti ad attestazione;
- (d) partecipazione al disegno dei sistemi informativi che abbiano impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società;
- (e) possibilità di utilizzo dei sistemi informativi.

Al fine di consentire al Consiglio di Amministrazione un corretto esercizio dei propri poteri di vigilanza, il dirigente preposto dovrà, inoltre, riferire almeno trimestralmente al Consiglio in merito alle attività svolte, nonché in merito alle eventuali criticità emerse.

#### **1.28 COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

Alla luce delle dimensioni e della struttura semplificata propria del modello operativo tipico delle SPAC, la Società non ha ritenuto necessario prevedere specifiche modalità di coordinamento tra i vari soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (Principio 7.P.3. del Codice di Autodisciplina).

\* \* \*

Alla data della presente Relazione, al di fuori del Comitato Controllo e Rischi e dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi e dell'Organismo di controllo, non sono stati costituiti altri ruoli e funzioni aziendali aventi specifici compiti in tema di controllo interno e gestione dei rischi.

## INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1.29 PROCEDURA PER OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

In conformità alle previsioni di cui all'art. 2391-*bis* del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione in data 29 gennaio 2017 ha approvato in via definitiva la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, volta a disciplinare l'esecuzione di operazioni con parti correlate, assicurandone la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale. Tale Procedura era stata preliminarmente approvata dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea dei soci della Società in data 27 settembre 2017. Il testo, così approvato dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea dei soci della Società in data 27 settembre 2017 è stato successivamente modificato al fine di recepire alcuni commenti da parte di Consob e definitivamente approvato dal medesimo Consiglio di Amministrazione in data 29 gennaio 2018.

La predetta Procedura è stata approvata in conformità al Regolamento Parti Correlate con efficacia dalla Data di Quotazione ed è stata successivamente sottoposta, a seguito dell'efficacia delle rispettive nomine, al parere degli Amministratori Indipendenti riuniti in apposito comitato ai sensi e per gli effetti del Regolamento Parti Correlate.

La Procedura in parola disciplina il compimento di operazioni poste in essere dalla Società direttamente, ovvero per il tramite di Società Controllate, con controparti che rientrino nella definizione di "parte correlata". Ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate è "**Parte Correlata**" un soggetto che:

- (a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso "Società Controllate", fiduciari o interposte persone:
  - (i) "Controlla" la Società, ne è "Controllato", o è sottoposto a comune "Controllo";
  - (ii) detiene una partecipazione nella Società tale da poter esercitare un'"Influenza Notevole" su quest'ultima;
  - (iii) esercita "Controllo Congiunto" sulla Società;
- (b) è una "Società Collegata" della Società;
- (c) è una "Joint Venture" in cui la Società è una partecipante;
- (d) è uno dei "Dirigenti con Responsabilità Strategiche" della Società o della sua "Controllante";
- (e) è uno "Stretto Familiare" di uno dei soggetti di cui alle precedenti lettere (a) o (d);
- (f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il "Controllo", il "Controllo Congiunto" o l'"Influenza Notevole" o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;
- (g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo o individuale, italiano o estero, costituito a favore dei dipendenti della Società, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate definisce le "**Operazioni con Parte Correlata**" come qualunque trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni fra Parti Correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. Sono comunque incluse: (i) le operazioni di fusione, di scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non

proporzionale, ove realizzate con Parti Correlate; (ii) ogni decisione relativa all'assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai "Dirigenti con Responsabilità Strategiche".

La Procedura distingue inoltre le Operazioni con Parti Correlate fra "Operazioni di Importo Esiguo", "Operazioni di Maggiore Rilevanza", "Operazioni di Minore Rilevanza" e "Operazioni Ordinarie", intendendosi per:

**Operazioni di Importo Esiguo:** le Operazioni con Parti Correlate in cui il prevedibile ammontare massimo del corrispettivo o il prevedibile valore massimo delle prestazioni a carico della Società non superi, per ciascuna operazione Euro 200.000 per le operazioni poste in essere con una Parte Correlata persona giuridica e Euro 150.000 per le operazioni poste in essere con una Parte Correlata persona fisica, anche per il caso di più Operazioni con Parti Correlate concluse con una medesima Parte Correlata, tra loro omogenee o realizzate in esecuzione di un disegno unitario, cumulativamente considerate.

**Operazioni di Maggiore Rilevanza:** le operazioni in cui almeno uno degli indici di rilevanza (l'indice di rilevanza del controvalore, l'indice di rilevanza dell'attivo, l'indice di rilevanza delle passività), applicabili a seconda della specifica operazione, risulti superiore alla soglia del 5%.

**Operazioni di Minore Rilevanza:** le Operazioni con Parti Correlate diverse dalle Operazioni di Maggiore Rilevanza e dalle Operazioni di Importo Esiguo.

**Operazioni Ordinarie:** le Operazioni con Parti Correlate che: (a) rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa o della connessa attività finanziaria della Società; e (b) sono concluse a condizioni: (i) analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio; (ii) basate su tariffe regolamentate o su prezzi imposti; o (iii) corrispondenti a quelle praticate a soggetti con cui la Società sia obbligata per legge a contrarre a un determinato corrispettivo.

Quali principi generali, la Procedura stabilisce che:

- (a) le disposizioni del Regolamento e della Procedura stessa non si applicano alle Operazioni di Importo Esiguo;
- (b) fermo quanto previsto dall'art. 5, comma 8, del Regolamento Parti Correlate, le disposizioni del Regolamento Parti Correlate e della Procedura non si applicano:
  - (i) ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e alle relative operazioni esecutive;
  - (ii) alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche - diverse dalle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione nei limiti di un importo complessivo preventivamente stabilito dall'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile - nonché dei "Dirigenti Con Responsabilità Strategiche", a condizione che:
    - A. la Società abbia adottato una politica di remunerazione;
    - B. nella definizione della politica di remunerazione sia stato coinvolto un comitato costituito esclusivamente da amministratori non esecutivi e che siano in maggioranza "Amministratori Indipendenti";

- C. sia stata sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea dei soci una relazione che illustri la politica di remunerazione;
  - D. la remunerazione assegnata sia coerente con tale politica.
- (iii) alle Operazioni Ordinarie, fermo restando che qualora si tratti di Operazioni di Minore Rilevanza, ovvero di Operazioni di Maggiore Rilevanza, l'organo delegato dovrà darne preventiva informazione al Consiglio di Amministrazione e/o ad un comitato – che può anche coincidere con il Comitato Controllo e Rischi – Composto da almeno tre Amministratori Non Correlati e non esecutivi, in maggioranza Amministratori Indipendenti;
  - (iv) alle Operazioni con Parti Correlate con o tra “Società Controllate”, anche congiuntamente, nonché a quelle con “Società Collegate”, purché nelle “Società Controllate” o nelle “Società Collegate” controparti dell'operazione non vi siano “Interessi Significativi” di altre Parti Correlate della Società.

Con specifico riferimento alle modalità di realizzazione delle singole categorie di Operazioni con Parti Correlate:

- (a) quanto alle Operazioni di Maggiore Rilevanza, la Procedura prevede, tra l'altro, che: (i) il Consiglio di Amministrazione sia competente in via esclusiva dell'approvazione di tali operazioni; (ii) l'Amministratore Delegato assicuri il coinvolgimento nella fase delle trattative e in quella istruttoria di un comitato composto da almeno 3 (tre) “Amministratori Indipendenti e Non Correlati”, eventualmente coincidente con il Comitato Controllo e Rischi; (iii) il Consiglio di Amministrazione deliberi sull'operazione previo parere favorevole del precitato comitato, ovvero col voto favorevole della maggioranza degli “Amministratori Indipendenti”. E' fatta comunque salva la possibilità per il Consiglio di Amministrazione di approvare l'Operazione di Maggiore Rilevanza, anche in presenza di avviso contrario della maggioranza degli “Amministratori Indipendenti”, a condizione che il compimento della stessa sia stato autorizzato dall'Assemblea, se consentito dallo Statuto, e purché, laddove i “Soci Non Correlati” rappresentino più del 10% del capitale con diritto di voto, non consti il voto contrario della maggioranza degli stessi; (iv) laddove nel Consiglio di Amministrazione non siedano almeno 3 (tre) “Amministratori Indipendenti e Non Correlati” le attività di cui al precedente punto (ii) e i pareri di cui al precedente punto (iii) siano rispettivamente svolte e resi dal Collegio Sindacale, da un esperto indipendente oppure dall'“Amministratore Indipendente Non Correlato” eventualmente presente.
- (b) quanto alle Operazioni di Minore Rilevanza, la Procedura prevede che il Consiglio di Amministrazione e gli organi delegati approvino tali operazioni previo parere motivato e non vincolante di un comitato composto da almeno 3 (tre) “Amministratori Non Correlati” e non esecutivi, in maggioranza “Amministratori Indipendenti” (eventualmente coincidente con il Comitato Controllo e Rischi), ovvero, laddove nel Consiglio di Amministrazione non siedano almeno 2 (due) “Amministratori Indipendenti e Non Correlati”, dal Collegio Sindacale, da un esperto indipendente oppure dall'“Amministratore Indipendente Non Correlato” eventualmente presente.

Le principali disposizioni della Procedura in merito all'iter deliberativo prevedono, inoltre, quanto segue: (i) al citato comitato e all'organo competente a deliberare sull'operazione devono essere fornite con congruo anticipo informazioni complete e adeguate sull'Operazione con Parti Correlate; (ii) le informazioni fornite devono mettere in condizioni sia tale comitato sia l'organo

competente di deliberare sull'operazione, di effettuare un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e nella fase deliberativa, delle ragioni dell'operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle sue condizioni; la documentazione predisposta dovrà contenere oggettivi elementi di riscontro ove le condizioni dell'Operazione con Parti Correlate siano definite equivalenti a quelle di mercato o standard; (iii) l'Operazione con Parti Correlate è deliberata dall'organo di volta in volta competente, solo dopo il rilascio di un motivato parere da parte del comitato, avente ad oggetto l'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle condizioni dell'operazione; (iv) il comitato incaricato ha diritto di farsi assistere, a spese della Società, da uno o più esperti indipendenti di propria scelta; (v) gli organi delegati forniscono una completa informativa, almeno trimestrale, al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale sull'esecuzione delle Operazioni di Minore Rilevanza; (vii) i verbali delle deliberazioni di approvazione riportano adeguata motivazione in merito all'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Infine, la Procedura detta, tra l'altro, specifiche disposizioni: (i) sugli obblighi di informativa al pubblico relativi alle Operazioni con Parti Correlate da realizzarsi e/o realizzate; (ii) volte a disciplinare l'approvazione di Operazioni con Parte Correlata di competenza assembleare; (iii) per l'adozione di delibere quadro che consentano l'approvazione di una serie di Operazioni con Parti Correlate tra loro omogenee da concludersi con le stesse Parti Correlate o con determinate categorie di Parti Correlate.

### **1.30 LA POLITICA DI GESTIONE DEI CONFLITTI D'INTERESSE**

Il Consiglio di Amministrazione di Space4 ha approvato l'adozione di una "Politica di Gestione dei Conflitti di interesse", in conformità all'articolo 2.2.43, comma 12, del Regolamento di Borsa, la quale: (i) individua le circostanze che determinano o possono determinare l'insorgere di una situazione di possibile conflitto d'interessi in relazione alla decisione da parte della Società di realizzare un'Operazione Rilevante; e (ii) definisce le procedure e le misure organizzative che devono essere adottate per la gestione di tali conflitti, ferma restando l'applicabilità alla Società di quanto previsto dal Regolamento Parti Correlate.

Ai sensi della Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse, si presume che vi sia un conflitto d'interesse, salvo prova contraria, al ricorrere di una o più delle seguenti circostanze:

- (a) un'Operazione Rilevante da effettuarsi con un Soggetto Rilevante ovvero un Soggetto Affiliato a uno dei Soggetti Rilevanti, o con una qualsiasi delle banche partecipanti al consorzio di collocamento dell'Offerta o gli altri soggetti coinvolti nell'Offerta su incarico della Società ovvero con uno qualsiasi dei Soggetti Affiliati agli stessi;
- (b) un'Operazione Rilevante da effettuarsi con una Parte Correlata della Società, di un Soggetto Rilevante, o di un Soggetto Affiliato alla Società o a un Soggetto Rilevante;
- (c) l'acquisto di beni o servizi da parte della Società nel caso in cui la controparte sia un Soggetto Rilevante, ovvero un Soggetto Affiliato alla Società o a un Soggetto Rilevante;

laddove, per "**Soggetto Rilevante**" si intende il socio Space Holding S.r.l., gli amministratori e ogni altro soggetto a cui sia stato delegato dal Consiglio di Amministrazione il compito di dare attuazione alla politica d'investimento della Società, mentre per "**Soggetto Affiliato**" si intende, rispetto ad un soggetto: (a) ogni persona fisica o giuridica che direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone: (i) controlla il soggetto di cui si

tratta, ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo, fermo restando che la nozione di “controllo” avrà il significato di cui all’art. 2359 del Codice Civile; (ii) detiene una partecipazione nel soggetto tale da poter esercitare un’influenza notevole su quest’ultimo ovvero che esercita un’influenza notevole sul soggetto in virtù di particolari vincoli contrattuali con lo stesso; (iii) esercita il controllo sul soggetto congiuntamente con altri soggetti; (b) è una società collegata al soggetto ai sensi dell’art. 2359 del Codice Civile; (c) è una *joint venture* in cui il soggetto è un partecipante; (d) è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società o della sua controllante; (e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d); (f) è un’entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l’influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto.

La Politica contiene quindi un’elencazione esemplificativa di casi che gli organi sociali dovranno tenere in particolare considerazione nell’individuazione di possibili situazioni di conflitto d’interessi in capo ai Soggetti Rilevanti in relazione ad un’Operazione Rilevante e detta, infine, criteri per identificare ulteriori possibili conflitti d’interesse con riferimento alle attività di (i) ricerca e selezione di potenziali “Target” e (ii) negoziazione e realizzazione di un’Operazione Rilevante.

Al fine di evitare conflitti di interessi, ovvero di minimizzare l’impatto degli stessi sulla Società, la Politica di Gestione dei Conflitti di Interesse impone il rispetto delle seguenti misure preventive:

- (i) gli Amministratori della Società diversi dagli Amministratori Indipendenti della Società non hanno – né assumeranno fino al completamento dell’Operazione Rilevante – alcun obbligo di presentare un’opportunità di investimento ad un terzo con priorità rispetto alla Società;
- (ii) gli Amministratori della Società non possono porre in essere alcun tipo di attività ovvero intraprendere alcuna iniziativa che possa, direttamente o indirettamente, impedire od ostacolare l’approvazione dell’Operazione Rilevante da parte dell’Assemblea della Società;
- (iii) i Soggetti Rilevanti e i soggetti ad essi Affiliati non devono votare a favore della proposta Operazione Rilevante in sede assembleare con le azioni della Società da essi eventualmente acquistate;
- (iv) fatto salvo per il contratto di servizi tra Space4 e Space Holding S.r.l, i Soggetti Rilevanti e i rispettivi Soggetti Affiliati non possono percepire alcuna remunerazione – diversa dai compensi e rimborsi spese previsti a favore degli Amministratori in relazione alla loro carica - per attività di *scouting*, di consulenza o per lo svolgimento di altri servizi connessi, in relazione all’attività della Società, ivi inclusa la ricerca di “Target” e lo studio di possibili Operazioni Rilevanti;
- (v) l’assunzione di esponenti dell’alta dirigenza della Società è riservata al Consiglio di Amministrazione della Società;

e delle seguenti misure procedurali:

- (i) le decisioni in merito alla proposta all’Assemblea di un’Operazione Rilevante sono riservate al Consiglio di Amministrazione e non possono essere delegate;
- (ii) l’Amministratore Delegato ovvero il Comitato Esecutivo formula proposte al Consiglio di



Amministrazione in merito a una o più potenziali “Target”, ovvero a una o più potenziali Operazioni Rilevanti;

- (iii) a seguito di una proposta dell’Amministratore Delegato o del Comitato Esecutivo ai sensi del precedente paragrafo (vi), il Consiglio di Amministrazione potrà sottoporre la potenziale Operazione Rilevante all’approvazione degli azionisti della Società solo qualora consti il voto favorevole di due terzi dei membri del Consiglio di Amministrazione stesso;
- (iv) qualora un amministratore abbia, per conto proprio o di terzi, un interesse rispetto ad una potenziale Operazione Rilevante, quest’ultimo deve: (a) darne notizia agli altri membri del Consiglio di Amministrazione (informandoli, in particolare, circa la natura, i termini, l’origine e la portata dell’interesse); (b) nel caso in cui l’interesse di cui l’amministratore sia portatore sia in conflitto con quello della Società, dovrà astenersi dal partecipare alla discussione e alla votazione con riferimento alla summenzionata operazione; e (c) qualora si tratti di un Amministratore Delegato, dovrà astenersi dal compiere l’operazione e investire l’intero consiglio; tale Amministratore sarà, tuttavia, conteggiato ai fini del calcolo del *quorum* costitutivo in quella data adunanza del Consiglio di Amministrazione;
- (v) nei casi di cui al precedente paragrafo (ix), la deliberazione del Consiglio di Amministrazione deve adeguatamente motivare le ragioni e la convenienza per la Società dell’operazione.

In caso di un’**Operazione Sensibile**, *i.e.* qualunque Operazione Rilevante posta in essere dalla Società: (a) con un Soggetto Rilevante; (b) con un Soggetto Affiliato a - o che abbia ricevuto un finanziamento da - un Soggetto Rilevante o uno qualsiasi dei Soggetti Affiliati ai Soggetti Rilevanti ovvero con qualsiasi entità di cui gli Amministratori siano amministratori; (c) con una qualsiasi delle banche partecipanti al consorzio di collocamento dell’“Offerta” o gli altri soggetti coinvolti nell’“Offerta” ovvero con uno qualsiasi dei Soggetti Affiliati agli stessi, si applicano le seguenti ulteriori cautele:

- (a) un’Operazione Sensibile può essere approvata solo qualora il Consiglio di Amministrazione abbia ottenuto il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi circa l’interesse della Società al compimento dell’operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni;
- (b) il Consiglio di Amministrazione può approvare un’Operazione Sensibile solo ove consti il voto favorevole di almeno due terzi degli amministratori della Società, fermo restando che tale maggioranza qualificata dovrà ricomprendere il voto favorevole di almeno 2 (due) amministratori indipendenti.

#### **NOMINA DEI SINDACI**

Il Collegio Sindacale è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e due supplenti, nominati dall’Assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti.

Possono presentare una lista per la nomina dei sindaci i soci che, al momento della presentazione della lista, siano titolari - da soli ovvero unitamente ad altri soci presentatori - di una quota di partecipazione almeno pari a quella determinata dalla Consob ai sensi delle applicabili disposizioni normative e regolamentari. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso l’Emittente; la relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste

medesime.

Le liste sono depositate presso la sede sociale, secondo le modalità prescritte dalla disciplina vigente, almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello previsto per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci. Le liste, inoltre, devono essere messe a disposizione del pubblico a cura della Società almeno 21 (ventuno) giorni prima di quello della predetta Assemblea, secondo le modalità prescritte dalla disciplina vigente.

Le liste devono recare i nominativi di uno o più candidati alla carica di sindaco effettivo e di uno o più candidati alla carica di sindaco supplente. I nominativi dei candidati sono contrassegnati in ciascuna sezione (sezione "sindaci effettivi", sezione "sindaci supplenti") da un numero progressivo e sono comunque in numero non superiore ai componenti dell'organo da eleggere. Le liste, ove contengano, considerando entrambe le sezioni, un numero di candidati pari o superiore a 3 (tre), devono contenere in entrambe le sezioni un numero di candidati tale da garantire che la composizione del Collegio Sindacale, sia nella componente effettiva sia nella componente supplente, rispetti le disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile), fermo restando che qualora dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero, questo deve essere arrotondato per eccesso all'unità superiore.

A ciascuna lista devono essere allegati i seguenti documenti, pena l'irricevibilità della medesima: (i) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi secondo la vigente normativa regolamentare; (iii) esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge, e accettazione della candidatura, corredata dall'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo dagli stessi ricoperti presso altre società; (iv) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dalla legge e dalle norme regolamentari applicabili.

Ciascun azionista, gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo societario nonché gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una lista né possono votare liste diverse; inoltre, ciascun candidato potrà essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Nel caso in cui alla data di scadenza del termine di presentazione delle liste sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci collegati tra loro ai sensi delle disposizioni applicabili, potranno essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data. In tal caso le soglie sopra previste per la presentazione delle liste saranno ridotte alla metà.

All'elezione dei sindaci si procede come segue: (i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (**Lista di Maggioranza**) sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, 2 (due) sindaci effettivi e un sindaco supplente; (ii) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o con coloro che hanno votato la Lista di Maggioranza ai sensi delle disposizioni applicabili, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, il terzo sindaco effettivo (**Sindaco di Minoranza**), al quale spetterà la presidenza del

Collegio Sindacale, e il secondo sindaco supplente (**Sindaco Supplente di Minoranza**). In caso di parità di voti tra liste, si procederà ad una nuova votazione da parte dell'Assemblea e risulteranno eletti i candidati che ottengano la maggioranza semplice dei voti senza applicazione del meccanismo del voto di lista.

Qualora al termine della votazione non risultassero rispettate le disposizioni di legge e regolamentari, di volta in volta vigenti, in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile) (ivi compreso l'arrotondamento per eccesso all'unità superiore nel caso in cui dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero), verrà escluso il candidato alla carica di sindaco effettivo o supplente del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo dalla Lista di Maggioranza e sarà sostituito dal candidato alla carica di sindaco effettivo o supplente successivo, tratto dalla medesima lista, appartenente all'altro genere.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprimerà il proprio voto su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza dei voti, risulteranno eletti 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti indicati nella lista come candidati a tali cariche, in conformità alle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, anche in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile) (ivi compreso l'arrotondamento per eccesso all'unità superiore nel caso in cui dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero).

I sindaci durano in carica 3 (tre) esercizi, sono rieleggibili e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica.

Fermo restando il rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile), nei casi in cui, per qualsiasi motivo, (i) venga a mancare un sindaco effettivo tratto dalla Lista di Maggioranza, a questo subentrerà il sindaco supplente tratto dalla Lista di Maggioranza, (ii) venga a mancare il Sindaco di Minoranza, questi sarà sostituito dal Sindaco Supplente di Minoranza. Ove per qualsiasi motivo non sia possibile procedere nei termini sopra indicati, dovrà essere convocata l'Assemblea, affinché la stessa provveda all'integrazione del collegio con le modalità e maggioranze ordinarie, senza applicazione del meccanismo del voto di lista, fermo restando il rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile).

In mancanza di liste, ovvero qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Collegio Sindacale con le modalità sopra descritte, i 3 (tre) sindaci effettivi e i 2 (due) sindaci supplenti saranno nominati dall'Assemblea con le ordinarie maggioranze previste dalla legge, in conformità alle disposizioni normative e regolamentari, di volta in volta vigenti anche in materia di equilibrio tra generi (maschile e femminile) (ivi compreso l'arrotondamento per eccesso all'unità superiore nel caso in cui dall'applicazione del criterio di riparto tra generi non risulti un numero intero).

#### **COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)**

In data 19 settembre 2017, in sede di costituzione della Società, sono stati nominati i Signori Pier Luca Mazza (in veste di Presidente), Marco Giuliani e Virginia Marini, quali sindaci effettivi, ed i Signori Simona Valsecchi e Fabio Massimo Micaludi, quali sindaci supplenti.

I membri del Collegio Sindacale resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019. Il meccanismo del voto di lista

(descritto nel precedente articolo 13) troverà applicazione in occasione del rinnovo del Collegio Sindacale previsto per tale riunione assembleare.

I componenti del Collegio Sindacale sono indicati nell'Allegato D.

La tabella acclusa quale Allegato E indica, invece, le cariche attualmente ricoperte dai membri del Collegio Sindacale di Space4.

\* \* \*

La Società è stata costituita in data 19 settembre 2017. Nel corso dell'esercizio 2017 si sono tenute 2 riunioni del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio 2018 sono attualmente previste 5 riunioni del Collegio Sindacale.

Recependo le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, il Collegio Sindacale vigila sul processo di informativa finanziaria, revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione. Nell'ambito delle proprie attività, i sindaci devono coordinarsi con il Comitato Controllo e Rischi.

In data 26 ottobre 2017, i sindaci hanno verificato la sussistenza dei propri requisiti di indipendenza ai sensi delle applicabili disposizioni normative e regolamentari.

\* \* \*

Alla data della presente Relazione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione non ha curato che i sindaci possano partecipare, successivamente alla nomina e durante il mandato, a iniziative finalizzate a fornire loro un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, nonché del quadro normativo di riferimento.

#### **RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

La Società, in conformità al Principio 9.P.1 del Codice di Autodisciplina, ritiene che l'Assemblea sia un'importante occasione di confronto tra azionisti ed amministratori e, conseguentemente, adotta misure che favoriscono l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto da parte degli azionisti. A tal riguardo si segnala che lo Statuto all'art. 8 (ai sensi dell'art. 2369 del Codice Civile) prevede che le Assemblee si svolgano in un'unica convocazione e all'art. 10 (ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF) stabilisce che la Società può designare, per ciascuna Assemblea, mediante apposita indicazione contenuta nell'avviso di convocazione, un soggetto (c.d. rappresentante designato dalla società) al quale i soci possono conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità previste dalle legge.

Ai sensi del Criterio Applicativo 9.C.1 del Codice di Autodisciplina, i rapporti con gli investitori istituzionali sono invece curati dall'*Investor Relator*.

Il compito dell'*Investor Relator* è di mantenere costantemente aggiornata l'alta direzione della Società sui fabbisogni informativi del mercato finanziario e, in particolare, degli investitori.

L'*Investor Relator* rappresenta, pertanto, il punto di contatto tra l'Emittente ed il mercato ed avrà il compito di collaborare con la struttura societaria per mantenere ed incentivare il rispetto della normativa in materia di informativa societaria. L'attività di *relation* è condivisa e supportata dal *management*.

Per l'esercizio 2017 la Società ha nominato il consigliere Carlo Pagliani *Investor Relator*

responsabile delle relazioni con la comunità finanziaria nazionale e internazionale.

Le informazioni che rivestono rilievo per gli azionisti, i documenti contabili societari, i comunicati finanziari, le procedure, i codici e ogni altra informazione di rilievo attinente la Società sono pubblicate nelle Sezioni Investor Relations e Corporate Governance del sito internet della Società ([www.space4spa.com](http://www.space4spa.com)).

#### **ASSEMBLEE**

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto, l'Assemblea si svolge in unica convocazione e si costituisce e delibera con le maggioranze previste dalla legge. Fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, le deliberazioni dell'Assemblea aventi ad oggetto la distribuzione di utili e/o riserve disponibili devono essere approvate anche dall'assemblea speciale dei titolari di azioni speciali, ai sensi dell'art. 2376 del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto, l'Assemblea delibera sulle materie ad essa riservate dalla legge e dallo Statuto. L'Assemblea è competente a deliberare in merito all'autorizzazione al compimento dei seguenti atti da parte degli amministratori: (i) esecuzione dell'Operazione Rilevante; (ii) utilizzo delle somme depositate sul conto corrente vincolato costituito dalla Società ai sensi del Regolamento di Borsa per la realizzazione dell'Operazione Rilevante; e (iii) assunzione di finanziamenti e concessione di garanzie.

Ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto, hanno diritto ad intervenire in Assemblea coloro ai quali spetta il diritto di voto. La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società, effettuata dall'intermediario abilitato alla tenuta dei conti ai sensi di legge, sulla base delle evidenze delle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente alla data fissata per l'Assemblea in unica convocazione, e pervenuta alla Società nei termini di legge.

Coloro ai quali spetta il diritto di voto in Assemblea possono farsi rappresentare per delega ai sensi di legge. La notifica elettronica della delega può essere effettuata, con le modalità indicate nell'avviso di convocazione, mediante messaggio indirizzato alla casella di posta elettronica certificata riportata nell'avviso medesimo ovvero mediante utilizzo di apposita sezione del sito internet della Società. La Società può designare, per ciascuna Assemblea, con indicazione contenuta nell'avviso di convocazione, un soggetto al quale i soci possano conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità previste dalla legge.

L'Assemblea può svolgersi con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei soci, ed in particolare a condizione che: (i) sia consentito al Presidente dell'Assemblea di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione; (ii) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi Assembleari oggetto di verbalizzazione; (iii) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno; (iii) tale modalità sia prevista dall'avviso di convocazione dell'Assemblea che indichi, altresì, i luoghi presso cui presentarsi.

In data 26 settembre 2017, l'Assemblea, in adesione al Criterio Applicativo 9.C.3 del Codice di Autodisciplina, ha approvato un regolamento assembleare volto a regolare lo svolgimento delle

assemblee, affinché lo stesso sia conforme alle raccomandazioni di cui al citato Criterio Applicativo. Tale regolamento assembleare prevede, tra l'altro, che:

- (i) il presidente (il Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in caso di sua assenza o impedimento la persona designata dall'Assemblea) può adottare ogni provvedimento ritenuto opportuno per garantire un corretto svolgimento dei lavori assembleari e l'esercizio dei diritti da parte degli intervenuti;
- (ii) nel porre in discussione argomenti e proposte, il presidente, se la maggioranza del capitale rappresentato in assemblea non si oppone, può seguire un ordine diverso da quello risultante dall'avviso di convocazione e può disporre che tutti o alcuni degli argomenti posti all'ordine del giorno siano discussi in un'unica soluzione;
- (iii) il presidente regola la discussione dando la parola agli amministratori, ai sindaci e a coloro che l'abbiano richiesta. I legittimati all'esercizio del diritto di voto ed il rappresentante comune degli obbligazionisti possono chiedere la parola sugli argomenti posti in discussione una sola volta, facendo osservazioni e chiedendo informazioni. I legittimati all'esercizio del diritto di voto possono altresì formulare proposte. La richiesta di intervento può essere avanzata dal momento della costituzione dell'assemblea e fino a quando il presidente non abbia dichiarato chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa. Al fine di garantire un ordinato svolgimento dei lavori assembleari, il presidente ha facoltà di stabilire, in apertura o nel corso della discussione sui singoli argomenti, un termine per la presentazione delle richieste di intervento. Il presidente stabilisce le modalità di richiesta e di effettuazione degli interventi e l'ordine di svolgimento dei medesimi. Il presidente e, su suo invito, coloro che lo assistono rispondono agli oratori al termine di tutti gli interventi sugli argomenti posti in discussione, ovvero dopo ciascun intervento, tenendo conto anche di eventuali domande formulate dai soci prima dell'assemblea cui non sia già stata data risposta da parte della Società. Coloro che hanno chiesto la parola hanno facoltà di breve replica;
- (iv) prima di dare inizio alle operazioni di voto, il presidente riammette all'assemblea coloro che ne fossero stati esclusi durante la fase di discussione a norma del regolamento;
- (v) il presidente decide l'ordine in cui le proposte di deliberazione sui singoli argomenti all'ordine del giorno vengono messe in votazione, dando di norma la precedenza a quelle eventualmente formulate dal Consiglio di Amministrazione.

#### **ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO**

Alla data della presente Relazione non sussistono ulteriori pratiche di governo societario effettivamente applicate dall'Emittente al di là degli obblighi previsti dalle norme legislative o regolamentari.

#### **CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

Non si sono verificati cambiamenti nella struttura di *corporate governance* a far data dalla chiusura dell'esercizio.

#### **CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 13 DICEMBRE 2017 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE**

Alla luce delle dimensioni e della struttura semplificata propria del modello operativo tipico delle SPAC e del fatto che, ad eccezione degli amministratori indipendenti, il consiglio di

amministrazione non percepisce alcuna remunerazione, la Società ritiene che il sistema di *governance* della stessa sia già allineato alle raccomandazioni contenute nella lettera del Presidente del Comitato per la Corporate Governance del 13 dicembre 2017. E' ad ogni modo intenzione della Società continuare a monitorare l'organizzazione e le funzioni del consiglio di amministrazione al fine di mantenerle allineate ai principi riconosciuti dalla *best practice* internazionale e dalle raccomandazioni emanate ogni anno dal Comitato per la Corporate Governance.

## **Allegato A**

### **Poteri conferiti all'Amministratore Delegato**

*Corrispondenza e altri documenti, a firma disgiunta di Carlo Pagliani o Edoardo Subert o Roberto Italia:*

1. firmare la corrispondenza della Società;
2. emettere, firmare e quietanzare fatture, note di addebito e accredito e riceverle;
3. firmare ed emettere bolle di accompagnamento, documenti di trasporto e riceverli;

*Pratiche amministrative, a firma disgiunta di Carlo Pagliani o Edoardo Subert:*

4. esigere vaglia postali e telegrafici, rilasciando le debite ricevute e quietanze;
5. ritirare dalle poste, telegrafi, dogane, ferrovie, imprese di trasporto e di navigazione ed in genere da qualsiasi ufficio pubblico, da qualsiasi compagnia o stabilimento, vaglia, pacchi, lettere anche raccomandate ed assicurate con dichiarazione di valore, merci, denaro ecc., rilasciando ricevute e quietanze;
6. dare ed accettare depositi in garanzia;
7. compiere operazioni di sdoganamento facendo e ritirando i prescritti depositi, dando corso a ogni altra pratica con gli Uffici Doganali e firmando ogni documento opportuno in relazione a tali operazioni;
8. compiere tutti gli atti necessari per iniziare, proseguire e finalizzare le procedure di registrazione dei diritti di proprietà della Società, nonché per mantenere in vita tali diritti; firmare tutti i documenti opportuni per l'espletamento delle facoltà sopra conferite, nominare allo scopo agenti e corrispondenti in Italia ed all'estero, conferendo loro i relativi mandati;
9. compiere presso le pubbliche amministrazioni, enti ed uffici pubblici, tutti gli atti ed operazioni occorrenti per ottenere concessioni, licenze ed atti autorizzativi in genere. Provvedere a tutti gli adempimenti relativi compresi quelli connessi con la disciplina delle imposte di fabbricazione, di consumo di diritti erariali e di monopolio;
10. fare depositi per qualsivoglia titolo e ritirarli presso gli uffici postali e telegrafici, le banche, gli istituti di emissione e di credito, le intendenze di finanza, gli uffici centrali e periferici della Cassa Depositi e Prestiti, le dogane, le ferrovie dello stato e private, le imprese di trasporto e di navigazione, ecc.;

*Contratti commerciali,*

11. fatto salvo quanto indicato al successivo punto 12, a firma disgiunta di Carlo Pagliani o Edoardo Subert, stipulare con tutte le clausole opportune, compresa quella compromissoria, modificare e risolvere, contratti o atti di acquisto o dispositivi di beni o servizi, o altri investimenti, contratti o operazioni per un ammontare non superiore a Euro 100.000 (o il suo equivalente in altra valuta) per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate, ivi inclusi quelli di seguito elencati:



- i contratti di noleggio, trasporto, appalto, comodato, somministrazione, opera, consulenza e aventi per oggetto prestazioni di servizi e fornitura di beni in genere;
  - ii contratti di compravendita e/o permuta di merci, macchinari e automezzi, ed in genere ogni altra cosa mobile, fissandone le condizioni ed i prezzi anche in via di transazione;
  - iii contratti di mediazione, commissione, spedizione;
  - iv contratti relativi a lavorazioni per conto terzi;
  - v contratti di assicurazione di qualsiasi specie firmando le relative polizze con facoltà anche di liquidare ed esigere, in caso di sinistro, le relative indennità, dandone quietanza a chi di ragione, pure liquidando in via di transazione ogni altra indennità dovuta a terzi per qualsiasi occasione di sinistro;
  - vi contratti di locazione di beni mobili o immobili con durata anche ultranovennale;
  - vii contratti di locazione finanziaria di beni immobili e beni mobili anche iscritti in pubblici registri in Italia e all'estero ivi compresa la facoltà, alla scadenza, di riscatto, restituzione o proroga della locazione del bene;
  - viii contratti aventi per oggetto il *factoring*;
12. a firma congiunta con, alternativamente, il dott. Roberto Italia o il dott. Edoardo Subert o il dott. Carlo Pagliani, stipulare con tutte le clausole opportune, compresa quella compromissoria, modificare e risolvere:
- i contratti o atti di acquisto o dispositivi di beni o servizi, o altri investimenti, contratti o operazioni per un ammontare compreso tra Euro 100.001 (o il suo equivalente in altra valuta) ed Euro 500.000 (o il suo equivalente in altra valuta) per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate, ivi inclusi quelli elencati al precedente punto 11;
  - ii contratti di licenza;
  - iii contratti di distribuzione e agenzia.

*Operazioni finanziarie e valutarie, a firma disgiunta di Carlo Pagliani o Edoardo Subert o Roberto Italia*

- 13. firmare le dichiarazioni valutarie relative alle operazioni di importazione ed esportazione rilasciate dalla Banca d'Italia e dalle aziende di credito abilitate, disporre per il regolamento valutario delle stesse, ed in particolare sottoscrivere i moduli richiesti per la procedura doganale semplificata;
- 14. aprire e chiudere conti correnti bancari e postali a nome della Società, sia in valuta nazionale che estera;
- 15. disporre il trasferimento tra diversi conti della Società di disponibilità in divisa e di bonifici, anche pervenuti dall'estero;

16. disporre e prelevare somme in denaro contante o emettere assegni all'ordine non eccedenti l'importo di Euro 100.000 presso banche, istituti di emissione e di credito. Per importi compresi tra Euro 100.001 ed Euro 500.000 tali poteri potranno essere esercitati solo a firma congiunta con, alternativamente, il dott. Roberto Italia o il dott. Edoardo Subert o il dott. Carlo Pagliani;
17. richiedere agli istituti bancari o ad altri intermediari finanziamenti sotto qualsiasi forma (in particolare, ma senza limitazione, aperture di credito, mutui, anticipazioni su titoli, fatture e merci, sconti, *factoring*), ovvero operazioni di copertura rischi su cambi e tassi di interesse senza ricorso a strumenti derivati, purché tali operazioni non comportino per la Società l'assunzione di obbligazioni (in termini di oneri finanziari o di garanzie o di entità del prestito) eccedenti l'importo di Euro 100.000 per ogni singola operazione;
18. ordinare la cessione e l'acquisto delle divise relative a tutte le operazioni di importazione ed esportazione;
19. sottoscrivere fideiussioni a favore di terzi nell'interesse di società controllate dalla Società, in conformità all'oggetto sociale e per importi non eccedenti Euro 100.000 per ogni singola garanzia;
20. assumere qualsiasi obbligazione cambiaria, emettere cambiali, tratte in Euro ed in divisa a favore di fornitori in pagamento di materie prime, macchinari, scorte, materie sussidiarie in genere e servizi per il fabbisogno della Società, purché tali operazioni non comportino per la Società l'assunzione di obbligazioni eccedenti l'importo di Euro 100.000 per ogni singola operazione;
21. effettuare inoltre pagamenti, liquidare conti, partite attive e passive nonché fatture anche in via di transazione, comperare titoli e valori, rilasciando quietanze ed atti interamente liberatori e ciò tanto con privati che con pubbliche amministrazioni ed enti pubblici in genere, anche mediante assegni circolari, a valere su disponibilità liquide o allo scoperto in utilizzo di fidi concessi alla Società, sino ad un importo massimo di Euro 100.000 per singolo pagamento;
22. cedere "*pro soluto*" e/o "*pro solvendo*" crediti vantati dalla Società verso chiunque ed accettare la cessione di crediti a qualsiasi titolo fatta da terzi alla Società, purché in ogni caso le operazioni contemplate non comportino per la Società l'assunzione di obbligazioni eccedenti l'importo di Euro 100.000 per ogni singolo credito;

*Esazione di crediti, a firma disgiunta di Carlo Pagliani o Edoardo Subert*

23. esigere crediti, incassare e ritirare somme e valori di qualsiasi titolo da qualsiasi cassa, ente e persona rilasciando quietanze e scarichi, concedere dilazioni e sconti di pagamento;
24. provvedere alla emissione di tratte sui debitori;
25. intimare atti di costituzione in mora e fare elevare atti di protesto bancario;
26. promuovere atti esecutivi e conservativi, ottenendo ingiunzioni, precetti, sequestri e pignoramenti, iscrizioni di ipoteche giudiziali e rivendiche di merci anche presso terzi e revoca dei medesimi atti;

27. promuovere istanze di fallimento, fare le relative proposizioni di crediti, asseverarne la loro vera reale esistenza, dare voti in concordati, esigere riparti finali e parziali, intervenire nelle procedure di concordato preventivo ed amministrazione controllata compiendo tutti gli atti inerenti alle procedure medesime;

*Personale, a firma disgiunta di Carlo Pagliani o Edoardo Subert o Roberto Italia*

28. procedere alla assunzione e/o risoluzione dei rapporti di lavoro del personale dipendente (sia a tempo determinato che indeterminato), fissando i relativi inquadramenti e trattare tutte le necessarie condizioni secondo le norme contrattuali vigenti, con il limite, per ogni singola assunzione o risoluzione, di Euro 100.000 quale retribuzione annua lorda;
29. rappresentare la Società nei confronti delle organizzazioni sindacali e delle associazioni dei lavoratori con potere di stipulare accordi sindacali con le rappresentanze sindacali e con le associazioni dei lavoratori e effettuare transazioni di vertenze sindacali;
30. rappresentare la Società nei confronti di ogni autorità, Ente ed istituto in materia di lavoro nonché nei confronti di tutti gli istituti previdenziali ed assicurativi provvedendo a quanto richiesto dalle disposizioni vigenti in materia di lavoro;
31. stipulare, modificare e risolvere contratti con collaboratori a progetto e lavoratori autonomi per importi non superiori a Euro 100.000 per ciascun contratto. Per importi compresi tra Euro 100.001 ed Euro 500.000, tali poteri potranno essere esercitati solo a firma congiunta con, alternativamente, il dott. Roberto Italia o il dott. Edoardo Subert o il dott. Carlo Pagliani;
32. curare e vigilare affinché venga effettivamente curata la corretta applicazione, da parte del personale della Società, delle prescrizioni dettate da leggi e/o regolamenti in materia di prevenzione infortuni, sicurezza e salute dei lavoratori, igiene del lavoro;
33. nominare i responsabili per la sicurezza, in ottemperanza agli obblighi di legge e/o regolamenti, che verranno individuati dal Presidente sia all'interno (in responsabili di posizioni della struttura organizzativa della Società) sia all'esterno (in rappresentanti di altre società), conferendo ad essi le necessarie competenze;
34. sottoscrivere le dichiarazioni dei compensi assoggettati a ritenuta d'acconto da rilasciare a terzi, ai sensi dell'articolo 7-bis del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600 e successive modificazioni ed integrazioni;
35. compiere ogni attività necessaria per adempiere gli obblighi che le normative di legge e di buona tecnica definiscono in materia di salute, sicurezza, ambiente e incolumità pubblica e che competono al datore di lavoro;

*Trattamento dei dati personali, a firma disgiunta di Carlo Pagliani o Edoardo Subert*

36. garantire ed ottemperare a quanto previsto dal D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali), ivi compresa la nomina dei responsabili del trattamento dei dati personali, che verranno individuati dal Presidente sia all'interno (in responsabili di posizioni della struttura organizzativa della Società) sia all'esterno (in rappresentanti di altre società cui siano demandate

attività di trattamento dati per conto della Società), conferendo ad essi le necessarie competenze ed istruzioni in coerenza con il disposto del predetto Decreto Legislativo;

Nomina di procuratori e conferimento di mandati, a firma disgiunta di Carlo Pagliani o Edoardo Subert o Roberto Italia

37. conferire mandati e nominare procuratori per singoli atti o per categorie di atti, nell'ambito dei poteri spettanti, nonché provvederne alla revoca;

*Rappresentanza*

38. nei limiti delle deleghe conferite, sarà attribuita a ciascun amministratore delegato la rappresentanza della Società e, in particolare, ciascun amministratore delegato potrà:
- i rappresentare, ad ogni fine, la Società presso Autorità od Enti civili, amministrativi, giudiziari, previdenziali e assicurativi di qualsiasi grado, nonché presso gli uffici delle imposte e del registro e in generale dell'Amministrazione Finanziaria dello Stato, gli uffici centrali e periferici della Cassa Depositi e Prestiti, delle Tesorerie dello Stato, delle Regioni, Province e Comuni nonché presso le Associazioni Industriali territoriali o di categoria;
  - ii rappresentare la Società in ogni sua causa attiva e passiva, in ogni grado di giurisdizione, sia ordinaria che amministrativa ed anche per Cassazione e revocazione, con facoltà di nominare e revocare avvocati e procuratori alle liti, arbitri, anche amichevoli compositori, e periti; accettare e sottoscrivere clausole che comportino deroghe alla competenza e alla giurisdizione;
  - iii impugnare sentenze, decreti, ordinanze, decisioni; fare denunce, dichiarazioni, istanze reclami e querele; procedere ad atti esecutivi e cautelari; rappresentare la Società in qualsiasi fallimento o altra procedura concorsuale, anche per l'insinuazione al passivo, e promuoverne, ove occorra, la dichiarazione, assistere alle adunanze dei creditori, concorrere alla nomina delle delegazioni di sorveglianza, accettarne ed esercitarne l'ufficio, dichiarare i crediti della Società affermandone la realtà e verità, dare voto favorevole o contrario a domande di concordato preventivo o fallimentare, accettare o respingere proposte di concordato,

restando inteso che ciascuno dei poteri di cui al presente punto 38 verrà conferito purché in ogni caso il diritto controverso abbia un valore determinato e non eccedente l'importo di Euro 100.000;

39. ciascun amministratore delegato potrà altresì rappresentare la Società nei consorzi e nelle associazioni nelle quali la stessa sia associata;

## Allegato B

### Struttura del consiglio di amministrazione e dei comitati

Consiglio di Amministrazione											Comitato Controllo e Rischi	
Carica	Membro	In carica dal	In carica fino approv. bilancio	Lista (M/m/NA)*	Esec.	Non Esec.	Indip. (Codice Civile)	Indip. (TUF)	**	N. altri inc. ***	****	**
Presidente	Roberto Italia	19/09/17	31/12/19	N/A		X			100%	12		
Amm.re Delegato	Carlo Pagliani	19/09/17	31/12/19	N/A	X				100%	6		
Amm.re Delegato	Edoardo Subert	19/09/17	31/12/19	N/A		X			100%	2		
Amm.re	Francesca Prandstraller	21/12/17 *****	31/12/19	N/A		X			100%	1	X	100%
Amm.re	Margherita Zambon	21/12/17 *****	31/12/19	N/A		X	X	X	100%	18	X	100%
Amm.re	Francesco Caio	21/12/17 ***** *****	31/12/19	N/A		X	X	X	100%	1	X	100%
AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO												
0												
Quorum richiesto per la presentazioni delle liste in occasione dell'ultima nomina: N/A												
N. riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento	Consiglio di amministrazione: 3						Comitato Controllo e Rischi: 0					

\*In questa colonna è indicato M/m a seconda che il componente sia stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una minoranza (m).  
N/A= Non applicabile

\*\* In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del C.d.A. e dei comitati (n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato).

\*\*\*In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, e non quotate, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Si alleggi alla Relazione l'elenco di tali società con riferimento a ciascun consigliere, precisando se la società in cui è ricoperto l'incarico fa parte o meno del gruppo che fa capo o di cui è parte l'Emittente.

\*\*\*\* In questa colonna è indicata con una "X" l'appartenenza del membro del C.d.A. al comitato.

\*\*\*\*\* Gli Amministratori Indipendenti sono stati nominati in data 26 settembre 2017, con deliberazione dell'Assemblea sospensivamente condizionata al perfezionamento della Quotazione.

Φ... \* \*

Viene di seguito riportato un breve *curriculum vitae*, dal quale emergono le competenze e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale, di ciascuno dei membri del Consiglio di Amministrazione.

#### **Roberto Italia**

Roberto Italia ha conseguito la laurea in Economia e Commercio magna cum laude presso la LUISS, Roma, nel 1990, e ha iniziato a lavorare presso il gruppo STET/Telecom Italia. Dopo aver conseguito nel 1994 un MBA With Distinction ad INSEAD, Fontainebleau, ha iniziato a lavorare nel settore del private equity, dove tuttora opera, dapprima con Warburg Pincus, poi con Henderson Private Capital e, quindi, con il gruppo europeo Cinven, di cui oggi presiede la società di advisory in Italia. Roberto Italia è consigliere di amministrazione o direttivo di varie società di capitali in Italia e all'estero e associazioni no profit. È membro del Consiglio Generale del Private Equity promosso da AIFI, l'associazione italiana del venture capital e del private equity.

Roberto Italia, socio di Space Holding dal 2013, è stato Amministratore Delegato di Space S.p.A. dalla costituzione fino all'operazione di business combination con F.I.L.A. S.p.A., di Space2 S.p.A. dalla costituzione fino all'operazione di business combination con Avio S.p.A. ed è ora presidente non esecutivo di Avio S.p.A. E' stato inoltre Amministratore Delegato di Space3 dalla costituzione fino all'operazione di business combination con Aquafil S.p.A..

#### **Carlo Pagliani**

Carlo Pagliani ha conseguito la laurea in Economia Aziendale presso Università Luigi Bocconi, Milano, nel 1985. Ha iniziato la sua la sua carriera in Hambros Bank, PLC a Londra, all'interno del Dipartimento di Capital Markets. Nel 1988 viene assunto da Paribas Capital Markets a Londra, dove inizia a seguire clienti italiani nella Divisione di Debt Capital Markets, per poi spostarsi successivamente a Milano, presso Banque Paribas, come Vice- Direttore Generale, ed entrare, nel 1995, nel Comitato Esecutivo della banca in Italia con responsabilità per l'Investment Banking. Nel 1998 viene assunto da Morgan Stanley come Executive Director, all'interno del Dipartimento di Investment Banking. Nel 2000 viene nominato Managing Director, con responsabilità della copertura dei gruppi familiari italiani per Investment Banking.

Da luglio 2012 diviene Senior Advisor di Morgan Stanley, carica che ha ricoperto fino a novembre 2013.

Carlo Pagliani è membro del Consiglio di Amministrazione della Fondazione Umberto Veronesi, di RedInvest Leaf S.r.l., di Artainment WS S.r.l. ed è presidente del Consiglio di Amministrazione di Overjoy S.r.l..

Carlo Pagliani, socio di Space Holding dal 2013, è stato amministratore di Space S.p.A. dalla costituzione fino all'operazione di business combination con F.I.L.A. S.p.A., di Space2 dalla costituzione fino all'operazione di business combination con Avio S.p.A. e di Space3 fino all'operazione di business combination con Aquafil S.p.A, mentre è attualmente amministratore Aquafil S.p.A..

#### ***Edoardo Subert***

Edoardo Subert si è laureato nel 1985 a pieni voti in Economia Aziendale presso l'Università Luigi Bocconi di Milano. Ha iniziato la propria carriera in Cast, una società di consulenza manageriale fondata da alcuni dei più importanti professori della Bocconi. Nel 1987 è entrato in Citibank, dove ha svolto diversi ruoli nel dipartimento di Investment Banking, fino a diventare Director nel team di M&A. Nel 1990 si è spostato in Rothschild, prima a Londra come responsabile dell'Italian Desk e poi dal 1993 a Milano, dove è diventato consigliere di amministrazione e managing director con responsabilità in diversi settori fra cui FIG e Utilities, oltre che Partner a livello internazionale del Gruppo Rothschild. E' stato, inoltre, SeniorAdvisor di Rotschild. Nei suoi 30 anni di attività nell'Investment Banking ha gestito con successo oltre 100 operazioni di M&A.

Edoardo Subert, socio di Space Holding dal 2013, è stato amministratore di Space S.p.A. dalla costituzione fino all'operazione di business combination con F.I.L.A. S.p.A., di Space2 dalla costituzione fino all'operazione di business combination con Avio S.p.A. e di Space3 fino all'operazione di business combination con Aquafil S.p.A..

Edoardo Subert è membro del Consiglio di Amministrazione della società Test Holding S.r.l..

#### ***Francesca Prandstraller***

Francesca Prandstraller si è laureata in Filosofia presso l'Università di Padova ed ha conseguito un Master of Art in Communication, Culture and Technology presso la Georgetown University a Washington D.C., e in Corporate Organizational Management presso la CUOA Foundation (Consorzio Universitario di Organizzazione Aziendale) a Vicenza. Vanta un'esperienza di più di vent'anni nel settore delle Risorse Umane; ha lavorato nella Direzione del Personale di grandi aziende venete e poi come consulente presso CUOA Foundation (Consorzio Universitario di Organizzazione Aziendale di Vicenza) e importanti società italiane, diventando poi docente in varie università (Padova, Venezia, Milano Bicocca). Dal 2010 è docente all'Università Commerciale L. Bocconi a Milano, presso il Dipartimento di Management e Technology. È autrice di numerosi articoli e libri su tematiche legate alle Risorse Umane.

Francesca Prandstraller è stata amministratore di Space S.p.A. fino all'operazione di business combination ed è ora amministratore di F.I.L.A. S.p.A., di Space2 fino all'operazione di business combination con Avio S.p.A. e di Space3 fino alla business combination con Aquafil S.p.A..

### ***Margherita Zambon***

Margherita Zambon si è laureata in Economia Politica presso l'Università Bocconi nel 1984. Dopo un'esperienza in Montedison come analista, occupandosi di valutazioni di coerenza strategico finanziaria per le operazioni del gruppo, nel 1988 entra nell'azienda di famiglia.

Margherita Zambon è Presidente di Zambon Company S.p.A. holding della multinazionale chimico-farmaceutica fondata a Vicenza nel 1906 e presente in 15 Paesi. È inoltre consigliere nelle principali società del gruppo, nella Fondazione Zoé (Zambon Open Education), dedicata alla diffusione di una maggiore consapevolezza sul concetto di salute, in Secofind SIM S.p.A., multi family office per famiglie imprenditoriali e investitori istituzionali. Dal maggio 2012 è consigliere di amministrazione della Fondazione Teatro alla Scala.

Margherita Zambon è stata amministratore di Space2 fino all'operazione di business combination con Avio S.p.A., di Space3 fino alla business combination con Aquafil S.p.A. e attualmente ricopre la carica di amministratore indipendente di Aquafil S.p.A..

### ***Francesco Caio***

Francesco Caio si è laureato in ingegneria presso il Politecnico di Milano ed ha ottenuto un MBA presso INSEAD di Fontainebleau. Avendo iniziato in Olivetti nel 1982, dopo un passaggio nel gruppo telefonico STET, dal 1986 fino al 1991 fu associato al gruppo di consulenza McKinsey & Co. Rientrato nel gruppo Olivetti come assistente del presidente e amministratore delegato, nel 1993 fu nominato amministratore delegato della partecipata Omnitel (ora Vodafone Italia), dove rimase fino al 1996. Nel 1997 fu nominato amministratore delegato del gruppo Merloni Eldo (successivamente ridenominato Indesit). Dal 2000 a Londra, come amministratore di Netscalibur e poi di Cable & Wireless, quindi in Lehman Brothers e Nomura, rientrò in Italia nel 2011 come amministratore delegato del gruppo Avio. Dal 2014 al 2017 è stato amministratore delegato di Poste Italiane. Ora consulente del Governo italiano, in varie occasioni, in Italia ed in Gran Bretagna, ha prestato servizi e consulenze alle istituzioni nel campo del digitale e del broadband. E' stato amministratore non esecutivo di vari gruppi quotati in Europa e negli Stati Uniti ed è membro degli advisory board di Confindustria e del Politecnico di Milano.



## Allegato C

### Incarichi ricoperti in altre società da parte dei membri del consiglio di amministrazione

NOME E COGNOME	SOCIETÀ	CARICA NELLA SOCIETÀ O PARTECIPAZIONE DETENUTA
Roberto Italia	Avio S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Cinven S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Cinven Luxco 1 S.A.	Amministratore
	Cinven Luxco 2 S. ar.l.	Amministratore
	Digivalue Media S. ar.l.	Presidente del Consiglio di Amministratore
	FCP Manco S.a.r.l.	Amministratore
	Lastminute.com Group B.V.	Amministratore
	Red Black Capital S.A.	Amministratore
	Redbrick Capital Partners S.r.l.	Amministratore
	Solar Investment Group B.V.	Amministratore
	Space Capital Ventures SA	Amministratore
Space Holding S.r.l.*	Amministratore	
Carlo Pagliani	Artainment WS S.r.l.	Amministratore
	Aquafil S.p.A.	Amministratore
	Fondazione Umberto Veronesi	Amministratore
	Overjoy S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Redinvest Leaf S.r.l.	Amministratore
	Space Holding S.r.l.*	Amministratore

Edoardo Subert	Space Holding S.r.l.	Amministratore
	Test Industry	Amministratore
Francesca Prandstraller	F.I.L.A. S.p.A.	Amministratore
Margherita Zambon	Angama S.r.l.	Amministratore
	Aquafil S.p.A	Amministratore
	Cleops S.r.l.	Amministratore
	Chimi S.a.s. di Margherita Zambon & C.	Amministratore Unico
	Enaz S.r.l.	Amministratore
	Fondazione Teatro alla Scala	Amministratore
	Fondazione ZOÈ- Zambon Open Education	Amministratore
	Gefim S.p.A.	Amministratore
	Itaz S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Iava S.r.l.	Amministratore
	Secofind SIM S.p.A.	Amministratore
	Zach System S.p.A.	Amministratore
	Zambon S.p.A.	Amministratore
	Zambon Company S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Zambon Immobiliare S.p.A.	Amministratore
ZETA4 S.r.l.	Amministratore	
Zeta Cube S.r.l.	Amministratore	
Francesco Caio	Caio Digital Partners S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione

**Allegato D**  
**Struttura collegio sindacale**

<b>Collegio sindacale</b>							
Carica	Nome e cognome	In carica dal	In carica fino a	Lista (M/m)*	Indipendenza (Codice Autodisciplina)	** (%)	Numero altri incarichi***
Presidente del Collegio Sindacale	Pier Luca Mazza	19/09/17	Approvazione bilancio al 31.12.2019	N/A	X	100%	26
Sindaco effettivo	Virginia Marini	19/09/17	Approvazione bilancio al 31.12.2019	N/A	X	100%	3
Sindaco effettivo	Marco Giuliani	19/09/17	Approvazione bilancio al 31.12.2019	N/A	X	100%	16
Sindaco supplente	Simona Valsecchi	19/09/17	Approvazione bilancio al 31.12.2019	N/A	X		5
Sindaco supplente	Fabio Massimo Micaludi	19/09/17	Approvazione bilancio al 31.12.2019	N/A	X	-	18
<b>SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO</b>							
Nessuno							
Quorum richiesto per la presentazione delle liste in occasione dell'ultima nomina: N/A							
Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 2							

\* In questa colonna è indicato M/m a seconda che il componente sia stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una minoranza (m).

\*\* In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione dei sindaci alle riunioni del C.S. (n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato).

\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato rilevanti ai sensi dell'art. 148 bis TUF. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.

\*\*\*

Viene di seguito riportato un breve *curriculum vitae* di ogni sindaco.

***Pier Luca Mazza***

Pier Luca Mazza, dottore commercialista e revisore contabile, socio dello Studio Pirola Pennuto Zei & Associati, si è laureato in Economia e Commercio presso l'Istituto Universitario di Bergamo nel 1983. Nel 1987 ha conseguito l'abilitazione di Stato all'esercizio della professione di Dottore commercialista.

Dopo un'esperienza di due anni presso la società di revisione Coopers & Lybrand S.p.A., nel 1986 ha iniziato a svolgere la professione di dottore commercialista presso lo Studio Pirola Pennuto Zei & Associati. Dal 2004 fa parte anche dello Studio di Revisori Associati.

La sua attività comprende la consulenza e assistenza in materia societaria e fiscale e tra i suoi clienti si annoverano primari gruppi multinazionali; egli siede, inoltre, nei collegi sindacali di numerose società facenti capo a importanti gruppi multinazionali e italiani. È, infine, componente di Organismi di Vigilanza di cui al D.Lgs. n. 231.

***Virginia Marini***

Virginia Marini ha conseguito la Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica di Milano nel 2004. Inizia immediatamente a lavorare presso Deloitte and Touche, prima come revisore dei conti e poi come fiscalista e consulente aziendale. A partire dal 2011 è associata presso lo Studio M&M Associati.

***Marco Giuliani***

Marco Giuliani ha conseguito la Laurea in Economia Aziendale presso Università Luigi Bocconi, Milano, nel 1985. Ha iniziato la sua carriera in A. Andersen, prima nella divisione di revisione e poi nel collegato studio fiscale. Successivamente, nel 1990, ha costruito la Tax practice di Deloitte, che poi nel 2003 si è integrata con quella di derivazione Andersen per effetto del merger internazionale. Sino al febbraio 2005 è stato Co-managing Partner, nonché senior partner internazionale dello Studio Fiscale collegato a Deloitte (STS). Successivamente ha deciso di proseguire l'attività professionale in proprio insieme al consocio Guido Pignanelli e altri 12 professionisti, costituendo MGP Studio Tributario, affiliato al network internazionale PKF.

***Simona Valsecchi***

Simona Valsecchi si è laureata in Economia Aziendale presso l'Università Cattolica di Milano nel 1992. Ha lavorato, dopo la laurea, in Deloitte Touche prima come revisore e poi nel team fiscale, dove è rimasta fino al 2004, quando si è spostata nello studio Terrin e Associati, con responsabilità della sede di Milano. A partire dal 2006 è nello studio CMS – Adonnino Ascoli, Cavasola Scamoni.

***Fabio Massimo Micaludi***

Fabio Massimo Micaludi si è laureato in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi a Milano nel 1987 ed è iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Milano dal 1991, nonché al Registro dei Revisori Contabili dal 1995. È membro della Commissione Finanza e Controllo di Gestione dell'OEDCEC di Milano.

Dopo un'esperienza in Arthur Young & Company (oggi Ernst & Young), nel 1990 è diventato il Direttore Amministrativo e Finanziario del Gruppo Editoriale Sugar – Messaggerie Musicali. Nel 1993 si è spostato in Dia Distribuzione S.p.A. – Gruppo Promodes (oggi Carrefour) come Direttore Finanza e Controllo. Dal 1998 è stato partner dello Studio Commercialisti Associati, per poi fondare, nel 2000, insieme ad altri soci lo Studio Galli, Madau, Micaludi, Persano, Adorno, Villa, Dottori Commercialisti Associati. Nel gennaio 2010 ha fondato lo studio MM & Associati Dottori Commercialisti, specializzato in materia societaria, fiscale e di bilancio, con particolare riguardo ad operazioni straordinarie, alla consulenza direzionale e di controllo di gestione.

La seguente tabella indica le principali società di capitali o di persone in cui i componenti del collegio sindacale siano stati membri degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa la permanenza nella carica stessa e della partecipazione alla Data del Documento di Registrazione.

## Allegato E

### Incarichi ricoperti in altre società da parte dei membri del collegio sindacale

NOME E COGNOME	SOCIETÀ	CARICA NELLA SOCIETÀ
Pier Luca Mazza	Convergys Italy S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	DS Smith Holding Italia S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	DS Smith Packaging Italia S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	DS Smith Paper Italia S.r.l.	Sindaco Unico
	Equibox Holding S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	Farmaceutici Formenti S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	Grunenthal Italia S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Habasis Italiana S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Itron Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Kraton Polymers Italy S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Metso Italy S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	New Mills S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Olvan S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Paul Wurth S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	Pavan Holding S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Pepsico Beverages Italia S.r.l.	Sindaco Unico
	Quaker Beverages Italia S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	Rexel Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Sasol Italy S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Sca Hygiene Products S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale

	Sintonia S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Stannah Montascale S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Sun Chemical Group S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Tempur Sealy Italia S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	UPM Kymmene S.r.l.	Sindaco Unico
	Valvorobica Industriale S.r.l.	Sindaco Effettivo
	VF Italia S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
Virginia Marini	Avio S.p.A.	Sindaco Supplente
	Markab Group S.p.A. - in Liquidazione	Sindaco Effettivo
	Rhiag Group S.p.A.	Sindaco Supplente
Marco Giuliani	2i Rete Gas S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Axopower S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Banca Mediolanum S.p.A.	Sindaco Effettivo
	BG Italia Power S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Colori di Tollens Bravo S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Esmach Group S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Fineurop Soditic S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Huntsman Advanced Materials S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Huntsman P&A Italy S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Huntsman Pigments	Sindaco Effettivo
	Huntsman Patrica S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Kvadrat S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Maepa S.r.l.	Amministratore

	Mediolanum Fiduciaria S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Mediolanum Gestione Fondi SGR	Sindaco Effettivo
	Rothschild S.p.A.	Sindaco Effettivo
Fabio Massimo Micaludi	IDB Holding S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Brimco S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Damiani S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Digital Solution S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Enova S.r.l.	Sindaco Effettivo
	F.V.F S.r.l.	Sindaco Supplente
	Gritti Energia S.r.l.	Sindaco Effettivo
	GIGAS Rete S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Laboratorio Damiani S.r.l.	Sindaco Supplente
	Landi S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Locatelli Crane S.r.l.	Sindaco Supplente
	Media Finanziaria di Partecipazione S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Metallurgica Alta Brianza S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Nichelcrom Acciai Inox S.p.A.	Sindaco Supplente
	Nichelcrom Finanziaria Immobiliare S.p.A.	Sindaco Supplente
	Rex Capital S.p.A.	Sindaco Supplente
	Scharper S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
Servizi Integrati cisl (sicil) Lombardia S.r.l.	Sindaco Effettivo	
Simona Valsecchi	Ambienta SGR S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Jensen Italia S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Marsh S.p.A.	Sindaco Effettivo



	Yara Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Triumph International Rome S.p.A.	Sindaco Effettivo

**SPACE4 S.P.A.**  
**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**  
ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998

23 Marzo 2018

Emittente: Space4 S.p.A.  
Sito Web: [www.space4spa.com](http://www.space4spa.com)  
Data di approvazione della Relazione: 23 marzo 2018

## Indice

<b>Introduzione.....</b>	<b>3</b>
<b>SEZIONE I.....</b>	<b>4</b>
<b>1.1 Organi e soggetti coinvolti ed eventuale intervento di esperti indipendenti.....</b>	<b>4</b>
<b>1.2 Politica di remunerazione 2017 per il Consiglio di Amministrazione e sue finalità .....</b>	<b>4</b>
<b>1.3 Politica di remunerazione 2017 per i Dirigenti con responsabilità strategiche.....</b>	<b>5</b>
<b>1.4 Politica di remunerazione per il Collegio Sindacale .....</b>	<b>5</b>
<b>SEZIONE II.....</b>	<b>6</b>
<b>1.1 Voci che compongono la remunerazione .....</b>	<b>6</b>
1.1.1 Consiglio di Amministrazione.....	6
1.1.2 Amministratori investiti di particolari cariche.....	6
1.1.3 Dirigenti con responsabilità strategiche.....	6
1.1.4 Collegio Sindacale.....	6
<b>1.2 Compensi corrisposti.....</b>	<b>6</b>
1.2.1 Consiglio di Amministrazione.....	6
1.2.2 Collegio Sindacale.....	6
<b>1.3 Piani di stock option .....</b>	<b>7</b>
<b>1.4 Azioni ordinarie della Società detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dai direttori generali e dai dirigenti in servizio con responsabilità strategiche .....</b>	<b>7</b>

## INTRODUZIONE

La presente relazione è stata predisposta ai sensi (i) dell'articolo 84-quater del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il **Regolamento Emittenti**) con il quale Consob ha dato attuazione alle previsioni dell'articolo 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (**TUF**) e (ii) dell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina degli emittenti quotati promosso da Borsa Italiana S.p.A., concernente la remunerazione dei Consiglieri di Amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche degli emittenti quotati, pubblicato nel dicembre 2011.

Nella presente relazione, redatta secondo la struttura dell'allegato 3A schema 7-bis del Regolamento Emittenti, sono definiti:

- (a) nella Sezione I, le tipologie di remunerazione e i relativi criteri adottati da Space4 S.p.A. (**Space4, Società o Emittente**) con riferimento all'esercizio 2018 per (i) i componenti del Consiglio di Amministrazione, compresi i Consiglieri investiti di particolari cariche, (ii) i dirigenti con responsabilità strategiche, nonché (iii) i membri del Collegio Sindacale;
- (b) nella Sezione II, la composizione e quantificazione dei compensi maturati nell'esercizio 2017 (i) dai componenti del Consiglio di Amministrazione, compresi i Consiglieri investiti di particolari cariche, (ii) i dirigenti con responsabilità strategiche, nonché (iii) i membri del Collegio Sindacale.

L'Assemblea degli azionisti di Space4, convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, è chiamata a esprimersi, con voto non vincolante, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione. L'esito del voto sarà messo a disposizione del pubblico, ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, del TUF.

## **SEZIONE I**

### **1.1 ORGANI E SOGGETTI COINVOLTI ED EVENTUALE INTERVENTO DI ESPERTI INDIPENDENTI**

Space4 ha adottato un modello di amministrazione e controllo tradizionale.

Gli organi di Space4 deputati alla definizione della politica in materia di remunerazione sono i seguenti:

- (a) l'Assemblea degli azionisti che, tra l'altro: (i) delibera l'emolumento per i membri del Consiglio di Amministrazione; (ii) delibera l'emolumento dei membri del Collegio Sindacale; (iii) esprime un voto consultivo, non vincolante, sulla sezione I della Relazione sulla Remunerazione; (iv) stabilisce l'emolumento del Comitato Esecutivo, ove nominato;
- (b) il Consiglio di Amministrazione che, tra l'altro: (i) ripartisce tra i propri membri l'emolumento complessivo eventualmente determinato dall'Assemblea dei soci per il Consiglio; (ii) stabilisce la remunerazione per gli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, cod. civ.; (iii) definisce la politica di remunerazione; (iv) approva la relazione sulla remunerazione.

Alla data della presente relazione, nessuno degli amministratori, ad eccezione degli amministratori indipendenti, percepisce alcuna remunerazione in relazione alla propria carica. Inoltre, la Società non ha alcun dirigente con responsabilità strategiche.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione della Società era composto, prima dell'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società e dei *market warrant Space4 S.p.A.* sul mercato telematico azionario degli *Investment Vehicles/Segmento Professionale*, avvenuto in data 21 dicembre 2017 (la **Quotazione**), da tre amministratori. In data 26 settembre 2017 l'Assemblea straordinaria degli azionisti ha, *inter alia*, deliberato di integrare con efficacia a partire dalla Quotazione il Consiglio di Amministrazione nominando due amministratori indipendenti Francesca Prandstraller e Margherita Zambon e attribuendo inoltre a ciascun amministratore indipendente un emolumento annuo lordo pari a Euro 12.000. In data 16 novembre 2017, l'Assemblea degli azionisti, ha deliberato di nominare, sempre con efficacia a partire dalla Quotazione, l'amministratore indipendente Francesco Caio e di modificare il compenso attribuito ai tre amministratori indipendenti, determinando l'attribuzione di un emolumento anno lordo, *pro rata temporis*, di Euro 20.000 per ciascun amministratore indipendente.

Alla luce di ciò e per ragioni di semplificazione e di efficienza della struttura di governance, valutate le esigenze organizzative della Società e le modalità di funzionamento e la dimensione del proprio Consiglio di Amministrazione, la Società ha ritenuto opportuno non nominare un Comitato per la Remunerazione.

Data la semplicità della politica retributiva della Società, non sono stati coinvolti esperti indipendenti ai fini di una valutazione della politica retributiva né sono state prese a riferimento le politiche retributive di altre società.

### **1.2 POLITICA DI REMUNERAZIONE 2018 PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E SUE FINALITÀ**

Alla data della presente relazione, la Società non ha adottato una politica per la remunerazione degli amministratori.

Si segnala al riguardo che, alla data della relazione, nessuno degli amministratori percepisce alcuna remunerazione in relazione alla propria carica, ad eccezione degli amministratori indipendenti che percepiscono un emolumento annuo lordo pari a Euro 20.000 per ciascun amministratore indipendente, in relazione alla propria carica.

Tale proposta è stata formulata alla luce dell'attività che dovranno svolgere gli amministratori indipendenti a favore della Società, ivi inclusa la partecipazione al Comitato Controllo e Rischi. Rimane invece confermata l'assenza di compensi per gli amministratori diversi dagli amministratori indipendenti.

Per i componenti del Consiglio di Amministrazione in carica non sono previsti trattamenti retributivi integrativi in caso di cessazione dalla carica prima della scadenza naturale del mandato e non sono previsti benefici non monetari (autovetture e/o coperture assicurative ulteriori rispetto alla polizza di responsabilità civile verso terzi degli organi sociali nell'esercizio delle loro funzioni, cd. D&O). Non risultano stipulati accordi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della Società o di richiesta di dimissioni all'esito di un'offerta pubblica di acquisto o di un'offerta pubblica di scambio.

Non sono in essere piani di stock option.

### **1.3 POLITICA DI REMUNERAZIONE 2018 PER I DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

Alla data della presente relazione, la Società non ha adottato una politica per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Si segnala al riguardo che alla data della relazione la Società non ha alcun dirigente con responsabilità strategiche.

### **1.4 POLITICA DI REMUNERAZIONE PER IL COLLEGIO SINDACALE**

In data 16 novembre 2017, l'Assemblea dell'Emittente ha deliberato di modificare la remunerazione da corrisondersi ai componenti del Collegio Sindacale a partire dalla data di Quotazione, attribuendo ai medesimi per tutta la durata dell'incarico un compenso annuo lordo, in ragione d'anno, pro rata temporis, pari a Euro 25.000 per il Presidente del Collegio Sindacale e un compenso annuo lordo pari a Euro 17.000 per ciascun Sindaco effettivo.

La remunerazione dei Sindaci non è quindi in alcun modo legata ai risultati economici della Società e non prevede componenti variabili o incentivi monetari; non sono previsti trattamenti retributivi integrativi in caso di cessazione dalla carica prima della scadenza naturale del mandato e non sono previsti benefici non monetari (autovetture e/o coperture assicurative ulteriori rispetto alla polizza di responsabilità civile verso terzi degli organi sociali nell'esercizio delle loro funzioni). Fermo restando quanto sopra specificato, non risultano stipulati accordi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della Società o di richiesta di dimissioni all'esito di un'offerta pubblica di acquisto o di un'offerta pubblica di scambio.

## **SEZIONE II**

### **1.1 VOCI CHE COMPONGONO LA REMUNERAZIONE**

#### ***1.1.1 Consiglio di Amministrazione***

Alla data della presente relazione, nessuno degli amministratori percepisce alcuna remunerazione in relazione alla propria carica, ad eccezione degli amministratori indipendenti che percepiscono un emolumento annuo lordo pari a Euro 20.000 per ciascun amministratore indipendente.

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, nessun amministratore ha percepito alcun compenso ad eccezione degli amministratori indipendenti, entrati in carica a decorrere dalla data di Quotazione, i quali hanno percepito un emolumento annuo lordo, *pro-rata temporis*, per il 2017 pari a Euro 20.000 per ciascun amministratore indipendente come deliberato dall'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 16 settembre 2017. L'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 26 novembre 2017.

#### ***1.1.2 Amministratori investiti di particolari cariche***

Ad eccezione degli amministratori indipendenti, nessun amministratore percepisce alcuna remunerazione in relazione alla propria carica.

In data 16 novembre 2017 l'Assemblea degli azionisti ha deliberato di attribuire, con efficacia a partire dalla Quotazione, un emolumento annuo lordo, *pro rata temporis*, pari a Euro 20.000 per ciascun amministratore indipendente.

I compensi degli amministratori indipendenti maturati nel periodo di riferimento sono pari a Euro 2.002 ciascuno (inclusi i relativi contributi).

#### ***1.1.3 Dirigenti con responsabilità strategiche***

La Società non ha dirigenti con responsabilità strategica.

#### ***1.1.4 Collegio Sindacale***

In data 16 novembre 2017, l'Assemblea dell'Emittente ha deliberato di modificare la remunerazione da corrispondersi ai componenti del Collegio Sindacale a partire dalla Quotazione, attribuendo ai medesimi per tutta la durata dell'incarico un compenso in ragione d'anno, *pro rata temporis*, pari a Euro 25.000 per il Presidente del Collegio Sindacale e un compenso annuo lordo pari a Euro 17.000 per ciascun sindaco effettivo.

### **1.2 COMPENSI CORRISPOSTI**

I compensi corrisposti da Space4 per l'esercizio 2017 ai suddetti soggetti e categorie sono analiticamente riportati nei paragrafi sotto riportati.

#### ***1.2.1 Consiglio di Amministrazione***

Nessuno degli amministratori ha percepito alcuna remunerazione in relazione alla propria carica nell'esercizio 2017, ad eccezione degli amministratori indipendenti, i quali a decorrere dalla data di Quotazione hanno percepito un emolumento annuo lordo, *pro-rata temporis*, pari a Euro 20.000 per ciascun amministratore indipendente.

#### ***1.2.2 Collegio Sindacale***

I membri del Collegio Sindacale hanno complessivamente ricevuto un compenso per l'esercizio 2017 pari a Euro 12.263.

### 1.3 PIANI DI STOCK OPTION

La Società non ha deliberato alcun piano di stock option.

### 1.4 AZIONI ORDINARIE DELLA SOCIETÀ DETENUTE DAI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DAI DIRETTORI GENERALI E DAI DIRIGENTI IN SERVIZIO CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Salvo quanto indicato al paragrafo che segue, non vi sono azioni ordinarie detenute, nella Società, da amministratori e sindaci, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro soci, dalle comunicazioni ricevute o da altre informazioni acquisite dagli stessi amministratori e sindaci.

Si segnala che, alla data della presente relazione, gli amministratori Roberto Italia, Carlo Pagliani ed Edoardo Subert detengono, direttamente o indirettamente, ciascuno una quota pari a circa il 23% del capitale sociale di Space Holding S.r.l., società promotrice della Società. Alla data della presente relazione, Space Holding S.r.l. detiene n. 1.250.000 azioni speciali di Space4, aventi le caratteristiche di cui allo Statuto sociale, e n. 2.500.000 Sponsor Warrants Space4 S.p.A., aventi le caratteristiche di cui al relativo regolamento.

Infine, si segnala che alla data della presente relazione (i) il sindaco effettivo Marco Giuliani detiene n. 3.000 azioni ordinarie di Space4 S.p.A. e n. 600 Market Warrant Space4 S.p.A.; e (ii) l'amministratore indipendente Margherita Zambon detiene n. 4080 azioni ordinarie di Space4 S.p.A. e n. 816 Market Warrant Space4 S.p.A.

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIET A' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
Marco Giuliani	Sindaco effettivo	Space4 S.p.A.	3.000,00	N/A	100	3.000,00
Margherita Zambon	Amministratore indipendente	Space4 S.p.A.	4.080,00	N/A	N/A	4.080,00