

RELAZIONI ILLUSTRATIVE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DI SPAXS S.P.A.

Prima convocazione, 8 agosto 2018, e

Seconda convocazione, 31 agosto 2018.

18 luglio 2018

Sommario

PREMESSA	3
PARTE ORDINARIA	7
Punto 1 all'ordine del giorno "Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di SPAXS S.p.A. ai sensi dell'art. 3.1. dello Statuto sociale al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello stesso Statuto) con Banca Interprovinciale S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di SPAXS S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi degli artt. 7.3 e 15.2 punto (i) dello Statuto"	7
PARTE STRAORDINARIA	12
Punto 1 all'ordine del giorno "Proposta di aumento del capitale sociale pagamento, in via scindibile, per un ammontare massimo di Euro 10.858.408 (incluso il sovrapprezzo), senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, codice civile, da liberarsi mediante il conferimento di n. 8.411 azioni ordinarie di Banca Interprovinciale S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti."	12
Punto 2 all'ordine del giorno "Adozione di un nuovo testo di statuto sociale ai fini dell'Operazione Rilevante di cui al punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea in parte ordinaria e con effetto dalla data di efficacia di detta Operazione Rilevante; deliberazioni inerenti e conseguenti"	19
Punto 3 all'ordine del giorno "Proposta di modifica del "Regolamento dei Diritti di Assegnazione di SPAXS S.p.A."; deliberazioni inerenti e conseguenti."	45

PREMESSA

In data 12 aprile 2018, ad esito delle trattative intercorse, SPAXS S.p.A. (“**SPAXS**” o la “**Società**” o anche l’“**Emittente**”) e la quasi totalità dei soci di Banca Interprovinciale S.p.A. (la “**Banca**” o “**BIP**” o “**Banca Interprovinciale**”) hanno sottoscritto un accordo quadro, successivamente integrato come di seguito descritto (l’“**Accordo Quadro**”), al fine di disciplinare, tra l’altro, i termini e le condizioni relativi all’“*operazione rilevante*” ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 3.1 dello statuto sociale vigente di SPAXS (rispettivamente la “**Business Combination**” e lo “**Statuto**”) rappresentata dal trasferimento di azioni ordinarie di BIP pari ad almeno l’86,00% del capitale sociale della Banca, da realizzarsi mediante:

- (i) la cessione a SPAXS da parte di azionisti di Banca Interprovinciale di una partecipazione complessivamente rappresentata da n. 31.223 azioni ordinarie della Banca, pari al 71,98% del capitale sociale di BIP, a fronte di un corrispettivo complessivo, in contanti, di Euro 40.308.893 da versarsi integralmente il giorno dell’esecuzione di detta operazione; e
- (ii) la sottoscrizione e liberazione da parte di azionisti di BIP di massime n. 987.128 azioni ordinarie di SPAXS di nuova emissione mediante conferimento di massime n. 8.411 azioni ordinarie di BIP detenute da tali azionisti BIP, rappresentanti complessivamente circa il 19,39% del capitale sociale della Banca, nell’ambito di un aumento del capitale sociale di SPAXS a pagamento, in via scindibile, per un ammontare massimo di Euro 10.858.408 (incluso sovrapprezzo), riservato ai suddetti azionisti di BIP e quindi senza spettanza del diritto di opzione (l’“**Aumento di Capitale Riservato BIP**”),

il tutto sulla base della valorizzazione di BIP alla data di esecuzione della Business Combination convenzionalmente determinata dalle parti ai fini dell’operazione medesima in circa Euro 56,0 milioni per l’intero capitale della Banca (Euro 1.291 per ogni azione ordinaria di BIP). Di seguito l’operazione di acquisizione *sub* (i), anche tenuto conto delle adesioni successive per cui si rinvia *infra*, è definita l’“**Acquisizione**” e l’operazione di conferimento *sub* (ii) è definita il “**Conferimento**” e, congiuntamente all’Acquisizione, l’“**Operazione Rilevante**”).

Come comunicato al mercato in data 30 aprile 2018, in conformità all’Accordo Quadro – il quale, al fine di consentire una partecipazione massima possibile all’Operazione Rilevante da parte dei soci di BIP prevede la possibilità per altri soci di BIP di impegnarsi a vendere a SPAXS ulteriori azioni ordinarie BIP a fronte di un corrispettivo in contanti pro quota – ulteriori azionisti di BIP, complessivamente titolari di una partecipazione pari al 6,9% circa del capitale sociale della Banca, hanno aderito all’Accordo Quadro. Inoltre, in data 16 luglio 2018, ulteriori soci BIP rappresentanti una percentuale del capitale della stessa pari a circa l’1% hanno sottoscritto un accordo con cui si sono impegnati a vendere le proprie azioni a SPAXS ai medesimi termini e condizioni di cui all’Accordo Quadro (di seguito, tutti gli ulteriori azionisti di BIP che hanno aderito all’Accordo Quadro, congiuntamente agli azionisti della Banca che hanno inizialmente sottoscritto l’Accordo Quadro stesso sono definiti gli “**Azionisti BIP**”). Di conseguenza, la partecipazione che sarà complessivamente acquisita da SPAXS in Banca Interprovinciale, attraverso l’Operazione Rilevante, è pari a circa il 99,28% del capitale sociale di cui: (i) n. massime 34.655 azioni ordinarie (pari al 79,89% circa del capitale sociale di BIP) mediante l’Acquisizione a fronte di un corrispettivo di Euro 44.739.605 e (ii) n. massime 8.411 azioni ordinarie (pari al 19,39% circa del capitale sociale di BIP), tramite il Conferimento. Peraltro non si esclude la possibilità che ulteriori azionisti di BIP si impegnino a vendere le azioni BIP detenute, a fronte di un corrispettivo in contanti pro quota, mediante adesione all’Accordo Quadro.

Si ricorda altresì che l'Accordo Quadro prevede, in via d'eccezione, che SPAXS acconsenta al perfezionamento dell'Operazione Rilevante qualora, alla data di esecuzione della stessa, siano trasferite a SPAXS azioni in vendita in misura inferiore di non oltre il 5% rispetto alla percentuale oggetto dell'Acquisizione (la "**Soglia Minima delle Azioni in Vendita**") e azioni in conferimento in misura inferiore di non oltre il 5% rispetto alle azioni oggetto del Conferimento (la "**Soglia Minima delle Azioni in Conferimento**"). Pertanto, qualora non fossero trasferite azioni di BIP per percentuali almeno pari alla Soglia Minima di Azioni in Vendita e alla Soglia Minima delle Azioni in Conferimento, SPAXS non sarà ulteriormente obbligata a dare luogo al perfezionamento dell'Accordo Quadro e sarà liberata da ogni obbligo nascente dallo stesso.

Inoltre, l'Accordo Quadro, in linea con la miglior prassi di mercato per operazioni analoghe, prevede una serie di condizioni sospensive il cui mancato verificarsi comporterà la non esecuzione dello stesso e, quindi, dell'Operazione Rilevante, e, nello specifico:

- (i) l'ottenimento dell'autorizzazione *ex art.* 19 del D.Lgs. 385/1993 e s.m.i. (il "**TUB**");
- (ii) l'approvazione da parte dell'Assemblea di BIP del bilancio della Banca al 31 dicembre 2017, nei termini di legge in conformità ai Principi Contabili Internazionali e sostanzialmente in conformità al progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione di BIP del 29 marzo 2018;
- (iii) il puntuale e corretto adempimento entro la, ovvero alla, data di esecuzione dell'Operazione Rilevante (la "**Data di Esecuzione**"), delle Operazioni Preliminari (di cui *infra*) in conformità a quanto previsto dall'Accordo Quadro medesimo (e la consegna da parte degli Azionisti BIP a SPAXS dell'evidenza documentale del compimento di dette operazioni);
- (iv) l'assenza, alla Data di Esecuzione, di alcuna violazione rilevante delle dichiarazioni e garanzie rese dagli Azionisti BIP ai sensi dell'Accordo Quadro che determini l'accertamento di una o più passività di importo complessivamente superiore a Euro 100.000,00;
- (v) il mancato verificarsi, alla Data dell'Esecuzione, di alcun "Evento Negativo Rilevante" (come definito nell'Accordo Quadro¹); e
- (vi) l'approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'Assemblea di SPAXS (unitamente alla relativa modifica dell'oggetto sociale ai fini dell'Operazione Rilevante) e il mancato avveramento della c.d. "condizione risolutiva" prevista dallo Statuto cui è soggetta l'Operazione Rilevante².

Al riguardo si segnala che la condizione *sub* (ii) si è avverata alla data della presente in quanto in data 25

¹ Ai sensi dell'Accordo Quadro, un Evento Negativo Rilevante è qualsiasi atto, fatto o circostanza che sarebbe tale da influire negativamente, in modo sostanziale, sull'attività, sul patrimonio di BIP (ivi incluso (i) l'eventuale sostanziale riduzione dei valori del patrimonio netto, del Common Equity Tier 1 *ratio*, e del patrimonio di vigilanza; e/o (ii) l'eventuale sostanziale aumento del valore del *Non Performing Exposures ratio*; il tutto rispetto a quanto indicato nel bilancio al 31 dicembre 2017), sulle condizioni finanziarie, sui risultati operativi e sulla redditività prospettica di BIP.

² Si ricorda che, data la natura di *special purpose acquisition company* della Società, lo Statuto di SPAXS (art. 15.4), prevede che "le deliberazioni dell'Assemblea che approvano la modificazione dell'oggetto sociale in relazione al perfezionamento dell'Operazione Rilevante (e quindi, della Business Combination) sono risolutivamente condizionate all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale ordinario ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante; e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-quater c.c. mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del numero delle azioni ordinarie della Società" (di seguito congiuntamente le condizioni *sub* (a) e (b) la "**Condizione Risolutiva Statutaria**")."

maggio 2018, l'Assemblea di BIP ha approvato il bilancio della Banca relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 in conformità ai Principi Contabili Internazionali e in conformità al progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione di BIP del 29 marzo 2018. Si segnala che alla data odierna l'Operazione Rilevante è soggetta all'approvazione degli Organi di Vigilanza con i quali è in corso il relativo *iter*. Si segnala inoltre che, le condizioni *sub* (iii), (iv) e (v) sono previste nell'esclusivo interesse di SPAXS la quale avrà pertanto la facoltà di rinunciarvi.

Si ricorda infine che, a seguito del perfezionamento dell'Operazione Rilevante, SPAXS intende realizzare un progetto strategico che prevede lo sviluppo di una nuova banca focalizzata su tre attività di *business* tra loro sinergiche e integrate: divisione SME, divisione NPL e banca digitale *retail* (il "**Piano Strategico**").

Per maggiori informazioni in merito a SPAXS, a BIP, all'Accordo Quadro, all'Operazione Rilevante si rinvia al documento informativo predisposto da SPAXS ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM e disponibile sul sito internet della Società www.spaxs.it, Sezione "*Business Combination*" (il "**Documento Informativo**"). Per maggiori informazioni in merito al Piano Strategico si rinvia al Documento Informativo nonché alla documentazione che sarà messa a disposizione del pubblico da SPAXS in occasione dell'*Investors' Day*, disponibili sul sito internet della Società www.spaxs.it, Sezione "*Business Combination*".

Le Operazioni Preliminari

Con l'Accordo Quadro, gli Azionisti BIP si sono impegnati a far sì che, nel periodo compreso tra la data di sottoscrizione dell'accordo stesso (12 aprile 2018) e la Data di Esecuzione siano eseguite le seguenti operazioni (le "**Operazioni Preliminari**"):

- (i) la convocazione alla Data di Esecuzione di un'Assemblea di BIP per deliberare in merito alla sostituzione degli amministratori, ed eventualmente dei sindaci dimissionari, con amministratori e sindaci designati da SPAXS;
- (ii) la comunicazione a Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. della sottoscrizione dell'Accordo Quadro e della prossima realizzazione dell'Operazione Rilevante – al verificarsi delle condizioni sospensive, ai sensi di quanto previsto dall'accordo quadro relativo al "*plafond casa*" sottoscritto tra BIP e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.;
- (iii) la realizzazione di tutti gli atti, i negozi giuridici e le operazioni, necessari od opportuni, al fine di conseguire il tempestivo avveramento delle condizioni sospensive all'esecuzione dell'Accordo Quadro e la trasmissione a SPAXS di idonea evidenza documentale dell'avveramento di tali condizioni, ove rilevante.

Si segnala inoltre che l'Accordo Quadro prevede ulteriori operazioni preliminari che si sono già realizzate alla data della presente. Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia al Documento Informativo.

Ulteriori previsioni dell'Accordo Quadro

In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, l'Accordo Quadro, prevede una serie di impegni (anche di natura informativa) e limitazioni nel periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione di detto accordo e la data di efficacia dell'Operazione Rilevante e l'impegno degli Azionisti BIP a far sì che la Banca sia gestita e operi esclusivamente nell'ambito dell'ordinaria, sana e prudente amministrazione e non compia determinati atti senza il preventivo parere positivo non vincolante da parte di SPAXS, nonché una serie di

dichiarazioni e garanzie rilasciate dagli Azionisti BIP usuali per operazioni di carattere analogo. Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia al Documento Informativo.

** ** *

Al fine dell'Operazione Rilevante, gli Azionisti di SPAXS sono chiamati a deliberare, anche ai sensi per gli effetti dello Statuto in merito a:

- (i) la proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione all'esecuzione dell'Operazione Rilevante, inclusa l'autorizzazione allo svincolo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato (come definito all'art. 7.3 dello Statuto) ai fini della realizzazione dell'Operazione Rilevante;
- (ii) l'aumento del capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile, senza spettanza del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, c.c., da liberarsi mediante il Conferimento;
- (iii) le modifiche dello Statuto finalizzate e connesse all'Operazione Rilevante; e
- (iv) la modifica al "Regolamento dei Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A." finalizzata e connessa all'Operazione Rilevante.

A tal fine è stata convocata, in sede ordinaria e straordinaria, l'Assemblea degli Azionisti, per i giorni 8 agosto e 31 agosto 2018, rispettivamente, in prima e seconda convocazione, per assumere le deliberazioni di cui sopra (l'"Assemblea").

Sono di seguito riportate le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione di SPAXS in relazione a ciascuno dei punti all'ordine del giorno dell'Assemblea.

PARTE ORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno "Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di SPAXS S.p.A. ai sensi dell'art. 3.1. dello Statuto sociale al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello stesso Statuto) con Banca Interprovinciale S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di SPAXS S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi degli artt. 7.3 e 15.2 punto (i) dello Statuto"

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzare il Consiglio di Amministrazione di SPAXS, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 3.1, 7.3 e 15.2 punto (i) dello Statuto, a compiere l'Operazione Rilevante avente ad oggetto Banca Interprovinciale.

Attraverso l'esecuzione dell'Operazione Rilevante, oggetto della presente proposta di autorizzazione, la Società intende dar corso alla naturale evoluzione della propria attività di investimento, quale descritta nell'oggetto sociale statutario, rappresentata dall'attività di ricerca e selezione di una o più imprese operative (c.d. *target*), al fine di procedere al perfezionamento di un'operazione di aggregazione con la *target* individuata, da realizzarsi mediante l'acquisizione di partecipazioni o altre forme di aggregazione (tra cui la fusione), previa modifica dell'oggetto sociale di SPAXS medesima; il tutto in conformità e in esecuzione della "Politica di Investimento" della Società (quest'ultima a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.spaxs.it Sezione "Corporate Governance / Documenti Societari", cui si rinvia).

Al riguardo, come più ampiamente descritto nel Documento Informativo, cui si rinvia, si ricorda che SPAXS ha svolto la propria attività di ricerca e selezione di una potenziale *target* al fine della creazione di un operatore italiano nel settore bancario e/o finanziario attivo principalmente:

- (i) nella prestazione di servizi bancari e/o finanziari nei confronti della clientela imprese soprattutto "Mid Corporate" (incluse quelle con *rating* basso/senza *rating*), sia *performing* (tra i quali, *invoice lending*, *crossover lending*) che classificate come *unlikely to pay* con relativi servizi di *turnaround*;
- (ii) nel mercato dei *non-performing loan*, tramite l'acquisto di sofferenze garantite e non garantite (sia portafogli di crediti, sia singoli crediti) e la gestione delle stesse anche mediante la realizzazione di una avanzata piattaforma di *servicing* che potrà essere inoltre utilizzata per il *servicing* di portafogli di proprietà di altri operatori; e
- (iii) nell'offerta ai risparmiatori *retail* di servizi bancari e/o finanziari ad alto tasso di digitalizzazione.

In conformità a quanto sopra, la Società ha pertanto individuato inizialmente un'ampia rosa di potenziali enti creditizi che presentassero le caratteristiche desiderate per lo sviluppo del progetto di SPAXS, successivamente ristretta ad un numero più ristretto di potenziali *target*, avendo registrato l'interesse di diversi istituti di credito ritenuti di interesse per la Società. Ad esito di tale SPAXS ha individuato in BIP la società con cui realizzare la Business Combination.

La Banca, difatti, è una società attiva nel settore bancario italiano con *focus* geografico in Emilia, che opera con un modello di banca commerciale con raccolta al dettaglio ed avente come riferimento di clientela le PMI e i risparmiatori. I principali prodotti di BIP sono finanziamenti *Corporate* ipotecari e chirografari, sia a breve sia a lungo termine, prestiti su conto corrente, mutui ipotecari *Retail*, conti correnti e depositi a termine sia *Corporate* sia *Retail* con servizio di *home banking* e *mobile banking*. L'offerta commerciale della Banca è completata da finanziamenti a procedure concorsuali in pre-deduzione e con alto livello di garanzie, conto corrente ipotecario, affidamenti per smobilizzo di crediti commerciali e alcuni prodotti gestiti esternamente (i.e. anticipi import/export, lettere di credito ed altre forme di finanziamento estero). A giudizio di SPAXS, BIP (i) è una banca di piccole dimensioni, con un numero limitato di dipendenti e una struttura snella, con conseguente riduzione dei rischi derivanti dal processo di integrazione e di semplificazione delle implicazioni organizzative; (ii) ha una buona base depositi con opportunità di potenziamento e un *business* ben avviato sulla parte *corporate*, focalizzato sulle piccole e medie imprese locali e ciò è coerente con le

strategie future di SPAXS; (iii) è una banca efficiente, sana con un bilancio solido, con strutture e *policy* adeguate al presidio dei rischi e una incidenza ridotta di crediti deteriorati.

Alla data della presente relazione, Banca Interprovinciale ha un capitale sociale deliberato pari ad Euro 58.377.000,00, sottoscritto e versato pari ad Euro 43.377.000,00 suddiviso in n. 43.377 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1.000,00 ciascuna e nessun azionista detiene il controllo della Banca. Per maggiori informazioni su BIP si rinvia al Documento Informativo.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che le proposte modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante rappresentino le condizioni maggiormente funzionali all'esecuzione del progetto di integrazione delle attività di investimento di SPAXS con quelle di Banca Interprovinciale anche ai fini della successiva realizzazione del Piano Strategico.

Ciò richiamato, si ricorda altresì che SPAXS, mediante il collocamento e l'ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A. (l'"AIM Italia") dei propri strumenti finanziari (interventata lo scorso 30 gennaio 2018) ha raccolto risorse finanziarie per Euro 600.000.000 che, in conformità allo Statuto e alla propria natura di *special purpose acquisition company*, alla data della presente relazione sono depositate presso un conto corrente vincolato ad essa intestato (il "**Conto Corrente Vincolato**") e utilizzabili previa autorizzazione dell'Assemblea esclusivamente – per quanto qui di rilievo – ai fini dell'esecuzione dell'Operazione Rilevante.

Alla luce di quanto sopra, la proposta di autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante, nel suo complesso, anche ai sensi e per gli effetti degli artt. 3.1, 7.3 e 15.2 punto (i) dello Statuto, sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti di SPAXS unitamente alla proposta di autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai fini dell'Operazione Rilevante e quindi: (a) ai fini dell'esecuzione dell'Operazione Rilevante; nonché (b) per il pagamento del valore di liquidazione delle azioni ai soci che eventualmente esercitino il diritto di recesso a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea dei soci di SPAXS dell'Operazione Rilevante, fermo che alla data odierna l'Operazione Rilevante è soggetta all'approvazione degli Organi di Vigilanza con i quali è in corso il relativo *iter*.

Al riguardo si precisa difatti che ai fini dell'Operazione Rilevante, SPAXS modificherà il suo statuto al fine, tra l'altro, di adottare un oggetto sociale conforme alle attività che saranno dalla medesima svolte ad esito del perfezionamento dell'Operazione Rilevante e di modificare la durata della Società in considerazione del perfezionamento dell'Operazione Rilevante, con conseguente sorgere del diritto di recesso a norma dell'art. 2437, comma 1, lett. a) e comma 2, lett. a) codice civile per gli Azionisti di SPAXS che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione di dette modifiche statutarie. Per maggiori informazioni in merito alla proposta di modifica dello Statuto si rinvia alla relazione illustrativa di cui *infra* al punto 2 di parte straordinaria. Per informazioni in merito al diritto di recesso, alla relativa procedura e al valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso si rinvia alla "Relazione del Consiglio di Amministrazione di SPAXS sul valore di liquidazione a favore dei soci recedenti di SPAXS S.p.A. ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile" disponibile sul sito internet della Società www.spaxs.it, Sezione "*Business Combination / Assemblea*".

Alla luce di quanto sopra, l'Assemblea è quindi chiamata, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 3.1, 7.3 e 15.2 punto (i) dello Statuto, a deliberare in merito all'autorizzazione al compimento dell'Operazione

Rilevante, nonché in merito alla proposta di autorizzazione all'utilizzo del Conto Corrente Vincolato ai fini della stessa Operazione Rilevante e quindi in particolare:

- (a) per procedere all'Acquisizione, ossia all'acquisto da parte di SPAXS di n. 34.655 azioni ordinarie di BIP pari al 79,89% circa del capitale sociale della Banca a fronte di un corrispettivo complessivo, in contanti, di Euro 44.739.605, da versarsi integralmente il giorno dell'esecuzione di detta operazione, ovvero al diverso numero di azioni ordinarie BIP e alla conseguente diversa percentuale del capitale sociale di BIP, a fronte di un corrispettivo in contanti da calcolarsi pro quota, secondo quanto previsto dall'Accordo Quadro (per la cui descrizione si rinvia alla Premessa alle relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea); e
- (b) per il pagamento del valore di liquidazione delle azioni ordinarie agli Azionisti ordinari di SPAXS che eventualmente esercitino il diritto di recesso ai medesimi spettante a seguito dell'approvazione, da parte dell'Assemblea, in parte straordinaria, delle modifiche allo statuto sociale di SPAXS da cui il diritto di recesso trae causa.

Si precisa che, ai sensi di quanto previsto dallo Statuto e dall'Accordo Quadro, la proposta di deliberazione di cui al presente punto all'ordine del giorno dell'Assemblea in parte ordinaria resta subordinata all'approvazione da parte dell'Assemblea, in sede straordinaria, delle modifiche dello statuto sociale di SPAXS e dell'Aumento di Capitale Riservato BIP (per cui si rinvia alle rispettive relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione di cui *infra*).

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione, assumendo l'intervenuta approvazione dell'Operazione Rilevante da parte degli Organi di Vigilanza:

"L'Assemblea ordinaria di SPAXS S.p.A.,

- *vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, di Borsa Italiana S.p.A.,*

delibera

1. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione - ai sensi degli artt. 3, comma 1, 7, comma 3, e 15, comma 2, punto (i) dello Statuto – al compimento dell'Operazione Rilevante, così come proposta ed illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione medesimo, e, per l'effetto, autorizzare l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi degli artt. 7, comma 3, e 15, comma 2, punto (i) dello Statuto, secondo le modalità e i termini descritti nella relazione del Consiglio di Amministrazione;*
2. *di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso a Corrado Passera e a Andrea Clamer, in via tra loro disgiunta, anche a mezzo di procuratori all'uopo nominati, per dare esecuzione alla menzionata operazione, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti;*

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni cui ai precedenti punti 1. e 2. è subordinata all'approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti di SPAXS S.p.A. delle modifiche allo statuto sociale di SPAXS S.p.A. e dell'aumento del capitale sociale di SPAXS S.p.A. a pagamento per un ammontare massimo di Euro 10.858.408 (incluso sovrapprezzo) mediante emissione di massime n. 987.128 nuove azioni ordinarie di SPAXS S.p.A., senza

spettanza del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, c.c., da liberarsi mediante il conferimento di azioni ordinarie di Banca Interprovinciale S.p.A., di cui rispettivamente ai punti 1 e 2 dell'Assemblea straordinaria."

PARTE STRAORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno *“Proposta di aumento del capitale sociale pagamento, in via scindibile, per un ammontare massimo di Euro 10.858.408 (incluso il sovrapprezzo), senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, codice civile, da liberarsi mediante il conferimento di n. 8.411 azioni ordinarie di Banca Interprovinciale S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti.”*

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, senza spettanza del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma quarto, primo periodo, codice civile, da liberarsi in natura, per un importo massimo di Euro 10.858.408,00 (comprensivo di sovrapprezzo), il tutto secondo le modalità, i termini e le condizioni di seguito illustrati.

La presente relazione, avente ad oggetto la suddetta proposta di aumento del capitale, è redatta ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, sesto comma, codice civile.

1. Illustrazione dell'Aumento di Capitale Riservato BIP

Ai fini della realizzazione dell'Operazione Rilevante, oggetto di approvazione al punto primo dell'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria, è previsto che detta Assemblea venga sottoposta la proposta avente ad oggetto l'Aumento di Capitale Riservato BIP ossia l'aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, senza spettanza del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma quarto, primo periodo, codice civile, per un ammontare complessivo massimo di Euro 10.858.408,00 (di cui Euro 9.871.280,00 a titolo di sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 987.128 nuove azioni ordinarie della Società, ad un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 11,00 cadauna, riservato in sottoscrizione ad azionisti di BIP da liberarsi in natura mediante il Conferimento, ossia il conferimento di massime n. 8.411 azioni ordinarie di BIP, detenute da detti azionisti di BIP, complessivamente rappresentative di circa il 19,39% del capitale sociale della Banca.

Per la descrizione dettagliata dell'Operazione Rilevante, si rinvia alla Premessa.

2. Ragioni della proposta di Aumento di Capitale Riservato BIP

La proposta di effettuare un aumento di capitale riservato, senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, codice civile, si inserisce nel più ampio contesto dell'approvazione dell'Operazione Rilevante di cui al punto primo dell'ordine del giorno dell'Assemblea in sede ordinaria (così come disciplinata dall'Accordo Quadro), che prevede, tra l'altro, che il trasferimento delle azioni ordinarie BIP sia realizzato in parte mediante il conferimento di massime n. 8.411 azioni ordinarie BIP rappresentanti circa il 19,39% del capitale sociale della stessa, a servizio di un aumento di capitale dell'Emittente riservato agli azionisti di BIP che detengono dette azioni.

Nell'ambito delle negoziazioni con gli azionisti di BIP che hanno portato alla definizione e sottoscrizione dell'Accordo Quadro, l'Aumento di Capitale Riservato BIP è stato previsto quale uno dei passaggi essenziali per la realizzazione dell'Operazione Rilevante e quindi la realizzazione dell'oggetto sociale di SPAXS. In particolare, al fine di assicurare a SPAXS l'acquisizione della percentuale più alta possibile del capitale sociale della Banca, su cui si basa lo sviluppo del Piano Strategico di SPAXS, nel contesto delle richiamate negoziazioni, è stata riconosciuta agli azionisti BIP interessati la possibilità di partecipare direttamente al progetto industriale di SPAXS entrando a far parte della compagine azionaria della medesima; pertanto, a fronte dell'interesse manifestato da taluni azionisti BIP, è stato previsto l'Aumento di Capitale Riservato BIP da sottoscrivere e liberare e cura di detti azionisti BIP mediante il conferimento delle azioni ordinarie BIP dai medesimi detenute. Per maggiori informazioni riguardo all'Operazione Rilevante e all'Accordo Quadro si rinvia alla Premessa; per maggiori informazioni in merito al Piano Strategico si rinvia al Documento Informativo, nonché alla documentazione che sarà messa a disposizione del pubblico da SPAXS in occasione dell'*Investors' Day*, disponibili sul sito internet della Società www.spaxs.it, Sezione "*Business Combination*".

Tale modalità ha consentito, tra l'altro, di ridurre i tempi per la definizione e sottoscrizione dell'Accordo Quadro e di acquisire una percentuale molto elevata del capitale sociale della Banca (complessivamente pari a circa il 99,28%).

A fronte di tali considerazioni, che giustificano l'interesse della Società e dei suoi azionisti alla realizzazione dell'Aumento di Capitale Riservato BIP, l'operazione qui proposta comporterà la non spettanza del diritto di opzione rispetto ad un aumento di capitale di entità limitata, corrispondente a circa l'1,56% dell'ammontare complessivo delle azioni ordinarie della Società ad esito dell'Operazione Rilevante, tenuto conto della conversione automatica della prima *tranche* di azioni speciali di SPAXS (pari a n. 360.000), ai sensi dell'art. 6 dello Statuto (la "**Prima Conversione**"). Per ulteriori informazioni in merito alla compagina azionaria post Conferimento si rinvia al successivo paragrafo 6.

Si ricorda che l'approvazione dell'Aumento di Capitale Riservato BIP costituisce una condizione per l'efficacia della delibera di approvazione dell'Operazione Rilevante sottoposta all'Assemblea degli azionisti in sede ordinaria (al riguardo si rinvia alla Premessa).

3. Valutazioni di congruità dei termini del Conferimento

Il Consiglio di Amministrazione, nel determinare i termini del Conferimento, ha adottato le opportune procedure volte a tutelare l'integrità del capitale sociale dell'Emittente e l'interesse degli azionisti in considerazione della non spettanza del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, codice civile.

Sono stati identificati pertanto i criteri di determinazione del valore economico del capitale di BIP, generalmente applicati in operazioni di analoga natura e, comunque, tali da poter essere utilizzati in modo omogeneo pur nel rispetto degli elementi caratteristici e specifici delle operazioni.

I valori presi in esame sono stati assunti in ipotesi di continuità gestionale e alla luce di elementi di previsione ragionevolmente ipotizzabili, senza tenere conto del verificarsi di accadimenti straordinari; a fini valutativi la Banca è stata difatti considerata come impresa in funzionamento, senza sostanziali mutamenti di attività o di indirizzo nei futuri esercizi. In particolare, le analisi valutative sono state basate sulle informazioni e condizioni di mercato e regolamentari conosciute alla data di effettuazione delle stesse.

3.1 Criteri di stima adottati

La scelta dei criteri da applicare per la valutazione economica del capitale delle imprese è diretta funzione delle caratteristiche dell'entità oggetto di stima e degli obiettivi della stima stessa. In particolare, i criteri prescelti devono risultare idonei a cogliere gli elementi su cui si fonda il valore economico del capitale dell'impresa considerata, nonché ad assicurare il soddisfacimento dei requisiti di validità concettuale, obiettività ed equità, tenuto conto della struttura patrimoniale ed economica, delle variabili esogene ed endogene alla base della stima. In particolare, la peculiarità dei processi produttivi di tipo finanziario, e specificatamente dei processi produttivi caratteristici delle banche, nonché la rilevanza per ampiezza e profondità del contesto normativo di riferimento e l'andamento del mercato di riferimento, si riflettono nei modelli di valutazione del capitale economico delle banche.

Il tutto, peraltro, non può prescindere dai criteri di stima che trovano generale accettazione nella prassi operativa e diffusa condivisione in dottrina ed ancora prima, ovviamente, dai criteri previsti dalla normativa vigente.

Posto quanto sopra, è stato ritenuto di procedere alla valutazione delle azioni ordinarie oggetto del Conferimento mediante l'applicazione delle metodologie di cui al successivo paragrafo 3.2.

3.2 *Valorizzazione delle azioni ordinarie BIP oggetto del Conferimento*

Il Consiglio di Amministrazione ha condotto le necessarie analisi e valutazioni volte ad accertare la congruità del valore dei beni oggetto di Conferimento rispetto al corrispondente incremento del capitale sociale dell'Emittente.

In particolare, il valore delle azioni BIP oggetto di Conferimento è stato definito dal Consiglio di Amministrazione coerentemente con il valore attribuito a BIP in sede negoziale nell'ambito dell'Accordo Quadro avente ad oggetto la complessiva Operazione Rilevante, pari a circa Euro 56,0 milioni per l'intero capitale della Banca (Euro 1.291 per ogni azione ordinaria di BIP); e ciò sia al fine dell'acquisto in contanti, sia per la porzione da eseguirsi mediante il conferimento di azioni BIP in SPAXS. Al riguardo si rinvia alla Premessa alle Relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione di SPAXS sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea.

Per la verifica di tali valori si è fatto riferimento alla valutazione di BIP effettuata dall'Esperto Indipendente (di cui *infra*) che ha utilizzato la media aritmetica dei valori derivanti dall'applicazione del metodo dei multipli di borsa e del metodo del patrimonio netto semplice.

Le valutazioni sono state effettuate in ipotesi di continuità gestionale di BIP, anche da un punto di vista finanziario, non tenendo conto di eventuali sinergie o costi straordinari derivanti dall'integrazione con SPAXS.

Il Consiglio di Amministrazione ha, quindi, ritenuto congruo il valore per l'acquisizione delle azioni ordinarie BIP oggetto del Conferimento, convenuto in complessivi Euro 10.858.408,00.

3.3 *Conclusioni dell'Esperto Indipendente*

Al fine di procedere alla valutazione delle azioni ordinarie BIP oggetto del Conferimento, SPAXS ha nominato quale esperto indipendente ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), codice civile, il dott. Piero Pagani (**"Esperto Indipendente"**). Tale Esperto Indipendente ha rilasciato in data 9 luglio 2018 la propria relazione di valutazione, in cui ha determinato che, alla data del 31 marzo 2018, il valore economico del capitale di BIP può essere congruamente stimato in un valore almeno pari a Euro 57.600.000,00; conseguentemente ha attestato che il valore delle numero 8.411 oggetto di Conferimento è di Euro 11.168.640,00 e pertanto almeno pari a quello ad esse attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo nell'Aumento di Capitale Riservato BIP e precisamente pari ad Euro 10.858.408,00.

La suddetta relazione è disponibile presso la sede sociale e sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.spaxs.it, Sezione "*Business Combination / Assemblea*".

3.4 *Determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni oggetto dell'Aumento di Capitale Riservato BIP a servizio del Conferimento*

Il prezzo di emissione delle nuove azioni oggetto dell'Aumento di Capitale Riservato BIP a servizio del Conferimento ritenuto congruo dal Consiglio di Amministrazione è pari ad Euro 11,00. Tale valorizzazione è stata determinata e concordata tra le Parti, in sede di negoziazione dell'Accordo Quadro,

in misura fissa ed invariabile, in Euro 11,00 sulla base della consistenza patrimoniale di SPAXS e avuto riguardo alla sua capitalizzazione di mercato e delle aspettative di incremento di valore nel breve termine derivante dall'integrazione con la Banca e dall'avvio del progetto imprenditoriale.

Nell'ambito delle proprie valutazioni, il Consiglio di Amministrazione si è inoltre avvalso del supporto di EY Advisory S.p.A. che, in data 12 luglio 2018, ha rilasciato la propria relazione in merito al prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie della Società nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato BIP.

Sulla base di quanto precede si propone pertanto che il prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie di SPAXS sia determinato dall'Assemblea in Euro 11,00 per azione e di allocare tale prezzo quanto a Euro 1,00 a capitale e quanto a Euro a 10,00 sovrapprezzo.

4. Indicazione del numero, della categoria, della data di godimento e del prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie oggetto dell'Aumento di Capitale Riservato BIP

A fronte del Conferimento, la Società emetterà massime n. 987.128 nuove azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, ad un prezzo di emissione di Euro 11,00 cadauna (di cui Euro 1,00 a capitale ed Euro 10,00 a titolo di sovrapprezzo).

Si applicano gli artt. 2343-*quater* e 2440 codice civile, in materia di verifica del valore dei beni oggetto di conferimento.

5. Riflessi tributari dell'Operazione sulla Società

Il Conferimento non produrrà l'emersione di redditi imponibili ai fini delle imposte sui redditi in capo alla Società. Sotto il profilo tributario detta operazione potrà assumere rilevanza solo ai fini delle imposte dirette per il soggetto conferente.

6. Compagine azionaria della Società a seguito dell'aumento di capitale in natura

A seguito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato BIP e ad esito del Conferimento, tenuto altresì conto della Prima Conversione, gli azionisti BIP conferenti verranno a detenere una partecipazione nel capitale sociale di SPAXS pari a: (i) senza considerare la conversione automatica dei Diritti di Assegnazione, circa l'1,56% in ipotesi di nessun recesso (2,19% in ipotesi di recesso massimo pari al 30% del numero delle azioni ordinarie della Società), e (ii) considerando la conversione di tutti i Diritti di Assegnazione di SPAXS complessivamente emessi, circa l'1,43% in ipotesi di nessun recesso (1,99% in ipotesi di recesso massimo pari al 30% del numero delle azioni ordinarie della Società).³

Per maggiori informazioni in merito ai Diritti di Assegnazione si rinvia al punto 3 all'ordine del giorno dell'Assemblea in parte straordinaria relativo alla modifica del Regolamento dei Diritti di Assegnazione.

7. Adempimenti e tempistica

La presente relazione è stata trasmessa al Collegio Sindacale per la predisposizione, ai sensi di legge, del parere sulla congruità del prezzo di emissione.

Si prevede di procedere, entro il mese di ottobre all'esecuzione del conferimento delle azioni ordinarie

³ Tali ipotesi non prendono in considerazione gli effetti della prospettata fusione tra SPAXS e BIP.

BIP oggetto del Conferimento.

8. Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora concordiate con quanto propostoVi, Vi invitiamo ad adottare le seguenti delibere, assumendo l'intervenuta approvazione dell'Operazione Rilevante da parte degli Organi di Vigilanza:

"L'Assemblea straordinaria di SPAXS S.p.A.

- *esaminata e discussa la proposta di aumento del capitale sociale mediante conferimento di azioni ordinarie e, pertanto, senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, codice civile;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, codice civile;*
- *preso atto della valutazione redatta ai sensi degli articoli 2440 e 2343-ter, comma secondo, lettera b), codice civile dal dott. Piero Pagani quale esperto indipendente;*
- *preso atto del parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni espresso, ai sensi di legge, dal Collegio Sindacale di SPAXS S.p.A.;*

delibera

1. *di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un ammontare massimo di Euro 10.858.408,00 (di cui Euro 9.871.280,00 a titolo di sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 987.128 nuove azioni ordinarie di SPAXS S.p.A., prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 11,00 (di cui Euro 1,00 a capitale ed Euro 10,00 a titolo di sovrapprezzo), senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quarto, primo periodo, codice civile, in quanto riservato in sottoscrizione a azionisti di BIP, entro il 31 dicembre 2018, e da liberarsi mediante il conferimento in natura di massime n. 8.411 azioni ordinarie di Banca Interprovinciale S.p.A., rappresentanti il 19,39% del capitale sociale;*
2. *di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello statuto sociale, come segue:*

Articolo 5 – Capitale e azioni.

- 5.1 *Il capitale sociale ammonta a Euro [●] ([●]) ed è diviso in n. [●] ([●]) azioni ordinarie (le "Azioni Ordinarie") e n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) azioni speciali (le "Azioni Speciali"), senza indicazione del valore nominale.*
- 5.2 *L'Assemblea straordinaria del 17 e 25 gennaio 2018 ha deliberato di emettere n. 6.000.000 (seimilioni) azioni ordinarie senza variazione del capitale sociale, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei "diritti di assegnazione" ivi deliberati (i "Diritti di Assegnazione") entro il 1° (primo) anniversario della data di efficacia dell'Operazione Rilevante.*
- 5.3 *L'Assemblea straordinaria del [●] 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un ammontare pari a massimi Euro 10.858.408,00 (diecimilionioottocentocinquantomilaquattrocentootto/00) di cui Euro 9.871.280,00 (novemilionioottocentosettantunmiladuecentottanta/00) a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 987.128 (novecentottantasettemilacentoveventotto) nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 11,00 (undici/00) (di cui Euro 1,00 (uno/00) a capitale ed Euro 10,00*

(dieci/00) a titolo di sovrapprezzo), senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quarto, primo periodo, codice civile, in quanto riservato in sottoscrizione ad azionisti di BIP, entro il 31 dicembre 2018, e da liberarsi mediante il conferimento in natura di massime n. 8.411 (ottomilaquattrocentoundici) azioni ordinarie di Banca Interprovinciale S.p.A., rappresentanti circa il 19,39% (diciannove/39) del capitale sociale.

- 5.4 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino a un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.*
 - 5.5 In caso di aumento del capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati.*
 - 5.6 Il domicilio dei soci, per quanto concerne i rapporti con la Società, è quello risultante dal libro dei soci, salva diversa elezione di domicilio comunicata per iscritto al Consiglio di Amministrazione.*
- 3. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso a Corrado Passera e Andrea Clamer, in via tra loro disgiunta, anche a mezzo di procuratori all'uopo nominati, affinché compia tutti gli atti e le formalità necessarie per dare esecuzione al sopra deliberato aumento di capitale sociale entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018 e così in particolare e tra l'altro ogni potere:*
- a) per adempiere ad ogni obbligo informativo e pubblicitario richiesto dalla normativa vigente, con facoltà, in particolare, di effettuare l'attestazione di cui all'articolo 2444 del codice civile ed eseguire, ai sensi dell'articolo 2436 del codice civile, il deposito dello statuto sociale riportante nel suo articolo 6 la cifra aggiornata del capitale sociale sottoscritto;*
 - b) per provvedere a quant'altro richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso od eccettuato."*

PARTE STRAORDINARIA

Punto 2 all'ordine del giorno *“Adozione di un nuovo testo di statuto sociale ai fini dell'Operazione Rilevante di cui al punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea in parte ordinaria e con effetto dalla data di efficacia di detta Operazione Rilevante; deliberazioni inerenti e conseguenti”*

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di adozione di un nuovo testo di statuto sociale che include le modifiche: (i) necessarie ai fini dell'Operazione Rilevante di cui al primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria dell'Assemblea, nonché (ii) connesse alle modalità di esecuzione e perfezionamento della medesima Operazione Rilevante, nei termini di seguito illustrati.

Si propone di adottare il nuovo testo di statuto sociale, in oggetto alla presente relazione, subordinatamente a con efficacia a far data dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

Modifiche ai fini dell'Operazione Rilevante

L'attuale testo dell'art. 3 dello Statuto disciplinante l'oggetto sociale di SPAXS prevede, in linea con la sua natura di *special purpose acquisition company* (o SPAC) esclusivamente finalizzata alla realizzazione della cd. *business combination* (od operazione rilevante) e delle operazioni ad essa connessa e strumentali: *"la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altrale impresale e di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altrale impresale, da realizzarsi successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale [...] (ciascuna operazione, a seconda del caso, l'"Operazione Rilevante")"*. Inoltre, lo stesso articolo stabilisce che l'approvazione dell'Operazione Rilevante (rimessa alla competenza dell'Assemblea) sia soggetta alla *"preventiva modifica dell'oggetto sociale della Società"* al fine di riflettere l'oggetto sociale che la Società stessa avrà per effetto della medesima Operazione Rilevante.

Premesso quanto sopra, in considerazione della proposta di Operazione Rilevante, sottoposta all'esame e approvazione dell'Assemblea in parte ordinaria, e del fatto che ad esito di detta operazione la Società avrà conseguito il proprio scopo quale *special purpose acquisition company* e verrà a detenere il controllo di Banca Interprovinciale, con la presente relazione si sottopone all'approvazione dell'Assemblea la proposta di adozione per la Società di un oggetto sociale in linea con l'attività tipica di una *holding* che SPAXS prevede di svolgere a seguito del perfezionamento dell'Operazione Rilevante.

Inoltre, in considerazione e in conseguenza di quanto sopra, è altresì proposta la proroga della durata del termine della Società, tenuto conto che l'attuale durata è strettamente connessa alla natura di SPAC, nonché ulteriori modifiche conseguenti all'esecuzione dell'Operazione Rilevante e/o funzionali allo svolgimento da parte della Società delle attività previste dal nuovo oggetto sociale, il tutto come riportato nella tabella di confronto in calce alla presente relazione.

Modifica connessa alle possibili modalità e termini di esecuzione dell'Operazione Rilevante

Infine, si propone una modifica all'art. 6 dello Statuto, alla luce delle possibili modalità e termini di esecuzione dell'Operazione Rilevante.

In particolare, è intenzione di SPAXS procedere all'esecuzione dell'Operazione Rilevante nel più breve tempo possibile, al ricorrere delle necessarie e opportune condizioni, ivi inclusa la verifica del mancato avveramento della condizione risolutiva statutaria (di cui all'art. 15.4 dello Statuto) cui è condizionata la delibera assembleare di approvazione dell'Operazione Rilevante; pertanto, ricorrendone le condizioni,

l'esecuzione dell'Operazione Rilevante potrebbe avvenire anche prima della conclusione del processo di liquidazione delle eventuali azioni oggetto di recesso previsto dall'art. 2437-*quater* codice civile.

Ciò detto, al fine di tener conto di quanto sopra e in particolare dei possibili termini di esecuzione dell'Operazione Rilevante rispetto alla procedura di liquidazione delle eventuali azioni recedute di SPAXS, si propone di modificare l'art. 6.4 lett. (e) dello Statuto prevedendo che la conversione della prima *tranche* delle azioni speciali della Società in azioni ordinarie di SPAS avvenga ad esito dell'Operazione Rilevante ovvero, se successiva, ad esito della procedura di liquidazione, il tutto come riportato nella tabella di confronto in calce alla presente relazione.

Ciò anche in linea con l'analoga proposta modifica al Regolamento dei Diritti di Assegnazione concernente il momento di assegnazione di detti diritti in oggetto al punto 3 all'ordine del giorno dell'Assemblea in parte straordinaria, per cui si rinvia alla relativa relazione illustrativa.

Si prevede che la suddetta proposta di modifica all'art. 6.4 lett. (e) dello Statuto venga sottoposta altresì ai titolari di Azioni Speciali, ai sensi dello Statuto, lo stesso giorno dell'Assemblea.

** ** *

Diritto di recesso

Tenuto conto che l'adozione del nuovo testo di statuto sociale, in oggetto alla presente relazione, implicherà per gli azionisti di SPAXS: (i) un cambiamento significativo dell'attività della Società ad esito dell'Operazione Rilevante; e (ii) la proroga del termine di durata della Società, agli azionisti di SPAXS che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di adozione del nuovo testo di statuto, compete il diritto di recesso ai sensi degli artt. 2437 e seguenti codice civile (il "**Diritto di Recesso**"). Ricorrono difatti i presupposti di cui all'art. 2437, comma 1, lettera a), ed e) e comma 2, lettera a), del codice civile per l'esercizio del diritto di recesso.

Per informazioni in merito al valore di liquidazione delle azioni ordinarie di SPAXS oggetto di eventuale recesso, nonché ai termini e le modalità per l'esercizio del Diritto di Recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione si rinvia alla "*Relazione del Consiglio di Amministrazione sul valore di liquidazione a favore dei soci recedenti di SPAXS S.p.A. ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile*" disponibile sul sito internet di SPAXS www.spaxs.it, Sezione "*Business Combination / Assemblea*".

Si segnala che il recesso sarà privo di efficacia in caso di mancato perfezionamento dell'Operazione Rilevante e che il Consiglio di Amministrazione di SPAXS non procederà alla determinazione del valore di liquidazione delle azioni speciali di SPAXS in considerazione delle dichiarazioni di rinuncia all'esercizio del diritto di recesso che sono state rese dai titolari di dette azioni speciali.

Annullamento delle azioni ordinarie proprie eventualmente detenute da SPAXS ad esito del procedimento di liquidazione ex art. 2437-*quater* codice civile

In considerazione del Diritto di Recesso spettante agli azionisti di SPAXS e in caso di esercizio di detto diritto, la Società, ad esito del procedimento di liquidazione di cui all'art. 2437-*quater* del codice civile, potrebbe venire a detenere azioni ordinarie proprie in portafoglio.

Ciò detto, tenuto conto che allo stato non è previsto un utilizzo per le eventuali azioni proprie che SPAXS dovesse venire a detenere in portafoglio, il Consiglio di Amministrazione propone di procedere all'annullamento di tali azioni proprie, ove presenti.

L'annullamento di eventuali azioni ordinarie proprie detenute nel portafoglio della Società comporterà la modifica dell'espressione numerica del numero di azioni ordinarie in circolazione contenuta nell'art. 5.1 dello statuto sociale di SPAXS che sarà pertanto conseguentemente modificato.

Si riportano di seguito le modifiche statutarie proposte agli articoli 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 12, 15, 19, 27 e 28, e sopra illustrate, restando invariate le clausole non riportate.

TESTO ATTUALE	TESTO PROPOSTO
Articolo 2 – Sede	
<p>2.1 <i>Invariato</i></p>	<p>2.1 <i>Invariato</i></p> <p>2.2 Il Consiglio di Amministrazione può istituire e sopprimere filiali e sedi secondarie, uffici direzionali e operativi, agenzie, rappresentanze e uffici corrispondenti in Italia e all'estero, nonché trasferire la sede della Società nel territorio nazionale.</p>
Articolo 3 - Oggetto	
<p>3.1 La Società ha per oggetto la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altra/e impresa/e e di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altra/e impresa/e, da realizzarsi successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente la "Quotazione" e l'"AIM Italia") attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, un'operazione di fusione con la/e impresa/e selezionata/e, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la</p>	<p>3.1 La Società ha per oggetto:</p> <p>(a) l'esercizio, non nei confronti del pubblico, di attività di assunzione di partecipazioni e interessenze sotto qualsiasi forma, in altre società e/o imprese qualunque ne sia l'oggetto sociale, in proprio, non a fini di collocamento (e non in relazione ad ordini di clienti); il finanziamento ed il coordinamento tecnico, commerciale, amministrativo e finanziario delle società partecipate;</p> <p>(b) nell'ambito delle attività di gestione delle partecipazioni acquisite, anche in via indiretta, la fornitura in favore delle partecipate di servizi di</p>

compravendita) di partecipazioni nella/e impresa/e selezionata/e e/o di conferimento (ciascuna operazione, a seconda del caso, l'“Operazione Rilevante”), nonché la realizzazione dell'Operazione Rilevante con qualunque modalità di legge essa sia attuata e solo a seguito della preventiva modifica dell'oggetto sociale della Società, che dunque risulterà, di volta in volta, dallo Statuto. A tal fine, la Società potrà tra l'altro acquisire partecipazioni di maggioranza o di minoranza nonché strumenti finanziari partecipativi. In ogni caso, è esclusa ogni attività di consulenza in materia di investimenti riservata a particolari soggetti ovvero qualsiasi altra attività che sia riservata per legge a determinati soggetti.

consulenza di natura amministrativa e/o finanziaria nonché di altri servizi comunque connessi o strumentali alla gestione e ottimizzazione delle partecipazioni detenute;

- (c) il compimento di tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari, immobiliari e finanziarie (ivi incluse le operazioni aventi ad oggetto valori mobiliari, e/o la prestazione di garanzie e/o finanziamenti) necessarie e/o utili al raggiungimento dell'oggetto sociale e, in particolare, l'acquisto, vendita, locazione, sublocazione e amministrazione di immobili, il tutto ad esclusione dello svolgimento di tali operazioni o attività nei confronti del pubblico.

~~la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altra/e impresa/e e di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altra/e impresa/e, da realizzarsi successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente la “Quotazione” e l'“AIM Italia”) attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, un'operazione di fusione con la/e impresa/e selezionata/e, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella/e impresa/e selezionata/e e/o di conferimento (ciascuna operazione, a seconda del caso, l'“Operazione Rilevante”), nonché la realizzazione dell'Operazione Rilevante con qualunque modalità di legge essa sia attuata e solo a seguito della preventiva modifica dell'oggetto sociale della Società, che dunque risulterà, di volta in volta, dallo Statuto. A tal fine, la Società potrà tra l'altro~~

<p>3.2 La Società può compiere tutte le operazioni strumentali che saranno ritenute utili dal Consiglio di Amministrazione per il conseguimento dell'oggetto sociale, con esclusione di attività finanziarie riservate nei confronti del pubblico e delle altre attività riservate ai sensi di legge.</p>	<p>acquisire partecipazioni di maggioranza o di minoranza nonché strumenti finanziari partecipativi.</p> <p>3.2 La Società può compiere tutte le operazioni strumentali che saranno ritenute utili dal Consiglio di Amministrazione per il conseguimento dell'oggetto sociale, con esclusione di attività finanziarie riservate nei confronti del pubblico e delle altre attività riservate ai sensi di legge. In ogni caso, è esclusa ogni attività di consulenza in materia di investimenti riservata a particolari soggetti ovvero qualsiasi altra attività che sia riservata per legge a determinati soggetti.</p> <p>3.3. È espressamente esclusa l'attività di direzione e coordinamento nei confronti di banche partecipate.</p>
<p>Articolo 4 - Durata</p>	
<p>4.1 La durata della Società è fissata sino alla prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il 31 luglio 2020 e (ii) il termine del 18° (diciottesimo) mese di calendario successivo alla Quotazione, fermo restando che qualora alla predetta data sia stato sottoscritto un accordo per la realizzazione dell'Operazione Rilevante che sia soggetto a comunicazione al mercato ai sensi della normativa applicabile, la durata della Società si intenderà automaticamente prorogata, fino allo scadere del 6° (sesto) mese di calendario successivo alla stessa data. In caso di proroga automatica della durata della Società, sarà cura di ciascun amministratore dare comunicazione al competente Registro delle Imprese dell'estensione della durata della Società.</p>	<p>4.1 La durata della Società è fissata sino al 31 dicembre 2100la prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il 31 luglio 2020 e (ii) il termine del 18° (diciottesimo) mese di calendario successivo alla Quotazione, fermo restando che qualora alla predetta data sia stato sottoscritto un accordo per la realizzazione dell'Operazione Rilevante che sia soggetto a comunicazione al mercato ai sensi della normativa applicabile, la durata della Società si intenderà automaticamente prorogata, fino allo scadere del 6° (sesto) mese di calendario successivo alla stessa data. In caso di proroga automatica della durata della Società, sarà cura di ciascun amministratore dare comunicazione al competente Registro delle Imprese dell'estensione della durata della Società.</p>
<p>Articolo 5 – Capitale sociale</p>	

<p>5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 61.800.000,00 (sessantunomilioniottocentomila/00) ed è diviso in n. 60.000.000 (sessantamiloni) azioni ordinarie (le “Azioni Ordinarie”) e n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) azioni speciali (le “Azioni Speciali”), senza indicazione del valore nominale.</p> <p>5.2 L’Assemblea straordinaria del 17 e 25 gennaio 2018 ha deliberato di emettere n. 6.000.000 azioni ordinarie senza variazione del capitale sociale, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei “diritti di assegnazione” ivi deliberati (i “Diritti di Assegnazione”) entro il 1° (primo) anniversario della data di efficacia dell’Operazione Rilevante.</p>	<p>5.1 Il capitale sociale ammonta a Euro 61.800.000,00 [●] (sessantunomilioniottocentomila/00 [●]/00) ed è diviso in n. 60.000.000 [●] (sessantamiloni [●]) azioni ordinarie (le “Azioni Ordinarie”) e n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) azioni speciali (le “Azioni Speciali”), senza indicazione del valore nominale.</p> <p>5.2 L’Assemblea straordinaria del 17 e 25 gennaio 2018 ha deliberato di emettere n. 6.000.000 azioni ordinarie senza variazione del capitale sociale, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei “diritti di assegnazione” ivi deliberati (i “Diritti di Assegnazione”) entro il 1° (primo) anniversario della data di efficacia dell’operazione di acquisizione di partecipazioni in altra/e impresa/e e di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altra/e impresa/e, da realizzarsi attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, un’operazione di fusione con la/e impresa/e selezionata/e, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella/e impresa/e selezionata/e e/o di conferimento, a seguito della preventiva modifica dell’oggetto sociale della Società dell’Operazione Rilevante (l’“Operazione Rilevante”).</p> <p>5.3 L’Assemblea straordinaria del [●] 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un ammontare pari a massimi Euro 10.858.408,00 (diecimilioniottocentocinquantottomilaquattrocentotto/00) di cui Euro 9.871.280,00</p>
--	--

	<p>(novemilioniottocentosettantunmiladuecentottanta/00) a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 987.128 (novecentottantasettemilacentoventotto) nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 11,00 (undici/00) (di cui Euro 1,00 (uno/00) a capitale ed Euro 10,00 (dieci/00) a titolo di sovrapprezzo), senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quarto, primo periodo, codice civile, in quanto riservato in sottoscrizione ad azionisti di BIP, entro il 31 dicembre 2018, e da liberarsi mediante il conferimento in natura di massime n. 8.411 (ottomilaquattrocentoundici) azioni ordinarie di Banca Interprovinciale S.p.A., rappresentanti circa il 19,39% (diciannove/39) del capitale sociale.</p> <p>5.34 <i>Invariato.</i></p> <p>5.45 <i>Invariato.</i></p> <p>5.56 <i>Invariato.</i></p>
Articolo 6 - Azioni	
<p>6.4 Le Azioni Speciali sono dotate delle seguenti caratteristiche:</p> <p>[...] <i>invariato.</i></p> <p>(e) sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 6 (sei) Azioni Ordinarie nella misura di n. 360.000 Azioni Speciali (pari al 20% (venti per cento) del loro ammontare) nel caso di perfezionamento dell'Operazione Rilevante e decorso il 7° (settimo)</p>	<p>6.4 Le Azioni Speciali sono dotate delle seguenti caratteristiche:</p> <p>[...] <i>invariato.</i></p> <p>(e) sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 6 (sei) Azioni Ordinarie nella misura di n. 360.000 Azioni Speciali (pari al 20% (venti per cento) del loro ammontare) nel caso di perfezionamento dell'Operazione Rilevante e decorso il 7° (settimo)</p>

<p>giorno di borsa aperta successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante;</p>	<p>giorno di borsa aperta successivo alla più lontana nel tempo tra le seguenti date: (x) alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante e (y) la data di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto di recesso in relazione all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale della Società necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante, ossia la data in cui sia stato completato il rimborso delle azioni dei soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-<i>quater</i>, comma 5, c.c.;</p>
<p>Articolo 7 – Conferimenti e finanziamenti</p>	
<p>7.3 In virtù della particolare natura della Società e del suo oggetto sociale, una somma corrispondente al 100% (cento per cento) di quanto incassato dalla stessa in virtù della sottoscrizione e liberazione delle Azioni Ordinarie in attuazione dell'aumento di capitale deliberato in data 17 gennaio 2018 è depositata e/o impiegata in uno o più (i) conti correnti o depositi bancari vincolati, (ii) strumenti assicurativi o monetari, (iii) fondi, gestioni o amministrazioni in conti correnti e/o depositi bancari vincolati, strumenti assicurativi e/o monetari e/o (iv) altri strumenti simili (indistintamente, il "Conto Corrente Vincolato"), vincolati fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante. Fermo restando quanto previsto al successivo articolo 7.4, le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzate esclusivamente previa autorizzazione dell'Assemblea in conformità a quanto previsto nel successivo articolo 15.2.</p> <p>7.4 Per la gestione ordinaria della Società fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante ovvero dello scioglimento della Società, il Consiglio di Amministrazione</p>	<p>7.3 In virtù della particolare natura della Società e del suo oggetto sociale, una somma corrispondente al 100% (cento per cento) di quanto incassato dalla stessa in virtù della sottoscrizione e liberazione delle Azioni Ordinarie in attuazione dell'aumento di capitale deliberato in data 17 gennaio 2018 è depositata e/o impiegata in uno o più (i) conti correnti o depositi bancari vincolati, (ii) strumenti assicurativi o monetari, (iii) fondi, gestioni o amministrazioni in conti correnti e/o depositi bancari vincolati, strumenti assicurativi e/o monetari e/o (iv) altri strumenti simili (indistintamente, il "Conto Corrente Vincolato"), vincolati fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante. Fermo restando quanto previsto al successivo articolo 7.4, le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzate esclusivamente previa autorizzazione dell'Assemblea in conformità a quanto previsto nel successivo articolo 15.2.</p> <p>7.4 Per la gestione ordinaria della Società fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante ovvero dello scioglimento della Società, il Consiglio di Amministrazione</p>

<p>potrà utilizzare, oltre alle somme rivenienti dalla sottoscrizione e liberazione di Azioni Speciali, il 100% degli interessi o delle cedole o dei proventi o in generale dei rendimenti (se e quando positivi) via via maturati sulle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato.</p>	<p>potrà utilizzare, oltre alle somme rivenienti dalla sottoscrizione e liberazione di Azioni Speciali, il 100% degli interessi o delle cedole o dei proventi o in generale dei rendimenti (se e quando positivi) via via maturati sulle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato.</p> <p>7.3 La Società ha facoltà di emettere altre categorie di azioni e strumenti finanziari, ivi incluse, se concorrono le condizioni di legge e a mezzo delle necessarie modifiche statutarie, azioni privilegiate, azioni di risparmio, warrants e obbligazioni, anche convertibili in azioni; l'emissione di azioni potrà anche avvenire mediante conversione di altre categorie di azioni o di altri titoli, se consentito dalla legge.</p>
<p>Articolo 8 - Recesso</p>	
<p>8.2 Il valore di liquidazione delle azioni è determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, c.c., salvo quanto previsto al successivo articolo 8.3.</p> <p>8.3 Ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni, qualora il recesso venga esercitato prima che la Società abbia perfezionato l'Operazione Rilevante (incluso l'esercizio del diritto di recesso di cui al successivo articolo 15.4 dello Statuto), il Consiglio di Amministrazione (ovvero l'esperto nel caso di cui all'articolo 2437-ter, comma 6, c.c.), attesa la natura della Società fino a tale data, dovrà applicare il criterio, essendo esso coerente con quanto previsto dall'articolo 2437-ter, commi 2 e 4, c.c., della consistenza patrimoniale della Società tenuto conto, in particolare, delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato.</p> <p>8.4 I soci hanno diritto di conoscere la determinazione del valore di liquidazione</p>	<p>8.2 Il valore di liquidazione delle azioni è determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, c.c., salvo quanto previsto al successivo articolo 8.3.</p> <p>8.3 Ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni, qualora il recesso venga esercitato prima che la Società abbia perfezionato l'Operazione Rilevante (incluso l'esercizio del diritto di recesso di cui al successivo articolo 15.4 dello Statuto), il Consiglio di Amministrazione (ovvero l'esperto nel caso di cui all'articolo 2437-ter, comma 6, c.c.), attesa la natura della Società fino a tale data, dovrà applicare il criterio, essendo esso coerente con quanto previsto dall'articolo 2437-ter, commi 2 e 4, c.c., della consistenza patrimoniale della Società tenuto conto, in particolare, delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato.</p> <p>8.4 I soci hanno diritto di conoscere la determinazione del valore di liquidazione</p>

<p>delle azioni ai fini del recesso almeno 15 (quindici) giorni prima della data fissata per l'Assemblea chiamata a deliberare su una materia per la quale sia previsto il diritto di recesso.</p>	<p>delle azioni ai fini del recesso almeno 15 (quindici) giorni prima della data fissata per l'Assemblea chiamata a deliberare su una materia per la quale sia previsto il diritto di recesso.</p>
<p>Articolo 12 – Assemblea Speciale</p>	
<p>12.2 Qualora i soci titolari di Azioni Speciali siano chiamati ad esprimere la propria approvazione in merito a deliberazioni dell'Assemblea che modifichino o pregiudichino i loro diritti quali titolari di Azioni Speciali, ivi incluse le modifiche al presente articolo 12 e agli articoli 6.3, 6.4, 6.5, 6.6, 7.4, 15.4, , 17.1 e 28, si applica l'articolo 2376 c.c. Le deliberazioni di cui al presente articolo 12.2 (i) possono essere adottate anche con votazione separata da parte dei titolari di Azioni Speciali medesimi nell'ambito dell'Assemblea generale e (ii) saranno validamente adottate, in qualsiasi convocazione, con la presenza ed il voto favorevole di tanti soci titolari di Azioni Speciali che rappresentino almeno il 51% (cinquantuno per cento) delle Azioni Speciali tempo per tempo in circolazione.</p>	<p>12.2 Qualora i soci titolari di Azioni Speciali siano chiamati ad esprimere la propria approvazione in merito a deliberazioni dell'Assemblea che modifichino o pregiudichino i loro diritti quali titolari di Azioni Speciali, ivi incluse le modifiche al presente articolo 12 e agli articoli 6.3, 6.4, 6.5, 6.6, 6.7, 7.4, 15.4, 17.1 e 28, si applica l'articolo 2376 c.c. Le deliberazioni di cui al presente articolo 12.2 (i) possono essere adottate anche con votazione separata da parte dei titolari di Azioni Speciali medesimi nell'ambito dell'Assemblea generale e (ii) saranno validamente adottate, in qualsiasi convocazione, con la presenza ed il voto favorevole di tanti soci titolari di Azioni Speciali che rappresentino almeno il 51% (cinquantuno per cento) delle Azioni Speciali tempo per tempo in circolazione.</p>
<p>Articolo 15 - Deliberazioni</p>	
<p>15.2 L'Assemblea ordinaria è competente a deliberare in merito all'autorizzazione al compimento dei seguenti atti da parte degli amministratori:</p> <p>(i) esecuzione dell'Operazione Rilevante;</p> <p>(ii) fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, qualsiasi utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato che comporti lo svincolo dal Conto Corrente</p>	<p>15.2 L'Assemblea ordinaria è competente a deliberare in merito all'autorizzazione al compimento dei seguenti atti da parte degli amministratori:</p> <p>(i) esecuzione dell'Operazione Rilevante;</p> <p>(ii) fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, qualsiasi utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato che comporti lo svincolo dal Conto Corrente</p>

<p>Vincolato; e</p> <p>(iii) fino alla data di approvazione dell'Operazione Rilevante, assunzione di indebitamento finanziario bancario, fatta salva l'eventuale anticipazione degli interessi che matureranno sul Conto Corrente Vincolato, e concessione di garanzie.</p> <p>15.3 Salvo quanto previsto dal presente articolo e dalle altre previsioni del presente Statuto, le deliberazioni dell'Assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge.</p> <p>15.4 La deliberazione dell'Assemblea che approvi la modificazione dell'oggetto sociale in relazione al perfezionamento dell'Operazione Rilevante è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% (trenta per cento) del capitale sociale ordinario ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante; e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-<i>quater</i> c.c. mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% (trenta per cento) del numero delle azioni ordinarie della Società. Resta quindi inteso che ove il diritto di recesso fosse stato esercitato da parte di tanti soci che rappresentino più del 30% (trenta per cento) del capitale ordinario ma, ad esito dell'offerta in opzione e/o del collocamento presso terzi delle azioni dei recedenti ai sensi dell'art. 2437-<i>quater</i> c.c., la Società abbia rimborsato o annullato un numero di azioni ordinarie</p>	<p>Vincolato; e</p> <p>(iii) fino alla data di approvazione dell'Operazione Rilevante, assunzione di indebitamento finanziario bancario, fatta salva l'eventuale anticipazione degli interessi che matureranno sul Conto Corrente Vincolato, e concessione di garanzie.</p> <p>15.32 Salvo quanto previsto dal presente articolo e dalle altre previsioni del presente Statuto, le deliberazioni dell'Assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge.</p> <p>15.4 La deliberazione dell'Assemblea che approvi la modificazione dell'oggetto sociale in relazione al perfezionamento dell'Operazione Rilevante è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% (trenta per cento) del capitale sociale ordinario ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante; e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-<i>quater</i> c.c. mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% (trenta per cento) del numero delle azioni ordinarie della Società. Resta quindi inteso che ove il diritto di recesso fosse stato esercitato da parte di tanti soci che rappresentino più del 30% (trenta per cento) del capitale ordinario ma, ad esito dell'offerta in opzione e/o del collocamento presso terzi delle azioni dei recedenti ai sensi dell'art. 2437-<i>quater</i> c.c., la Società abbia rimborsato o annullato un numero di azioni ordinarie</p>
--	---

<p>rappresentative di meno del 30% (trenta per cento) del capitale sociale ordinario la condizione risolutiva si considererà non avverata.</p> <p>15.5 Fermo quanto altrove previsto nel presente Statuto, le modifiche (i) del presente articolo 15, (ii) degli articoli 5.1 (con riferimento alla mancata indicazione del valore nominale), 6.3, 6.4, 6.5, 6.6, 7.3 e 28 del presente Statuto, nonché (iii) delle caratteristiche dei Diritti di Assegnazione previste dal relativo regolamento, non connesse all'approvazione e/o esecuzione dell'Operazione Rilevante e/o, con esclusivo riferimento alle modifiche <i>sub</i> (iii), le modifiche ai Diritti di Assegnazione diverse da quelle già previste dal medesimo regolamento, sono approvate dall'Assemblea straordinaria con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino, in qualunque convocazione, almeno i 2/3 (due terzi) del capitale sociale con diritto di voto. A fini di chiarezza si precisa che tutte le modifiche di cui ai precedenti punti (i), (ii) e (iii) connesse all'approvazione e/o esecuzione, e/o che siano conseguenza, dell'Operazione Rilevante sono approvate dall'Assemblea straordinaria con le maggioranze previste dalla legge.</p>	<p>rappresentative di meno del 30% (trenta per cento) del capitale sociale ordinario la condizione risolutiva si considererà non avverata.</p> <p>15.35 Fermo quanto altrove previsto nel presente Statuto, le modifiche (i) del presente articolo 15, (ii) degli articoli 5.1 (con riferimento alla mancata indicazione del valore nominale), 6.3, 6.4, 6.5, 6.6, 7.3 e 28 del presente Statuto, nonché (iii) delle caratteristiche dei Diritti di Assegnazione previste dal relativo regolamento, non connesse all'approvazione e/o esecuzione dell'Operazione Rilevante e/o, con esclusivo riferimento alle modifiche <i>sub</i> (iii), le modifiche ai Diritti di Assegnazione diverse da quelle già previste dal medesimo regolamento, sono approvate dall'Assemblea straordinaria con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino, in qualunque convocazione, almeno i 2/3 (due terzi) del capitale sociale con diritto di voto. A fini di chiarezza si precisa che tutte le modifiche di cui ai precedenti punti (i), (ii) e (iii) connesse all'approvazione e/o esecuzione, e/o che siano conseguenza, dell'Operazione Rilevante sono approvate dall'Assemblea straordinaria con le maggioranze previste dalla legge.</p>
<p>Articolo 19 - Deliberazioni</p>	
<p>19.2 Il Consiglio di Amministrazione viene convocato dal Presidente con avviso inviato mediante posta, telegramma, telefax o posta elettronica almeno 2 (due) giorni prima della riunione, ovvero, in caso di urgenza, almeno 24 (ventiquattro) ore prima della riunione. [...].</p> <p>19.6 Sono rimesse alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione le deliberazioni concernenti le seguenti materie:</p>	<p>19.2 Il Consiglio di Amministrazione viene convocato dal Presidente con avviso inviato mediante posta, telegramma, telefax o posta elettronica almeno 2 (due) giorni prima della riunione, ovvero, in caso di urgenza, almeno 24 (ventiquattro) ore prima della riunione. [...].</p> <p>19.6 Sono rimesse alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione le deliberazioni concernenti le seguenti materie:</p>

<p>(i) la proposta di Operazione Rilevante;</p> <p>(ii) le proposte da sottoporre all'Assemblea relative alle delibere di cui al precedente articolo 15.2(ii) e (iii);</p> <p>(iii) la definizione di termini e condizioni di deposito e/o investimento delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato e/o le eventuali modifiche a detti termini e condizioni.</p>	<p>(i) la proposta di Operazione Rilevante;</p> <p>(ii) le proposte da sottoporre all'Assemblea relative alle delibere di cui al precedente articolo 15.2(ii) e (iii);</p> <p>(iii) la definizione di termini e condizioni di deposito e/o investimento delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato e/o le eventuali modifiche a detti termini e condizioni.</p>
Articolo 27 – Utili e dividendi	
<p>27.1 Gli utili risultanti dal bilancio regolarmente approvato, previa deduzione della quota destinata a riserva legale, non possono essere distribuiti ai soci fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.</p>	<p>27.1 Gli utili risultanti dal bilancio regolarmente approvato, previa deduzione della quota destinata a riserva legale, non possono essere distribuiti ai soci a titolo di dividendo nel rispetto delle disposizioni di legge e del presente Statuto, ovvero accantonati a riserva fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.</p>
Articolo 28 - Liquidazione	
<p>28.1 In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione, fermo restando quanto previsto al successivo articolo 28.2, e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.</p> <p>28.2 Il patrimonio netto di liquidazione verrà distribuito ai soci secondo il seguente ordine:</p> <p>(a) <i>in primis</i>, ai soci titolari di Azioni Ordinarie fino a concorrenza del prezzo di sottoscrizione delle Azioni Ordinarie pari a Euro 10,00 (dieci/00) per azione;</p> <p>(b) per il residuo, ai soci titolari di Azioni Speciali fino a concorrenza del prezzo</p>	<p>28.1 La Società si scioglie per le cause previste dalla legge o dal presente Statuto.</p> <p>28.2 In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione, fermo restando quanto previsto al successivo articolo 28.2, e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.</p> <p>28.2 Il patrimonio netto di liquidazione verrà distribuito ai soci secondo il seguente ordine:</p> <p>(a) <i>in primis</i>, ai soci titolari di Azioni Ordinarie fino a concorrenza del prezzo di sottoscrizione delle Azioni Ordinarie pari a Euro 10,00 (dieci/00) per azione;</p> <p>(b) per il residuo, ai soci titolari di Azioni</p>

<p>di sottoscrizione delle Azioni Speciali pari a Euro 10,00 (dieci/00) per azione; e</p> <p>(c) per il residuo, a tutti i soci titolari di Azioni Ordinarie e di Azioni Speciali in proporzione alla loro partecipazione al capitale sociale.</p>	<p>Speciali fino a concorrenza del prezzo di sottoscrizione delle Azioni Speciali pari a Euro 10,00 (dieci/00) per azione; e</p> <p>(c) per il residuo, a tutti i soci titolari di Azioni Ordinarie e di Azioni Speciali in proporzione alla loro partecipazione al capitale sociale.</p>
--	---

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione, assumendo l'intervenuta approvazione dell'Operazione Rilevante da parte degli Organi di Vigilanza:

"L'Assemblea ordinaria di SPAXS S.p.A.,

- *vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto dell'avvenuta determinazione del valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie operata dal Consiglio di Amministrazione di SPAXS S.p.A. ai sensi dell'art. 2437-ter codice civile e dello statuto vigente di SPAXS S.p.A. in relazione al diritto di recesso spettante ai soci di SPAXS S.p.A.;*

delibera

1. *di adottare, subordinatamente alla e con efficacia a partire dalla data di perfezionamento dell'Operazione Rilevante di cui al punto primo all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede ordinaria, un nuovo testo di statuto sociale, recante modifiche agli articoli 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 12, 15, 19, 27 e 28 dello statuto vigente, conformemente alle proposte del Consiglio di Amministrazione, nel testo di seguito riportato, così adottando il testo di statuto allegato al presente verbale, fermo restando che la delibera di cui al presente punto 1. è risolutivamente condizionata all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (a) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% (trenta per cento) del capitale sociale ordinario ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso alla suddetta Operazione Rilevante; e (b) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-quater c.c. mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% (trenta per cento) del numero delle azioni ordinarie della Società:*

"DENOMINAZIONE – SEDE – DURATA - OGGETTO

Articolo 1

Denominazione

- 1.1 *È costituita una società per azioni denominata: "SPAXS S.p.A."*

Articolo 2

Sede

- 2.1 *La Società ha sede legale in Milano.*

- 2.2 *Il Consiglio di Amministrazione può istituire e sopprimere filiali e sedi secondarie, uffici direzionali e operativi, agenzie, rappresentanze e uffici corrispondenti in Italia e all'estero, nonché trasferire la sede della Società nel territorio nazionale.*

Articolo 3

Oggetto

- 3.1 *La Società ha per oggetto:*
- (a) *l'esercizio, non nei confronti del pubblico, di attività di assunzione di partecipazioni e interessenze sotto qualsiasi forma, in altre società e/o imprese qualunque ne sia l'oggetto sociale, in proprio, non a fini di collocamento (e non in relazione ad ordini di clienti); il finanziamento ed il coordinamento tecnico, commerciale, amministrativo e finanziario delle società partecipate;*
 - (b) *nell'ambito delle attività di gestione delle partecipazioni acquisite, anche in via indiretta, la fornitura in favore delle partecipate di servizi di consulenza di natura amministrativa e/o finanziaria nonché di altri servizi comunque connessi o strumentali alla gestione e ottimizzazione delle partecipazioni detenute;*
 - (c) *il compimento di tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari, immobiliari e finanziarie (ivi incluse le operazioni aventi ad oggetto valori mobiliari, e/o la prestazione di garanzie e/o finanziamenti) necessarie e/o utili al raggiungimento dell'oggetto sociale e, in particolare, l'acquisto, vendita, locazione, sublocazione e amministrazione di immobili, il tutto ad esclusione dello svolgimento di tali operazioni o attività nei confronti del pubblico.*
- 3.2 *In ogni caso, è esclusa ogni attività di consulenza in materia di investimenti riservata a particolari soggetti ovvero qualsiasi altra attività che sia riservata per legge a determinati soggetti.*
- 3.3 *È espressamente esclusa l'attività di direzione e coordinamento nei confronti di banche partecipate.*

Articolo 4

Durata

- 4.1 *La durata della Società è fissata sino al 31 dicembre 2100.*

CAPITALE E AZIONI – CONFERIMENTI E FINANZIAMENTI – RECESSO E OPZIONE DI VENDITA

Articolo 5

Capitale e azioni

- 5.1 *Il capitale sociale ammonta a Euro [●] ([●]) ed è diviso in n. [●] ([●]) azioni ordinarie (le "Azioni Ordinarie") e n. 1.800.000 (unmilioneottocentomila) azioni speciali (le "Azioni Speciali"), senza indicazione del valore nominale.*
- 5.2 *L'Assemblea straordinaria del 17 e 25 gennaio 2018 ha deliberato di emettere n. 6.000.000 (seimilioni) azioni ordinarie senza variazione del capitale sociale, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei "diritti di assegnazione" ivi deliberati (i "Diritti di Assegnazione") entro il 1° (primo) anniversario della data di efficacia dell'Operazione Rilevante.*
- 5.3 *L'Assemblea straordinaria del [●] 2018 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un ammontare pari a massimi Euro 10.858.408,00 (diecimilionioottocentocinquantomilaquattrocentootto/00) di cui Euro 9.871.280,00 (novemilionioottocentosestantunmiladuecentottanta/00) a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di*

massime n. 987.128 (novecentottantasettemilacentoventotto) nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, ad un prezzo unitario di emissione pari a Euro 11,00 (undici/00) (di cui Euro 1,00 (uno/00) a capitale ed Euro 10,00 (dieci/00) a titolo di sovrapprezzo), senza spettanza del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quarto, primo periodo, codice civile, in quanto riservato in sottoscrizione ad azionisti di BIP, entro il 31 dicembre 2018, e da liberarsi mediante il conferimento in natura di massime n. 8.411 (ottomilaquattrocentoundici) azioni ordinarie di Banca Interprovinciale S.p.A., rappresentanti circa il 19,39% (diciannove/39) del capitale sociale.

- 5.4 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino a un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.
- 5.5 In caso di aumento del capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati.
- 5.6 Il domicilio dei soci, per quanto concerne i rapporti con la Società, è quello risultante dal libro dei soci, salva diversa elezione di domicilio comunicata per iscritto al Consiglio di Amministrazione.

Articolo 6

Azioni

- 6.1 Le Azioni Ordinarie, le Azioni Speciali e i Diritti di Assegnazione sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e ss. del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni (il "TUF").
- 6.2 Le Azioni Ordinarie sono liberamente trasferibili. Ogni Azione Ordinaria dà diritto a un voto. Il regime di emissione e circolazione delle Azioni Ordinarie è disciplinato dalla normativa vigente.
- 6.3 Salvo quanto precisato dal presente Statuto, le Azioni Speciali attribuiscono gli stessi diritti e obblighi delle Azioni Ordinarie.
- 6.4 Le Azioni Speciali sono dotate delle seguenti caratteristiche:
- (a) sono intrasferibili per il periodo massimo previsto dalla legge, fatti salvi i trasferimenti effettuati in favore di società controllate (in via diretta e/o indiretta) dal titolare delle Azioni Speciali oggetto del trasferimento e/o dai soci di quest'ultimo ovvero dai loro eredi, intendendosi per trasferimento qualsiasi negozio o fatto che, a qualsiasi titolo, comporti il trasferimento a terzi della proprietà, nuda proprietà o diritti reali di godimento dei/sui titoli o la sottoposizione degli stessi a vincoli e/o gravami di qualsiasi natura, reali e/o personali, in favore di terzi;
 - (b) sono dotate, secondo quanto previsto dal successivo articolo 12, del diritto di presentare ai competenti organi della Società proposte circa la nomina dei componenti di detti organi sociali, mentre sono prive del diritto di voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società, fatte in ogni caso salve le competenze previste dalla legge e/o dal presente Statuto per l'Assemblea speciale dei soci titolari di Azioni Speciali;
 - (c) sono escluse dal diritto di percepire gli utili, mentre attribuiscono ai loro titolari il diritto alla distribuzione di riserve disponibili;

- (d) *in caso di scioglimento della Società, attribuiscono ai loro titolari il diritto a veder liquidata la propria quota di patrimonio netto di liquidazione ai sensi del successivo articolo 28;*
- (e) *sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 6 (sei) Azioni Ordinarie nella misura di n. 360.000 Azioni Speciali (pari al 20% (venti per cento) del loro ammontare) nel caso di perfezionamento dell'Operazione Rilevante e decorso il 7° (settimo) giorno di borsa aperta successivo alla più lontana nel tempo tra le seguenti date: (x) la data di efficacia dell'Operazione Rilevante e (y) la data di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto di recesso in relazione all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale della Società necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante, ossia la data in cui sia stato completato il rimborso delle azioni dei soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-quater, comma 5, c.c.;*
- (f) *sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 8 (otto) Azioni Ordinarie nell'ulteriore misura di n. 1.440.000 Azioni Speciali (pari all'80% (ottanta per cento) del loro ammontare) (la "Tranche Residua") nel caso in cui, entro il termine di 48 (quarantotto) mesi successivi alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante (il "Termine"), il prezzo medio delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia (ovvero, nel caso, su un mercato regolamentato italiano), per almeno 22 (ventidue) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 15,00 (quindici/00) per Azione Ordinaria.*

In caso di rettifiche al valore delle Azioni Ordinarie della Società comunicate da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), il valore di Euro 15,00 di cui al presente punto (f) sarà conseguentemente rettificato secondo il "coefficiente K" comunicato da Borsa Italiana.

- (g) *sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie, prevedendo che per ogni Azione Speciale si ottengano in conversione n. 8 (otto) Azioni Ordinarie, nella misura del 100% (centopercento) del loro ammontare – nel caso in cui si verificchino tutte e tre le seguenti circostanze: (X) uno o più degli amministratori in carica alla data di entrata in vigore del presente Statuto cessi di essere tale per qualsiasi ragione o causa; (Y) i titolari di Azioni Speciali presentino una proposta di nomina assunta ai sensi del presente articolo 6.4 (b) e del successivo articolo 12 o di sostituzione ai sensi del successivo Articolo 17.1 e (Z) l'Assemblea ordinaria nomini quali amministratori della Società soggetti diversi da quelli indicati nella proposta di cui al precedente punto (Y).*

6.5 *Qualora entro il Termine non si siano verificate le condizioni per la conversione automatica della Tranche Residua di cui al precedente articolo 6.4, lett. (f), per ogni Azione Speciale residua si otterrà in conversione n. 1 (una) Azione Ordinaria, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.*

6.6 *La conversione automatica delle Azioni Speciali avverrà senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale. In conseguenza della conversione automatica delle Azioni Speciali in Azioni Ordinarie, il Consiglio di Amministrazione provvederà ad: (a) annotare la conversione nel libro soci con annullamento delle Azioni Speciali ed emissione delle Azioni Ordinarie; (b) depositare presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2436, comma 6, c.c., il testo dello statuto con (b1) la modificazione del numero complessivo delle azioni e più precisamente del numero delle azioni delle diverse categorie – qualora sussistenti – in cui è suddiviso il capitale sociale e/o (b2) l'eliminazione delle clausole dello Statuto decadute per effetto della conversione*

di tutte le Azioni Speciali in Azioni Ordinarie ai sensi del presente articolo 6; nonché (c) comunicare la conversione mediante comunicato stampa pubblicato sul sito internet della Società, nonché effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie od opportune.

Articolo 7

Conferimenti e finanziamenti

- 7.1 *I conferimenti dei soci possono avere a oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'Assemblea.*
- 7.2 *I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.*
- 7.3 *La Società ha facoltà di emettere altre categorie di azioni e strumenti finanziari, ivi incluse, se concorrono le condizioni di legge e a mezzo delle necessarie modifiche statutarie, azioni privilegiate, azioni di risparmio, warrants e obbligazioni, anche convertibili in azioni; l'emissione di azioni potrà anche avvenire mediante conversione di altre categorie di azioni o di altri titoli, se consentito dalla legge.*

Articolo 8

Recesso

- 8.1 *Il socio può recedere nei casi previsti dalla legge.*
- 8.2 *Il valore di liquidazione delle azioni è determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, c.c..*
- 8.3 *I soci hanno diritto di conoscere la determinazione del valore di liquidazione delle azioni ai fini del recesso almeno 15 (quindici) giorni prima della data fissata per l'Assemblea chiamata a deliberare su una materia per la quale sia previsto il diritto di recesso.*

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E DI SCAMBIO – PARTECIPAZIONI SIGNIFICATIVE

Articolo 9

Offerta pubblica di acquisto e di scambio

- 9.1 *A partire dal momento in cui le Azioni Ordinarie emesse dalla Società siano ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente alla disciplina prevista dagli articoli 106 e 109 del TUF).*
- 9.2 *Il periodo di adesione delle offerte pubbliche di acquisto e di scambio è concordato con il collegio di probiviri denominato 'Panel', istituito da Borsa Italiana. Il Panel detta inoltre le disposizioni opportune o necessarie per il corretto svolgimento dell'offerta. Il Panel esercita questi poteri amministrativi sentita Borsa Italiana.*
- 9.3 *Il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione.*

- 9.4 *La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui insorgono gli obblighi in capo all'azionista. Tutte le controversie relative all'interpretazione ed esecuzione del presente articolo dovranno essere preventivamente sottoposte, come condizione di procedibilità, al Panel.*
- 9.5 *Il Panel è un collegio di probiviri composto da 3 (tre) membri nominati da Borsa Italiana che provvede altresì a eleggere tra questi il Presidente. Il Panel ha sede presso Borsa Italiana.*
- 9.6 *I membri del Panel sono scelti tra persone indipendenti e di comprovata competenza in materia di mercati finanziari. La durata dell'incarico è di 3 (tre) anni ed è rinnovabile per una sola volta. Qualora uno dei membri cessi l'incarico prima della scadenza, Borsa Italiana provvede alla nomina di un sostituto; tale nomina ha durata fino alla scadenza del collegio in carica. Le determinazioni del Panel sulle controversie relative all'interpretazione ed esecuzione del presente articolo sono rese secondo diritto, con rispetto del principio del contraddittorio, entro 30 (trenta) giorni dal ricorso e sono comunicate tempestivamente alle parti. La lingua del procedimento è l'italiano. Il Presidente del Panel ha facoltà di assegnare, d'intesa con gli altri membri del collegio, la questione ad un solo membro del collegio.*
- 9.7 *La Società, i suoi azionisti e gli eventuali offerenti possono adire il Panel per richiedere la sua interpretazione preventiva e le sue raccomandazioni su ogni questione che possa insorgere in relazione all'offerta pubblica di acquisto. Il Panel risponde a ogni richiesta oralmente o per iscritto, entro il più breve tempo possibile, con facoltà di chiedere a tutti gli eventuali interessati tutte le informazioni necessarie per fornire una risposta adeguata e corretta. Il Panel esercita inoltre i poteri di amministrazione dell'offerta pubblica di acquisto e di scambio di cui al presente articolo 9, sentita Borsa Italiana.*
- 9.8 *Gli onorari dei membri del Panel sono posti a carico del soggetto richiedente.*
- 9.9 *Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF.*

Articolo 10

Partecipazioni significative

- 10.1 *Per tutto il periodo in cui le Azioni Ordinarie siano ammesse alle negoziazioni su AIM Italia, gli azionisti dovranno comunicare alla Società qualsiasi "Cambiamento Sostanziale", così come definito nel regolamento emittenti AIM Italia pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. come di volta in volta integrato e modificato (il "**Regolamento AIM Italia**"), relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale della Società.*
- 10.2 *La comunicazione del "Cambiamento Sostanziale" dovrà essere effettuata, nei termini e con le modalità stabiliti dal Regolamento AIM Italia.*
- 10.3 *La mancata comunicazione al Consiglio di Amministrazione di un "Cambiamento Sostanziale" comporta la sospensione del diritto di voto sulle azioni o strumenti finanziari per le quali è stata omessa la comunicazione.*
- 10.4 *Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di richiedere agli azionisti informazioni sulle loro partecipazioni al capitale sociale.*

ASSEMBLEA DEI SOCI

Articolo 11

Convocazione

- 11.1 *L'Assemblea viene convocata nei termini prescritti dalla disciplina di legge e regolamentare pro tempore vigente mediante avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o in almeno uno dei seguenti quotidiani: Il Sole 24 Ore e Milano Finanza. L'avviso è altresì pubblicato sul sito internet della Società.*
- 11.2 *Nell'avviso di convocazione potrà essere prevista una data di seconda e ulteriore convocazione per il caso in cui nell'adunanza precedente l'Assemblea non risulti legalmente costituita.*
- 11.3 *L'Assemblea può essere convocata anche fuori dal Comune ove si trova la sede sociale, purché in Italia.*
- 11.4 *L'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio dev'essere convocata entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero, nei casi previsti dall'articolo 2364, comma 2, c.c., e sempre che disposizioni di legge non lo escludano, entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Pur in mancanza di formale convocazione, l'Assemblea è validamente costituita in presenza dei requisiti richiesti dalla legge.*

Articolo 12

Assemblea Speciale

- 12.1 *L'assemblea speciale dei titolari di Azioni Speciali delibera sugli oggetti a essa attribuiti dal presente Statuto, dalla legge e dai regolamenti.*
- 12.2 *Qualora i soci titolari di Azioni Speciali siano chiamati ad esprimere la propria approvazione in merito a deliberazioni dell'Assemblea che modifichino o pregiudichino i loro diritti quali titolari di Azioni Speciali, ivi incluse le modifiche al presente articolo 12 e agli articoli 6.3, 6.4, 6.5, 6.6, 6.7, 17.1 e 28, si applica l'articolo 2376 c.c. Le deliberazioni di cui al presente articolo 12.2 (i) possono essere adottate anche con votazione separata da parte dei titolari di Azioni Speciali medesimi nell'ambito dell'Assemblea generale e (ii) saranno validamente adottate, in qualsiasi convocazione, con la presenza ed il voto favorevole di tanti soci titolari di Azioni Speciali che rappresentino almeno il 51% (cinquantuno per cento) delle Azioni Speciali tempo per tempo in circolazione.*
- 12.3 *Qualora i soci titolari di Azioni Speciali siano chiamati ad assumere determinazioni diverse da quelle di cui al precedente articolo 12.2, ivi incluse le decisioni in merito ai candidati da presentare ai competenti organi della Società per la nomina dei componenti degli stessi, dette determinazioni sono adottate con votazione separata da parte dei titolari di Azioni Speciali nell'ambito dell'Assemblea generale, fermo restando che gli stessi – ove lo ritengano opportuno – possono riunirsi in apposita Assemblea speciale. In tal caso: (i) l'Assemblea speciale è convocata mediante avviso trasmesso agli aventi diritto via telefax o posta elettronica agli indirizzi, recapiti e riferimenti di cui all'articolo 5.5 almeno 8 (otto) giorni prima della data fissata per l'adunanza, fermo restando che la stessa potrà tenersi anche in forma totalitaria con la partecipazione dell'intero capitale rappresentato dalle Azioni Speciali tempo per tempo in circolazione; (ii) per la costituzione e la validità dell'Assemblea speciale si applicano le disposizioni di legge e di Statuto previste per l'Assemblea ordinaria.*

Articolo 13

Intervento e voto

- 13.1 *La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto sono disciplinate dalla normativa vigente.*
- 13.2 *Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in Assemblea ai sensi di legge, mediante delega rilasciata secondo le modalità previste dalla normativa vigente. La delega può essere notificata alla Società anche in via elettronica, mediante trasmissione per posta elettronica secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.*

Articolo 14

Svolgimento dell'Assemblea e verbalizzazione

- 14.1 *L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in caso di sua assenza, rinuncia o impedimento, dal Vice Presidente o da uno degli Amministratori delegati, se nominati e presenti; in difetto l'Assemblea elegge il proprio Presidente a maggioranza del capitale ivi rappresentato. Funzioni, poteri e doveri del Presidente sono regolati dalla legge.*
- 14.2 *Il Presidente dell'Assemblea è assistito da un Segretario, anche non socio, designato dagli intervenuti e può nominare uno o più scrutatori, anche non soci. Nei casi previsti dalla legge o quando è ritenuto opportuno dal Consiglio di Amministrazione o dal Presidente, il verbale è redatto da un Notaio scelto dal Presidente, con funzione di Segretario.*
- 14.3 *Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale, redatto in conformità alla normativa tempo per tempo vigente e sottoscritto dal Presidente e dal Segretario o dal Notaio scelto dal Presidente.*

Articolo 15

Deliberazioni

- 15.1 *L'Assemblea ordinaria e straordinaria delibera sugli oggetti a essa attribuiti dal presente Statuto, dalla legge e dai regolamenti, incluso, ove applicabile, il Regolamento AIM Italia.*
- 15.2 *Salvo quanto previsto dal presente articolo e dalle altre previsioni del presente Statuto, le deliberazioni dell'Assemblea ordinaria e straordinaria sono prese con le maggioranze richieste dalla legge.*
- 15.3 *Fermo quanto altrove previsto nel presente Statuto, le modifiche (i) del presente articolo 15, (ii) degli articoli 5.1 (con riferimento alla mancata indicazione del valore nominale), 6.3, 6.4, 6.5, 6.6 e 28 del presente Statuto, nonché (iii) delle caratteristiche dei Diritti di Assegnazione previste dal relativo regolamento diverse da quelle già previste dal medesimo regolamento, sono approvate dall'Assemblea straordinaria con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino, in qualunque convocazione, almeno i 2/3 (due terzi) del capitale sociale con diritto di voto.*

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Articolo 16

Nomina del Consiglio di Amministrazione

- 16.1 *La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, composto da un numero minimo di 4 (quattro) Amministratori e un numero massimo di 5 (cinque) Amministratori, di cui almeno n. 1 (uno) in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato*

dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF.

- 16.2 *Gli Amministratori sono nominati per un periodo di 3 (tre) esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a 3 (tre) esercizi, stabilito all'atto della nomina, e sono rieleggibili. Gli Amministratori scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente Statuto.*
- 16.3 *Gli Amministratori decadono dalla propria carica nei casi previsti dalla legge.*
- 16.4 *Il venire meno della sussistenza dei requisiti di legge e del presente Statuto costituisce causa di decadenza dell'Amministratore.*

Articolo 17

Sostituzione degli amministratori

- 17.1 *Fermo restando quanto previsto dal precedente articolo 6.4(g), se nel corso dell'esercizio vengono a cessare dalla carica, per dimissioni, revoca o per qualsiasi altra causa, uno o più Amministratori, gli Amministratori rimasti in carica dovranno provvedere alla loro sostituzione per cooptazione ai sensi dell'articolo 2386 c.c. Ove l'Amministratore cessato sia un amministratore la cui proposta di candidatura sia stata formulata dai titolari di Azioni Speciali, i titolari di Azioni Speciali avranno il diritto di presentare una proposta di candidatura per la nomina del relativo sostituto ai sensi dei precedenti articoli 6.4(b) e 12.*

Articolo 18

Presidente

- 18.1 *Il Consiglio di Amministrazione, qualora non già nominato dall'Assemblea, elegge tra i suoi membri il Presidente; può eleggere un Vice Presidente, che sostituisce il Presidente nei casi di assenza o impedimento.*
- 18.2 *Il Presidente esercita le funzioni previste dalla disciplina di legge e regolamentare vigente e dal presente Statuto.*
- 18.3 *Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Presidente, nomina un Segretario, anche estraneo alla Società.*

Articolo 19

Deliberazioni

- 19.1 *Il Consiglio di Amministrazione si riunisce, anche fuori dalla sede sociale purché in Europa o nel continente americano, ogni volta che il Presidente o, in caso di sua assenza o impedimento il Vice Presidente (ove nominato), lo ritenga opportuno, nonché quando ne venga fatta richiesta da qualsiasi Amministratore in carica.*
- 19.2 *Il Consiglio di Amministrazione viene convocato dal Presidente con avviso inviato mediante posta o posta elettronica almeno 2 (due) giorni prima della riunione, ovvero, in caso di urgenza, almeno 24 (ventiquattro) ore prima della riunione. Saranno comunque valide le riunioni consiliari, altrimenti convocate, qualora partecipino tutti gli Amministratori e i Sindaci effettivi in carica ovvero siano presenti la maggioranza sia degli Amministratori, sia dei Sindaci in carica e gli assenti siano stati*

preventivamente ed adeguatamente informati della riunione e non si siano opposti alla trattazione degli argomenti.

- 19.3 *Le riunioni del Consiglio di Amministrazione si possono svolgere anche per audio-conferenza o videoconferenza, a condizione che: (a) siano presenti nello stesso luogo il Presidente e il Segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo; (b) 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; (c) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; (d) 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.*
- 19.4 *Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente o, in sua assenza od impedimento, dal Vice Presidente, se nominato. In caso di assenza o impedimento anche di quest'ultimo, sono presiedute dall'Amministratore nominato dai presenti.*
- 19.5 *Per la validità delle riunioni e delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione si applicano i quorum previsti dalla legge. Nel caso i componenti del Consiglio di Amministrazione fossero quattro, qualora si verificasse uno stallo decisionale per parità di voti sulla deliberazione di una determinata materia all'ordine del giorno, il voto del Presidente varrà doppio.*

Articolo 20

Poteri di gestione

- 20.1 *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 all'Assemblea dalla legge e dal presente Statuto.*
- 20.2 *Oltre alle competenze attribuite dalla legge e dal presente Statuto, il Consiglio di Amministrazione è competente a deliberare circa: (a) la fusione e la scissione, nei casi previsti dalla legge; (b) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie; (c) l'indicazione di quali tra gli Amministratori hanno la rappresentanza della Società; (d) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso di uno o più soci; (e) l'adeguamento dello Statuto a disposizioni normative; (f) il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale. L'attribuzione di tali competenze al Consiglio di Amministrazione non esclude la concorrente competenza dell'Assemblea nelle stesse materie.*

Articolo 21

Organi delegati

- 21.1 *Il Consiglio di Amministrazione può delegare, nei limiti di cui all'articolo 2381 c.c., ferme restando le competenze attribuite dal presente Statuto all'organo collegiale, proprie attribuzioni a un comitato esecutivo e/o ad uno o più dei suoi componenti, determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega. Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Presidente e d'intesa con gli organi delegati, può conferire deleghe per singoli atti o categorie di atti anche ad altri membri del Consiglio di Amministrazione.*

- 21.2 *Rientra nei poteri degli organi delegati conferire, nell'ambito delle attribuzioni ricevute, deleghe per singoli atti o categorie di atti a dipendenti della Società ed a terzi, con facoltà di subdelega.*

Articolo 22

Poteri di rappresentanza

- 22.1 *La rappresentanza legale della Società e la firma sociale spettano al Presidente e, in caso di sua assenza o impedimento, al Vice Presidente, se nominato. Spetta anche agli Amministratori Delegati, ove nominati, nei limiti delle proprie attribuzioni.*
- 22.2 *I predetti legali rappresentanti possono conferire poteri di rappresentanza legale della Società, pure in sede processuale, anche con facoltà di subdelega.*

Articolo 23

Compenso

- 23.1 *Agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni. L'Assemblea ordinaria potrà inoltre riconoscere agli Amministratori un compenso e un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa. L'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge.*

COLLEGIO SINDACALE E REVISORE LEGALE DEI CONTI

Articolo 24

Collegio Sindacale

- 24.1 *La gestione sociale è controllata da un Collegio Sindacale, costituito da n. 3 (tre) membri effettivi e n. 2 (due) supplenti, nominati e funzionanti a norma di legge.*
- 24.2 *Le riunioni del Collegio Sindacale possono anche essere tenute in teleconferenza e/o videoconferenza a condizione che: (a) il Presidente e il soggetto verbalizzante siano presenti nello stesso luogo della convocazione; (b) tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione, di ricevere, trasmettere e visionare documenti, di intervenire oralmente e in tempo reale su tutti gli argomenti. Verificandosi questi requisiti, il Collegio Sindacale si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente e il soggetto verbalizzante.*

Articolo 25

Revisione legale dei conti

- 25.1 *La revisione legale dei conti è esercitata, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, da un revisore legale o da una società di revisione legale abilitata ai sensi di legge.*
- 25.2 *Per la nomina, la revoca, i requisiti, le attribuzioni, le competenze, le responsabilità, i poteri, gli obblighi e i compensi dei soggetti comunque incaricati della revisione legale dei conti, si osservano le disposizioni delle norme di legge e regolamentari vigenti.*

BILANCIO ED UTILI

Articolo 26

Esercizi sociali e redazione del bilancio

- 26.1 *Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.*
- 26.2 *Alla fine di ogni esercizio, il Consiglio di Amministrazione procede alla redazione del bilancio, in conformità alle prescrizioni di legge e di altre disposizioni applicabili, con facoltà di adottare la redazione in forma abbreviata nei casi previsti dalla legge.*

Articolo 27

Utili e dividendi

- 27.1 *Gli utili risultanti dal bilancio regolarmente approvato, previa deduzione della quota destinata a riserva legale, possono essere distribuiti ai soci a titolo di dividendo nel rispetto delle disposizioni di legge e del presente Statuto, ovvero accantonati a riserva.*

SCIoglimento – DISPOSIZIONI GENERALI

Articolo 28

Liquidazione

- 28.1 *La Società si scioglie per le cause previste dalla legge o dal presente Statuto.*
- 28.2 *In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.*

Articolo 29

Disposizioni generali

- 29.1 *Per quanto non espressamente disposto nel presente Statuto si applicano le norme di legge.”*
2. *di annullare, con efficacia contestuale all'acquisto delle stesse, tutte le eventuali azioni ordinarie proprie senza valore nominale che dovessero divenire di titolarità della Società per effetto del procedimento di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, con riferimento alle modifiche statutarie connesse all'Operazione Rilevante, ai sensi dell'art. 2437-quater codice civile, mantenendo invariato il capitale sociale e procedendo ad ogni relativo adempimento di natura contabile;*
3. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso a Corrado Passera e Andrea Clamer, in via tra loro disgiunta, anche a mezzo di procuratori all'uopo nominati, al fine di provvedere a tutte le formalità necessarie affinché le deliberazioni di cui ai precedenti punti 1. e 2. siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle suddette deliberazioni, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi incluso il potere di far constare presso il Registro delle Imprese l'avvenuta entrata in vigore dello statuto nel testo che tiene conto di tutto quanto qui deliberato compresa le modifiche derivanti dall'esecuzione della delibera di cui al precedente punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea in parte straordinaria, ivi inclusa la puntuale indicazione nell'art. 5.1 (cinque punto uno) del numero di azioni ordinarie.”*

PARTE STRAORDINARIA

Punto 3 all'ordine del giorno *"Proposta di modifica del "Regolamento dei Diritti di Assegnazione di SPAXS S.p.A."; deliberazioni inerenti e conseguenti."*

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di modifica dell'articolo 2 del Regolamento dei Diritti di Assegnazione connessa alle possibili modalità e termini di esecuzione dell'Operazione Rilevante. Per la descrizione delle modalità e i termini attraverso il quale si intende realizzare detta Operazione Rilevante si rinvia alla Premessa alle Relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea, nonché al Documento Informativo.

In particolare, è intenzione di SPAXS procedere all'esecuzione dell'Operazione Rilevante nel più breve tempo possibile, al ricorrere delle necessarie e opportune condizioni, ivi inclusa la verifica del mancato avveramento della condizione risolutiva statutaria (di cui all'art. 15.4 dello Statuto) cui è condizionata la delibera assembleare di approvazione dell'Operazione Rilevante; pertanto, ricorrendone le condizioni, l'esecuzione dell'Operazione Rilevante potrebbe avvenire anche prima della conclusione del processo di liquidazione delle eventuali azioni oggetto di recesso previsto dall'art. 2437-*quater* codice civile.

Ciò detto, tenuto conto dei possibili termini di esecuzione dell'Operazione Rilevante rispetto alla procedura di liquidazione delle eventuali azioni recedute di SPAXS, al fine di garantire che l'assegnazione dei Diritti di Assegnazione avvenga in conformità a quanto previsto dal "*Regolamento dei Diritti di Assegnazione di SPAXS S.p.A.*" in vigore e, pertanto, a tutte le azioni ordinarie di SPAXS ammesse alla negoziazione sull'AIM Italia in data 30 gennaio 2018 diverse dalle azioni proprie che SPAXS verrebbe eventualmente a detenere ad esito del procedimento di liquidazione delle eventuali azioni recedute, si propone di modificare l'art. 2 del Regolamento dei Diritti di Assegnazione prevedendo che l'assegnazione dei Diritti di Assegnazione (ulteriori rispetto a quelli assegnati nel contesto dell'IPO della Società e dell'offerta ad essa finalizzata), nella misura di n. 4 (quattro) Diritti di Assegnazione ogni n. 10 (dieci) azioni ordinarie avvenga ad esito dell'Operazione Rilevante ovvero, se successiva, ad esito della procedura di liquidazione, il tutto come riportato nella tabella di seguito riportata che presenta il testo della modifica proposta all'articolo 2 a fronte con il testo attuale del medesimo. Ciò anche in linea con l'analoga proposta di modifica dello statuto sociale con riguardo al momento di conversione della prima *tranche* di azioni speciali di SPAXS in azioni ordinarie, per cui si rinvia alla relazione sul punto 2 all'ordine del giorno dell'Assemblea in parte straordinaria.

In relazione a quanto sopra si precisa per chiarezza che, in conformità con quanto previsto dal Regolamento dei Diritti di Assegnazione, nessun Diritto di Assegnazione sarà assegnato a valere sulle azioni ordinarie di SPAXS rivenienti da: (i) l'Aumento di Capitale Riservato BIP di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, e (ii) la conversione della prima *tranche* di Azioni Speciali di SPAXS ai sensi dell'art. 6 dello Statuto.

Si precisa infine che la presente proposta di deliberazione resta soggetta all'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti dell'Operazione Rilevante di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea in parte ordinaria.

Si riporta di seguito la modifica proposta all'articolo 2 del "*Regolamento dei Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A.*", restando di contro invariate le clausole non riportate. Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia al testo integrale del Regolamento disponibile sul sito dell'Emittente www.spaxs.it Sezione "*Investor Relations/IPO*".

TESTO ATTUALE	TESTO PROPOSTO
<p>Art. 2 – Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A.</p> <p>Le Assemblee di Emissione hanno deliberato, tra l'altro, di emettere le n. 6.000.000 (seimilioni) Azioni di Compendio senza variazione del capitale sociale di SPAXS, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei Diritti di Assegnazione, ai termini e alle condizioni di cui al successivo articolo 3.</p> <p>I Diritti di Assegnazione saranno assegnati gratuitamente come segue:</p> <p>(i) n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione sarà assegnato gratuitamente ogni n. 10 (dieci) Azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta e saranno negoziabili su AIM Italia separatamente dalle Azioni a partire dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia; e</p> <p>(ii) n. 4 (quattro) Diritti di Assegnazione saranno assegnati gratuitamente ogni n. 10 (dieci) Azioni emesse e in circolazione alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante (in ogni caso ad eccezione delle Azioni ordinarie eventualmente detenute dalla Società) e saranno emessi alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante. Il diritto a ricevere tali ulteriori Diritti di Assegnazione è incorporato nelle predette Azioni e circolerà con le medesime fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, che sarà determinata compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana, a partire dalla quale gli ulteriori Diritti di Assegnazione inizieranno a negoziare separatamente dalle Azioni.</p>	<p>Art. 2 – Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A.</p> <p>Le Assemblee di Emissione hanno deliberato, tra l'altro, di emettere le n. 6.000.000 (seimilioni) Azioni di Compendio senza variazione del capitale sociale di SPAXS, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei Diritti di Assegnazione, ai termini e alle condizioni di cui al successivo articolo 3.</p> <p>I Diritti di Assegnazione saranno assegnati gratuitamente come segue:</p> <p>(i) n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione sarà assegnato gratuitamente ogni n. 10 (dieci) Azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta e saranno negoziabili su AIM Italia separatamente dalle Azioni a partire dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia; e</p> <p>(ii) n. 4 (quattro) Diritti di Assegnazione saranno assegnati gratuitamente ogni n. 10 (dieci) Azioni emesse e in circolazione alla più lontana nel tempo tra le seguenti date: (a) la data di efficacia dell'Operazione Rilevante e (b) la data di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso in relazione all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale della Società necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante, ossia la data in cui sia stato completato il rimborso delle azioni dei soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-<i>quater</i>, comma 5, c.c. (in ogni caso ad eccezione delle Azioni ordinarie eventualmente detenute dalla Società) (a seconda del caso, la data sub lettere (a) o (b) che precede, la "Data di Emissione dei Diritti") e saranno emessi alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante. Il diritto a ricevere tali ulteriori Diritti di Assegnazione è incorporato nelle predette Azioni e circolerà con le medesime fino alla data Data di efficacia Emissione dei Diritti dell'Operazione Rilevante, che sarà determinata compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana. Alla Data di Emissione dei</p>

<p>Tutti i Diritti di Assegnazione saranno identificati dal medesimo Codice ISIN e saranno del tutto fungibili. A scopo di chiarezza, si precisa che l'assegnazione dei Diritti di Assegnazione di cui <i>sub</i> (ii) non sarà considerata un'operazione straordinaria ai sensi del successivo articolo 4 del presente Regolamento.</p> <p>I Diritti di Assegnazione sono al portatore, liberamente trasferibili e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-<i>bis</i> e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 e dei relativi regolamenti di attuazione.</p>	<p>Diritti, i Diritti di Assegnazione di cui al presente paragrafo (ii) saranno emessi a partire dalla quale gli ulteriori Diritti di Assegnazione e inizieranno a negoziare separatamente dalle Azioni.</p> <p>Tutti i Diritti di Assegnazione saranno identificati dal medesimo Codice ISIN e saranno del tutto fungibili. A scopo di chiarezza, si precisa che l'assegnazione dei Diritti di Assegnazione di cui <i>sub</i> (ii) non sarà considerata un'operazione straordinaria ai sensi del successivo articolo 4 del presente Regolamento.</p> <p>I Diritti di Assegnazione sono al portatore, liberamente trasferibili e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-<i>bis</i> e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 e dei relativi regolamenti di attuazione.</p>
---	---

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione, assumendo l'intervenuta approvazione dell'Operazione Rilevante da parte degli Organi di Vigilanza:

"L'Assemblea ordinaria di SPAXS S.p.A.,

- vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;

delibera

1. *di modificare conformemente alle proposte del Consiglio di Amministrazione l'articolo 2 del "Regolamento dei Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A." nel testo di seguito riportato, così adottando il testo di Regolamento allegato al presente verbale:*

"Art. 2 – Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A.

Le Assemblee di Emissione hanno deliberato, tra l'altro, di emettere le n. 6.000.000 (seimilioni) Azioni di Compendio senza variazione del capitale sociale di SPAXS, da assegnare a titolo gratuito ai portatori dei Diritti di Assegnazione, ai termini e alle condizioni di cui al successivo articolo 3.

I Diritti di Assegnazione sono assegnati gratuitamente come segue:

(i) *n. 1 (uno) Diritto di Assegnazione assegnato gratuitamente ogni n. 10 (dieci) Azioni sottoscritte nell'ambito dell'Offerta e saranno negoziabili su AIM Italia separatamente dalle Azioni a partire dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia; e*

- (ii) n. 4 (quattro) Diritti di Assegnazione saranno assegnati gratuitamente ogni n. 10 (dieci) Azioni emesse e in circolazione alla più lontana nel tempo tra le seguenti date: (a) la data di efficacia dell'Operazione Rilevante e (b) la data di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso in relazione all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale della Società necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante, ossia la data in cui sia stato completato il rimborso delle azioni dei soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 5, c.c. (in ogni caso ad eccezione delle Azioni ordinarie eventualmente detenute dalla Società) (a seconda del caso, la data sub lettere (a) o (b) che precede, la "**Data di Emissione dei Diritti**"). Il diritto a ricevere tali ulteriori Diritti di Assegnazione è incorporato nelle predette Azioni e circolerà con le medesime fino alla Data di Emissione dei Diritti, che sarà determinata compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana. Alla Data di Emissione dei Diritti, i Diritti di Assegnazione di cui al presente paragrafo (ii) saranno emessi e inizieranno a negoziare separatamente dalle Azioni.

Tutti i Diritti di Assegnazione saranno identificati dal medesimo Codice ISIN e saranno del tutto fungibili. A scopo di chiarezza, si precisa che l'assegnazione dei Diritti di Assegnazione di cui sub (ii) non sarà considerata un'operazione straordinaria ai sensi del successivo articolo 4 del presente Regolamento.

I Diritti di Assegnazione sono al portatore, liberamente trasferibili e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 e dei relativi regolamenti di attuazione.”;

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso a Corrado Passera e Andrea Clamer, in via tra loro disgiunta, anche a mezzo di procuratori all'uopo nominati, al fine di provvedere a tutte le formalità necessarie per l'esecuzione della deliberazione di cui al precedente punto 1., con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi incluso il potere di provvedere alla pubblicazione e diffusione del "Regolamento dei Diritti di Assegnazione SPAXS S.p.A." come modificato.

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni cui ai precedenti punti 1. e 2. è subordinata all'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti di SPAXS S.p.A. della proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di SPAXS S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante di cui al punto 1 dell'Assemblea ordinaria.”

Milano, 18 luglio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Corrado Passera