



# **SPACE2 S.p.A.**

**(Società che ha incorporato Avio S.p.A. con  
efficacia dal 10 aprile 2017 e successivamente ha  
modificato la propria ragione sociale in  
Avio S.p.A.)**

## **Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016**

Via Leonida Bissolati, 76  
00187 Roma, Italia  
Cap. Soc. Euro 91.761.670.  
C.F. e P.IVA: 09105940960

## ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Roberto Italia
Consiglieri	Giulio Ranzo
	Stefano Ratti
	Luigi Pasquali
	Monica Auteri
	Vittorio Rabajoli
	Giovanni Gorno Tempini
	Donatella Sciuto
	Maria Rosaria Bonifacio

### COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Presidente	Monica Auteri
Amministratori indipendenti	Donatella Sciuto
	Vittorio Rabajoli

### COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Riccardo Raul Bauer
Sindaci Effettivi	Claudia Mezzabotta
	Maurizio Salom
Sindaci Supplenti	Virginia Marina
	Maurizio De Magistris

### SOCIETA' DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

## Sommario

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE .....</b>	<b>4</b>
Attività e strategia .....	4
Andamento della gestione .....	7
Quadro di riferimento.....	7
Andamento economico-finanziario.....	7
Andamento patrimoniale-finanziario .....	8
Altre informazioni .....	9
Posizione finanziaria netta .....	9
Eventi ed operazioni di rilievo avvenute durante il periodo di riferimento .....	10
Eventi di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2016 .....	10
Governance .....	12
Proposta di approvazione del bilancio di esercizio e destinazione del risultato 2016.....	12
<b>BILANCIO ESERCIZIO .....</b>	<b>14</b>
<b>PROSPETTI CONTABILI.....</b>	<b>14</b>
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria .....	14
Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo .....	15
Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo .....	15
Prospetto della variazione del Patrimonio Netto .....	16
Rendiconto Finanziario.....	16
<b>NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO.....</b>	<b>18</b>
Principi contabili .....	18
Note alle voci patrimoniali.....	26
Note alle voci economiche .....	33
 <i>ATTESTAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DEL DIRIGENTE PREPOSTO AI SENSI DELL'ART.81-TER DEL REGISTRO EMITTENTI</i>	
<i>RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE</i>	
<i>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</i>	
<i>RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2016 AI SENSI DELL'ART. 123-BIS DEL D.LGS 58/1998</i>	
<i>RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE AI SENSI DELL'ART. 123-ER DEL D.LGS 58/1998</i>	

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Attività e strategia

La presente Relazione annuale sulla gestione al 31 dicembre 2016 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 aprile 2017 e fornisce una descrizione della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della SPACE2 S.p.A. (di seguito “Space2” o la “Società”) nell'esercizio di riferimento.

Space2 S.p.A. è stata costituita in data 28 maggio 2015 a Milano ed è stata iscritta al Registro Imprese di Milano dal 3 giugno 2015. Nel corso del 2017, a seguito del completamento dell'Operazione Rilevante, la Società ha modificato la sua sede sociale che attualmente è Roma, via Leonida Bissolati, 76. La Società è una Special Purpose Acquisition Company (SPAC) di diritto italiano, costituita in forma di SIV (Special Investment Vehicle) ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana, le cui azioni sono state ammesse a quotazione sul Segmento Professionale del Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il processo di quotazione di Space2 si è concluso in data 28 luglio 2015 con inizio delle negoziazioni il giorno 31 dello stesso mese, a seguito del collocamento ad investitori qualificati in Italia e ad investitori istituzionali all'estero di n. 30 milioni di azioni ordinarie, al prezzo pre-fissato di 10 Euro per azione, per un controvalore complessivo di 300 milioni di Euro (“l'Offerta”).

Alle azioni ordinarie oggetto di collocamento sono stati gratuitamente abbinati market warrant nel rapporto di n. 2 market warrant ogni n. 4 azioni ordinarie sottoscritte. A fronte della sottoscrizione di n. 30 milioni di azioni ordinarie, sono stati pertanto complessivamente assegnati n. 15 milioni di market warrant, di cui n. 7,5 milioni emessi in concomitanza con le azioni ordinarie, mentre n. 7,5 milioni emessi e negoziati al completamento della cosiddetta “Operazione Rilevante”. Tale Operazione è definita come un'operazione di acquisizione di una società, impresa, ente, azienda o ramo di azienda (la cosiddetta “Target”), con qualsiasi modalità effettuata, ivi incluse l'aggregazione mediante conferimento o fusione, anche in combinazione con l'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni.

Inoltre, Space Holding S.r.l., società promotrice di Space2, ha sottoscritto n. 795.000 azioni speciali, non destinate alla quotazione, al prezzo prefissato di 10 Euro per azione, per un controvalore complessivo di 7,95 milioni di Euro, portando il totale numero di azioni speciali a n. 800.000 (post conversione in azioni speciali delle n. 5.000 azioni ordinarie sottoscritte in sede di costituzione), alle quali sono stati abbinati sponsor warrant nel rapporto di n. 2 sponsor warrant per ciascuna azione speciale, per un totale di n. 1.600.000 sponsor warrant detenuti da Space Holding S.r.l..

I capitali raccolti da Space2 sono stati destinati ad essere impiegati, entro un orizzonte temporale di ventiquattro mesi dall'inizio della negoziazione delle azioni ordinarie sul MIV, per la realizzazione dell'Operazione Rilevante.

Secondo la politica di investimento, approvata dall'Assemblea dei soci in data 17 giugno 2015, Space2 aveva l'obiettivo di individuare un'azienda Target non quotata, ad alto potenziale di crescita, che fosse un esempio di eccellenza dell'industria italiana e che fosse interessata ad aprire il proprio capitale ad investitori istituzionali mediante la quotazione delle proprie azioni su un mercato regolamentato.

Come meglio descritto nel prospetto informativo di quotazione, la Società disponeva di più conti vincolati (principalmente intestati alla società fiduciaria SPAFID S.p.A.), presso primarie banche nazionali sui quali era stato depositato un ammontare pari al 98,5% dei proventi complessivi dell'Offerta, che costituivano le "Somme Vincolate", utilizzabili, previa autorizzazione dell'Assemblea, essenzialmente al fine della realizzazione dell'Operazione Rilevante oppure, in caso di mancato completamento della medesima, entro il termine di durata della Società, per il pagamento del valore di liquidazione ai soci.

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

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

Ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto gli esercizi sociali della Società si chiudono il 31 dicembre di ogni anno.

La Società nell'ultimo anno ha esplorato svariate opportunità di investimento allo scopo di attuare il proprio oggetto sociale, ovvero realizzare l'Operazione Rilevante in conformità ai criteri dettati dalla propria politica di investimento, e ha attentamente considerato, anche con il supporto di vari consulenti legali e finanziari, le caratteristiche delle potenziali società *target* di volta in volta incontrate nel corso dell'attività di *scouting* cui gli amministratori si sono dedicati. Ad esito di tali ricerche, è stata individuata Avio - una società per azioni *leader* nel settore aerospaziale che opera nel settore dei lanciatori e della propulsione spaziale - quale opportunità di investimento conforme alle linee guida definite dal *management* e condivise dai soci nella politica di investimento. Avio e i suoi soci, a loro volta, hanno espresso il proprio interesse a realizzare l'aggregazione con Space2.

In data 19 ottobre 2016 il Consiglio di Amministrazione di Space2 ha approvato l'Operazione Rilevante nel suo complesso.

L'Assemblea dei soci di Space2 in data 1 e 23 dicembre 2016 ha quindi deliberato l'"Operazione Rilevante" consistente nella *Business Combination* con Avio S.p.A. articolata nei seguenti passaggi:

- scissione parziale e proporzionale di Space2 a favore di Space3;
- acquisizione da parte di Space2, insieme a Leonardo Finmeccanica S.p.A. e al veicolo dei *manager* di Avio In Orbit S.p.A. dell'intero capitale sociale di Avio non detenuto da Leonardo Finmeccanica, pari all'85,68% del suo capitale sociale;
- fusione per incorporazione di Avio S.p.A. in Space2.

In data 12 gennaio 2017 è scaduto il termine per l'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di Space2 e non è pervenuta alcuna comunicazione di esercizio del diritto di recesso. I Consigli di Amministrazione di Space2 e di Space3 hanno, quindi, determinato i dati definitivi dell'operazione di scissione parziale e proporzionale come segue:

§ il rapporto di concambio definitivo della scissione applicabile tanto alle azioni ordinarie quanto alle azioni speciali emesse da Space2 è pari a: 1 azione ordinaria Space2 annullata e n. 1 azione ordinaria Space3 assegnata ogni n. 2 azioni ordinarie Space2 possedute e n. 1 azione speciale Space2 annullata e n. 1 azione speciale Space3 assegnata ogni n. 2 azioni speciali Space2 possedute. Il medesimo rapporto di cambio di cui sopra viene inoltre applicato ai market warrant e agli sponsor warrant emessi da Space2;

§ il Compendio Scisso, cioè l'ammontare delle disponibilità liquide scindende da assegnarsi a Space3 per effetto della Scissione, è pari a Euro 152.847.144 sulla base della relazione finanziaria semestrale di Space2 al 30 giugno 2016;

§ l'aumento di capitale di Space3 a servizio del rapporto di concambio della Scissione è fissato in Euro 15.372.500, da eseguirsi mediante emissione di 15.395.000 azioni, di cui: n. 14.995.000 azioni ordinarie Space3 e n. 400.000 azioni speciali Space3.

In data 17 marzo 2017 è avvenuta l'iscrizione dell'atto di scissione parziale e proporzionale, presso il Registro delle Imprese di Milano mentre in data 5 aprile 2017 ha avuto efficacia la scissione parziale e proporzionale tra la Società e Space3.

In data 31 marzo 2017 è stato rilasciato il nulla-osta di CONSOB alla pubblicazione del prospetto per l'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario (MTA), Segmento STAR, delle azioni ordinarie e dei market warrant di Space2 (che, a decorrere dalla data di efficacia della fusione, hanno assunto la denominazione di "market warrant Avio"); ed è avvenuta in data 4 aprile 2017 l'iscrizione dell'atto di fusione stipulato in data 31 marzo 2017.

Dal 10 aprile 2017, le azioni ordinarie e i market warrant Avio hanno cominciato ad essere negoziate sul MTA, Segmento STAR.

Il titolo Space2 S.p.A., quotato alla Borsa Italiana, sul comparto Segmento Professionale del Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV), ha chiuso a 10,62 Euro per azione al 31 dicembre 2016, contro Euro 9,90 per azione al 31 dicembre 2015.

Al 31 dicembre 2016 i market warrant chiudevano con il prezzo di 1,13 Euro, contro il prezzo di 0,90 Euro rilevato al 31 dicembre 2015.

La Relazione finanziaria annuale della Società al 31 dicembre 2016 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2017 ed evidenzia una perdita d'esercizio pari a Euro 331.964.

## Andamento della gestione

### Quadro di riferimento

L'attività di Space2, nel periodo di riferimento, si è concentrata sulla realizzazione dell'operazione rilevante, come sopra descritto.

Conformemente con le sue caratteristiche di SPAC, la Società non ha generato ricavi operativi nel periodo di riferimento, registrando una perdita operativa pari ad Euro 2.413.579. La perdita complessiva netta del periodo, pari ad Euro 331.964, viene sostanzialmente mitigata dalla posta contabile, di natura finanziaria, relativa ai proventi generati dai conti deposito e dai Buoni di Risparmio.

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2016 è risultato pari a Euro 305.060.804. La posizione finanziaria netta è positiva per Euro 304.610.533 e comprende liquidità per Euro 444.788.

Si precisa che, essendo la Società stata costituita in data 28 maggio 2015, i dati economici della presente Relazione vengono confrontati con quelli relativi al periodo dal 28 maggio 2015 al 31 dicembre 2015, mentre quelli patrimoniali sono raffrontati con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

## Andamento economico-finanziario

Il conto economico riclassificato della Società è il seguente:

<i>in Euro</i>	Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016	Dal 28 maggio 2015 al 31 dicembre 2015
Ricavi netti	-	-
Costi esterni	(2.413.579)	(626.051)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>(2.413.579)</b>	<b>(626.051)</b>
Costo del lavoro	-	(9.216)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(2.413.579)</b>	<b>(635.267)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	-	-
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(2.413.579)</b>	<b>(635.267)</b>
Proventi diversi	-	-

Proventi e oneri finanziari	2.081.615	940.195
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(331.964)</b>	<b>304.928</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(331.964)</b>	<b>304.928</b>
Imposte sul reddito	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(331.964)</b>	<b>304.928</b>

Il Risultato Operativo del conto economico riclassificato è essenzialmente determinato dai costi di funzionamento sostenuti per lo svolgimento dell'ordinaria attività della Società, che si contrappongono ai proventi derivanti dalle somme investite in Buoni di Risparmio e in conti vincolati, nonché agli interessi attivi maturati sulle disponibilità liquide della Società. Si sottolinea, per completezza, che tali componenti positive di reddito si riscontrano in minor misura nei dati economici comparativi in quanto il processo di quotazione di Space2 si è concluso alla fine di luglio 2015.

### Andamento patrimoniale-finanziario

Lo stato patrimoniale riclassificato della Società è il seguente:

<i>(In Euro)</i>	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015
<i>Altri crediti</i>	1.121.407	472.304
<i>Debiti commerciali ed Altri debiti</i>	(731.135)	(87.816)
<i>Altre attività / (passività) correnti</i>	-	-
Totale attività / (passività) correnti nette (A)	390.272	384.488
Immobilizzazioni e altre attività a lungo termine (B)	60.000	10.000
Passività a lungo termine (C)	-	-
<b>Totale attività / (passività) nette (A+B+C)</b>	<b>450.272</b>	<b>394.488</b>
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</i>	444.788	140.206
<i>Altre passività correnti</i>	-	-
<i>Altre attività finanziarie correnti</i>	304.165.745	304.858.075
Posizione finanziaria netta positiva (D)	304.610.533	304.998.281
Patrimonio netto (E)	(305.060.804)	(305.392.769)
<b>Totale patrimonio netto e posizione finanziaria netta positiva (D+E)</b>	<b>(450.272)</b>	<b>(394.488)</b>

La voce “Altri crediti” ha subito un incremento rispetto al 31 dicembre 2015 di Euro 649.103. Tale voce è composta principalmente dal credito IVA maturato fino al periodo di riferimento, per un importo pari a Euro 790.978, dal credito per ritenute su interessi attivi e per IRES in compensazione per un importo pari a Euro 222.576, oltre che dagli oneri la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, essenzialmente generati dai servizi di consulenza prestati alla Società da Space Holding S.r.l..

Le “Altre attività finanziarie correnti”, costituite da “Somme Vincolate” e “Somme Utilizzabili”, come meglio esposte nella Nota 2 delle Note Illustrative, sono composte:

- per Euro 183.590.322 dall'investimento effettuato in Buoni di Risparmio, gestiti sia fiduciariamente da SPAFID S.p.A. sia direttamente dalla Società;
- per Euro 120.575.423 da somme depositate in conti amministrati fiduciariamente da SPAFID S.p.A..

Rispetto al 31 dicembre 2015, le “Altre attività finanziarie correnti” hanno subito un decremento in seguito al rimborso a scadenza e allo svincolo anticipato dei Buoni di Risparmio dal valore nominale complessivo di circa due milioni di Euro; tale decremento viene comunque mitigato dall'incremento dovuto alla maturazione degli interessi su tali investimenti. La liquidità così generata è destinata a garantire la funzionalità operativa della Società.

## Altre informazioni

### Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta, come evidenziato nella tabella seguente, positiva per Euro 304.610.533, corrisponde alla somma delle disponibilità liquide presenti presso i conti bancari per Euro 444.788, dei Buoni di Risparmio per Euro 183.590.322 e dei depositi presso Banca Akros S.p.A. per Euro 45.575.423 e presso Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. per Euro 75.000.000.

<i>in Euro</i>		Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015
A	Cassa	-	-
B	Altre disponibilità liquide	444.788	140.206
C	Altre attività finanziarie correnti	304.165.745	304.858.075
<b>D</b>	<b>Liquidità (A+B+C)</b>	<b>304.610.533</b>	<b>304.998.281</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	-	-
F	Debiti bancari correnti	-	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H	Altri debiti finanziari correnti	-	-
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	-	-
<b>J</b>	<b>Posizione finanziaria corrente netta positiva</b>	<b>304.610.533</b>	<b>304.998.281</b>
K	Debiti bancari non correnti	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-
M	Altri debiti non correnti	-	-
<b>N</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	-	-
<b>O</b>	<b>Posizione finanziaria netta positiva</b>	<b>304.610.533</b>	<b>304.998.281</b>

La posizione finanziaria netta complessiva ha subito un decremento pari a Euro 387.748 rispetto al 31 dicembre 2015; tale variazione è dovuta all'effetto congiunto dell'aumento delle disponibilità liquide, per Euro 304.582 (come meglio descritto nella Nota 1 delle

Note Illustrative) e dalla diminuzione delle altre attività finanziarie correnti, pari a Euro 692.330 (così come riportato nella Nota 2).

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

Nel corso del periodo di riferimento, la Società si è focalizzata sul processo di ricerca e selezione della società Target, in osservanza dell'oggetto sociale e secondo le linee guida della politica di investimento approvata dall'Assemblea dei soci il 17 giugno 2015. Tale attività si è concretizzata a fine esercizio con l'individuazione di Avio S.p.A. come società *target* con la quale perfezionare l'operazione rilevante nei primi mesi del 2017, come descritto nel precedente paragrafo "Attività e strategia".

### **Eventi di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2016**

Come indicato precedentemente, il 12 gennaio 2017 si è chiuso il periodo di esercizio del diritto di recesso spettante ai titolari di azioni ordinarie di Space2 S.p.A. che non hanno concorso all'approvazione della delibera di fusione per incorporazione di Avio S.p.A. in Space2 S.p.A.. Non è pervenuta alla Società alcuna comunicazione di esercizio del diritto di recesso.

In data 24 gennaio 2017, con riferimento alla *business combination* tra Avio S.p.A. e Space2 S.p.A., Space2 ha presentato la domanda di ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario ("MTA").

Inoltre, in data 17 marzo 2017 la Società e Space3 S.p.A. hanno provveduto ad iscrivere presso il Registro delle Imprese di Milano l'atto di scissione parziale e proporzionale di Space2 a favore di Space3 stipulato in data 15 marzo 2017.

Il 5 aprile 2017 ha avuto efficacia la scissione parziale e proporzionale tra Space2 e Space3 e il 10 aprile 2017 si è perfezionata la fusione di Space2 e la società *target* Avio S.p.A..

Con riferimento all'Operazione Rilevante con la società *target* Avio S.p.A. si evidenzia, in particolare, quanto segue:

#### *a) Acquisizione e conseguente quotazione di Avio S.p.A. su di un mercato regolamentato italiano*

In data 19 gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione di Avio S.p.A. ha approvato la bozza di prospetto informativo di Space2 S.p.A. da depositare formalmente presso la Consob e Borsa Italiana S.p.A., limitatamente alle informazioni concernenti il Gruppo Avio ivi contenute, il memorandum sul sistema di controllo di gestione istituito dalla Società e il piano industriale per gli esercizi 2017 – 2019 in conformità alle Istruzioni del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.. Si segnala che, alla luce dell'operazione Space2-Avio, nel piano in parola, in attesa del compimento del processo di allocazione dei valori di acquisto alle attività, passività e passività potenziali del Gruppo Avio, secondo quanto richiesto dall'IFRS 3, si è proceduto ad iscrivere nella voce "Avviamento" la differenza tra il corrispettivo dell'acquisto delle azioni Avio pagato dagli acquirenti, aumentato del fair value delle nuove azioni di Space2 che saranno emesse a servizio della Fusione, e il patrimonio netto consolidato del Gruppo Avio al netto degli avviamenti già iscritti. Nel suddetto piano non si è pertanto proceduto ad allocare tale

differenza alle attività, passività e passività potenziali del Gruppo Avio, per quanto ad esse allocabili. Il completamento del processo di valutazione richiesto dal suddetto IFRS 3, che avverrà a seguito della efficacia giuridica della Fusione, potrebbe comportare una misurazione delle attività e passività di Avio acquisite dagli acquirenti alla data dell'aggregazione aziendale differente rispetto alle ipotesi adottate nella redazione del Piano. Ciò potrebbe avere impatto sui risultati economici futuri (ad esempio per maggiori ammortamenti di attività immateriali cui dovesse essere allocata parte del corrispettivi di acquisizione) senza effetti sulla generazione prevista di flussi finanziari.

In data 31 marzo 2017 si è perfezionata l'acquisizione da parte di Space2, di Leonardo S.p.A. società quotata sul Mercato Telematico Azionario (MTA) di Borsa Italiana S.p.A. e di In Orbit S.p.A., una società di nuova costituzione partecipata da alcuni dirigenti strategici di Avio S.p.A., di una partecipazione pari all'85,86% del capitale sociale di Avio S.p.A.

In data 10 aprile 2017 si è perfezionata la fusione per incorporazione di Avio S.p.A. in Space2 S.p.A. ad esito della quale quest'ultima ha assunto la denominazione di Avio S.p.A. ed è stata ammessa alle negoziazioni sul MTA, Segmento STAR, della Borsa Valori di Milano delle azioni Avio S.p.A. post fusione.

#### *b) Azionariato post-fusione e quotazione*

Come riportato in precedenza, nel corso del 2017 è stata completata l'acquisizione da parte di Space2, di Leonardo e di In Orbit S.p.A. di una partecipazione pari all'85,86% del capitale sociale di Avio S.p.A. e la successiva fusione di Avio S.p.A. in Space2 con conseguente quotazione (operazione di *business combination*), realizzata il 10 aprile 2017, di Avio S.p.A. sul segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana. In particolare, Leonardo, azionista di Avio S.p.A. dal 2003, ha investito nell'operazione salendo al 28% circa del capitale di Avio S.p.A. Il *management* della Avio, attraverso la società In Orbit S.p.A. ha investito insieme a Space2 e a Leonardo, mentre Cinven Limited, gli altri investitori istituzionali e Viasimo sono usciti interamente dal capitale di Avio S.p.A..

In conseguenza della operazione sopra descritta, l'azionariato di Space2-Avio, alla data di efficacia della Fusione, è indicato nella tabella seguente, da cui si evince che circa il 65% dell'azionariato (esclusi Leonardo, In Orbit e una parte di Space Holding) con la quotazione risulta flottante e aperto alle negoziazioni:

<b>Azionariato per effetto del perfezionamento della Fusione</b>		
<b>Alla Data di Efficacia della Fusione</b>		
	<b>% dei diritti di voto</b>	<b>% del capitale sociale</b>
Leonardo	[28,61]	[28,29]
In Orbit	[3,91]	[3,87]
Space Holding	[2,72]	[3,80]
Del Vecchio Leonardo	[3,89]	[3,84]
MULTILABEL SICAV	[4,54]	[4,49]
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRpa	[3,24]	[3,20]
Altri Investitori Space2	[53,10]	[52,51]
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Ad eccezione di quanto sopra indicato, non sono intervenuti fatti successivi alla data di riferimento del presente bilancio che, se noti precedentemente, avrebbero comportato una rettifica dei valori iscritti nello stesso o che avrebbero richiesto una ulteriore informativa in tale nota.

## **Governance**

Il sistema di Corporate Governance di Space2 S.p.A. è conforme ai principi contenuti nel Codice di Autodisciplina delle società quotate. Per una informativa più esaustiva sul sistema di Corporate Governance e sull'assetto proprietario di Space2 S.p.A., si rinvia alla "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari" predisposta, ai sensi dell'art.123-bis del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, e pubblicata congiuntamente alla relazione sulla gestione relativa all'esercizio 2016 sul sito internet della Società [www.avio.it](http://www.avio.it) nella sezione Corporate Governance.

## **Proposta di approvazione del bilancio di esercizio e destinazione del risultato 2016**

Signori Azionisti,  
il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2016 chiude con una perdita di Euro 331.964.  
Rinviando per ogni dettaglio alla documentazione pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

*“L'Assemblea degli azionisti di Space2 S.p.A.*

- *esaminato il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, che chiude con una perdita pari a Euro 331.964;*
- *preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione;*

*delibera*

- (1) *di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016;*
- (2) *di riportare a nuovo l'ammontare dell'intera perdita.”*

Roma, 28 aprile 2017

Per il Consiglio di Amministrazione,

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale  
Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Giulio Ranzo  
Alessandro Agosti

**BILANCIO ESERCIZIO****PROSPETTI CONTABILI****Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria**

<i>in Euro</i>	Note	Al 31 dicembre 2016	di cui parti correlate	Al 31 dicembre 2015	di cui parti correlate
<b><u>ATTIVITA'</u></b>					
<b>Attività correnti</b>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1	444.788	-	140.206	-
Altre attività finanziarie correnti	2	304.165.745	-	304.858.075	-
Crediti commerciali		-	-	-	-
Altri crediti	3	1.121.407	88.571	472.304	87.608
<b>Totale attività correnti</b>		<b>305.731.940</b>	<b>88.571</b>	<b>305.470.585</b>	<b>87.608</b>
<b>Attività non correnti</b>					
Altre attività finanziarie non correnti	4	10.000	-	10.000	-
Partecipazioni	5	50.000	-	-	-
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>60.000</b>	<b>-</b>	<b>10.000</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>305.791.940</b>	<b>-</b>	<b>305.480.585</b>	<b>-</b>
<b><u>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</u></b>					
<b>PASSIVITA'</b>					
<b>Passività correnti</b>					
Debiti commerciali	6	580.780	-	78.827	-
Altri debiti	7	150.356	-	8.989	-
<b>Totale passività correnti</b>		<b>731.135</b>	<b>-</b>	<b>87.816</b>	<b>-</b>
Capitale sociale		30.845.000	-	30.845.000	-
Riserva legale		15.246	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo di emissione		277.155.000	-	277.155.000	-
Altre riserve		(2.912.159)	-	(2.912.159)	-
Utile / (perdita) portata a nuovo		289.682	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo		(331.964)	-	304.928	-
<b>Patrimonio netto</b>	8	<b>305.060.804</b>	<b>-</b>	<b>305.392.769</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>305.791.940</b>	<b>-</b>	<b>305.480.585</b>	<b>-</b>

**Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo**

<i>in Euro</i>	Note	Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016	di cui parti correlate	Dal 28 maggio 2015 al 31 dicembre 2015	di cui parti correlate
Ricavi	9	-	-	-	-
Altri ricavi	9	-	-	-	-
Costo materiale di consumo	10	(50)	-	(1.770)	-
Costo del personale	11	-	-	(9.216)	-
Altri costi operativi netti	12	(2.413.529)	(1.039.037)	(624.281)	(432.391)
<b>Risultato operativo</b>		<b>(2.413.579)</b>	<b>(1.039.037)</b>	<b>(635.267)</b>	<b>(432.391)</b>
Proventi finanziari	13	2.081.615	-	940.195	-
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>		<b>(331.964)</b>	<b>-</b>	<b>304.928</b>	<b>-</b>
Imposte sul reddito	14	-	-	-	-
<b>Utile (perdita) del periodo</b>		<b>(331.964)</b>	<b>-</b>	<b>304.928</b>	<b>-</b>
Utile base per azione	15	(0,012)		0,014	
Utile diluito per azione	15	(0,011)		0,013	

**Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo**

<i>in Euro</i>	Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016	Dal 28 maggio 2015 al 31 dicembre 2015
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(331.964)</b>	<b>304.928</b>
Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificati nel conto economico	-	-
Componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificati nel conto economico	-	-
<b>Totale componenti del Conto Economico Complessivo</b>	<b>(331.964)</b>	<b>304.928</b>

## Prospetto della variazione del Patrimonio Netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre Riserve	Utile/(Perdita) portate a nuovo	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 28 maggio 2015</b>	-	-	-	-	-	-	-
Aumento di capitale da parte della Space Holding Srl del 28 maggio 2015 (costituzione), a fronte di azioni ordinarie	50.000	-	-	-	-	-	<b>50.000</b>
Aumento di capitale da collocamento di azioni ordinarie del 31 luglio 2015	30.000.000	-	270.000.000	-	-	-	<b>300.000.000</b>
Aumento di capitale da Space Holding Srl del 31 luglio 2015, a fronte di azioni speciali	795.000	-	7.155.000	-	-	-	<b>7.950.000</b>
Costi per aumento di capitale	-	-	-	(2.912.159)	-	-	<b>(2.912.159)</b>
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	304.928	<b>304.928</b>
Altre componenti del conto economico complessivo							-
<i>Totale utile / (perdita) complessiva, al netto delle imposte</i>	-	-	-	-	-	304.928	304.928
<b>Saldo al 31 dicembre 2015</b>	<b>30.845.000</b>	-	<b>277.155.000</b>	<b>(2.912.159)</b>	-	<b>304.928</b>	<b>305.392.769</b>
Destinazione del risultato netto di esercizio 31.12.2015							
- a riserva legale	-	15.246	-	-	-	(15.246)	-
- a utili (perdite) portati a nuovo					289.682	(289.682)	-
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	(331.964)	<b>(331.964)</b>
Altre componenti del conto economico complessivo							-
<i>Totale utile / (perdita) complessiva, al netto delle imposte</i>	-	-	-	-	-	(331.964)	(331.964)
<b>Saldo al 31 dicembre 2016</b>	<b>30.845.000</b>	<b>15.246</b>	<b>277.155.000</b>	<b>(2.912.159)</b>	<b>289.682</b>	<b>(331.964)</b>	<b>305.060.804</b>

## Rendiconto Finanziario

<i>in Euro</i>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2015</b>
<b><u>Attività operative</u></b>		
Utile/(Perdita) ante imposte	(331.964)	304.928
<i>Variazioni dovute a:</i>		
- redditi da investimento (interessi attivi e dividendi ricevuti)	1.903.073	-
<i>Aggiustamenti per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi finanziari netti:</i>		
- Costi per aumento di capitale sociale	-	(2.912.159)
<i>Variazioni nel capitale circolante:</i>		
- Aumento dei debiti commerciali e altri debiti a breve	621.286	87.816
- Aumento dei crediti commerciali e altri crediti a breve	(649.103)	(472.304)
<b>Flussi finanziari netti da attività operativa</b>	<b>1.386.784</b>	<b>(2.991.719)</b>
<b><u>Attività d'investimento</u></b>		
Buoni di Risparmio	649.668	(184.061.448)
Depositi Bancari Vincolati	221.203	(120.796.627)
Entrate per interessi attivi	(1.903.073)	-
<b>Flussi finanziari netti / (impieghi) da attività di investimento</b>	<b>(1.032.202)</b>	<b>(304.858.075)</b>
<b><u>Attività di finanziamento</u></b>		
Aumento capitale sociale	-	30.845.000
Riserva da sovrapprezzo emissione azioni	-	277.155.000
Estinzione attività finanziarie correnti	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	(50.000)	(10.000)
<b>Flussi finanziari netti/(impieghi) da attività di finanziamento</b>	<b>(50.000)</b>	<b>307.990.000</b>
-		
<b><i>(Diminuzione)/ incremento netto delle disponibilità liquide e depositi a breve termine</i></b>	<b>304.581</b>	<b>140.206</b>
Disponibilità liquide e depositi inizio periodo	140.206	-
<b>Disponibilità liquide e depositi fine periodo</b>	<b>444.788</b>	<b>140.206</b>

## NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO

SPACE2 S.p.A. (“Space2” o la “Società”) è una società per azioni organizzata secondo l’ordinamento giuridico della Repubblica Italiana con sede a Roma, via Leonida Bissolati n.76.

La Società dalla sua costituzione, avvenuta in data 28 maggio 2015, sino alla data della presente Relazione finanziaria, si è concentrata inizialmente sulla definizione del proprio assetto organizzativo e sul processo di ammissione alle negoziazioni al Mercato dell’Investment Vehicles (MIV) delle Azioni Ordinarie e dei Warrant e successivamente alla ricerca e selezione della società Target. La società Target è stata individuata in Avio S.p.A.; come riportato nel paragrafo “Eventi di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2016” della Relazione sulla gestione, nel corso del 2017 è avvenuta l’acquisizione di Avio S.p.A. e la successiva fusione per incorporazione, in data 10 aprile 2017, della società, con contestuale quotazione sul segmento STAR del Mercato MTA di Borsa Italiana.

Si informa che la Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 presenta, per i dati economici, il raffronto con il periodo intercorso dal 28 maggio 2015 al 31 dicembre 2015, e, per i dati patrimoniali, il confronto si attua con l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2015. La Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2017 ed evidenzia una perdita dell’esercizio pari a Euro 331.964.

### Principi contabili

#### Principi generali

Il presente bilancio è stato redatto in conformità IAS/IFRS emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea e deve essere letto congiuntamente all’ultimo bilancio annuale della Società per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 (l’“ultimo bilancio”). Per un’informativa di bilancio completa, sono incluse Note Illustrative Specifiche per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della posizione patrimoniale-finanziaria e dell’andamento della Società dall’ultimo bilancio. Il presente bilancio d’esercizio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione il 28 aprile 2017.

Il presente bilancio d’esercizio è stato redatto sulla base del criterio del costo storico, ad eccezione delle voci che secondo gli IFRS sono rilevate al fair value, ed è stato redatto in unità di Euro, senza decimali e i valori indicati nelle note illustrative, salvo dove diversamente indicato, sono esposti in unità di Euro. E’ stato altresì predisposto in conformità ai provvedimenti adottati dalla CONSOB in merito agli schemi di bilancio in applicazione dell’articolo 9 del D. Lgs. 38/2005 e delle altre norme e disposizioni

CONSOB in materia di bilancio. Il bilancio d'esercizio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Società.

In data 10 aprile 2017 è avvenuta l'Operazione Rilevante pertanto gli amministratori hanno ritenuto di predisporre il bilancio d'esercizio sulla base del principio della continuità aziendale.

### **Struttura, forma e contenuto del bilancio**

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

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

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

La Società ha inoltre scelto di rappresentare separatamente dal conto economico il prospetto sintetico di conto economico complessivo, che include, oltre al risultato del periodo anche le variazioni del patrimonio netto afferenti a poste di natura economica che, per espressa previsione degli IFRS, sono rilevate tra le componenti del conto economico complessivo. Per il periodo di riferimento, tale prospetto non include alcuna movimentazione per cui la redditività complessiva coincide con l'utile d'esercizio.

### **Stime e assunzioni**

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

La Società ha basato le proprie stime ed assunzioni su parametri disponibili al momento della preparazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016. Tuttavia, le attuali circostanze ed assunzioni sui futuri sviluppi potrebbero modificarsi a causa di cambiamenti nel mercato o di accadimenti non controllabili dalla Società.

## Principi contabili e criteri di valutazione

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

### *Classificazione corrente/non corrente*

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

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

Le attività che non rientrano in queste fattispecie sono classificate come non correnti.

Gli strumenti finanziari e le attività finanziarie identificate come Loans and Receivables, così come previsto dallo IAS 39, vengono rilevate inizialmente al loro fair value e successivamente valorizzate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Una passività è corrente quando:

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

Le passività che non rientrano in queste fattispecie sono classificate come non correnti.

### *Valutazione del fair value*

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

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

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

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

Il fair value di un'attività o passività è valutato adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del prezzo dell'attività o passività,

presumendo che gli stessi agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico.

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

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

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

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

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

### *Altri crediti*

Gli “Altri crediti” sono rilevati inizialmente al fair value e, successivamente alla rilevazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. I suddetti crediti sono eventualmente ridotti da un'appropriata svalutazione per riflettere la stima delle perdite di valore.

### *Disponibilità liquide e mezzi equivalenti*

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

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

## ***Patrimonio netto***

### *Capitale sociale*

Il capitale sociale è composto da azioni ordinarie e da azioni speciali che sono classificate nel patrimonio netto.

### *Costi per operazioni sul capitale*

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

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

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

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

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

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

### ***Riconoscimento dei proventi ed oneri finanziari***

I proventi finanziari comprendono gli interessi attivi sulla liquidità investita (comprese le attività finanziarie disponibili per la vendita), i dividendi attivi, i proventi derivanti dalla vendita di attività finanziarie disponibili per la vendita, le variazioni del fair value delle attività finanziarie rilevate a Conto Economico, gli utili su strumenti di copertura rilevati nell’utile o perdita dell’esercizio e le riclassifiche degli utili netti precedentemente rilevati nelle altre componenti del Conto Economico Complessivo. Gli interessi attivi sono rilevati per competenza utilizzando il metodo dell’interesse effettivo. I dividendi attivi sono rilevati quando si stabilisce il diritto della società a riceverne il pagamento.

Gli oneri finanziari comprendono gli interessi passivi sui finanziamenti, il rilascio dell’attualizzazione di fondi e corrispettivi differiti, le perdite derivanti dalla vendita di attività finanziarie disponibili per la vendita, le variazioni del fair value delle attività finanziarie al fair value rilevate a Conto Economico e dei corrispettivi potenziali, le perdite per riduzione di valore delle attività finanziarie (diverse dai crediti commerciali), le perdite su strumenti di copertura rilevati nell’utile o perdita dell’esercizio e le riclassifiche delle perdite nette precedentemente rilevate nelle altre componenti del Conto Economico Complessivo.

Gli utili e le perdite su cambi di attività e passività finanziarie sono esposti al netto tra i proventi o gli oneri finanziari in base alla posizione di utile o perdita netta derivante da operazioni in valuta.

### *Imposte sul reddito*

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

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

Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. In particolare, il valore contabile delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni chiusura di bilancio sulla base delle previsioni aggiornate dei redditi imponibili futuri.

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

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

Ai fini della predisposizione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 la Società non ha prudenzialmente iscritto imposte anticipate, in attesa:

- dell'esito dell'interpello ordinario ex art. 11, comma 1 lettera a) della Legge n. 212/2000, presentato presso l'Amministrazione Finanziaria il 23/03/2017. Tale interpello ha ad oggetto la disapplicabilità all'investimento in Conti correnti vincolati e in Buoni di risparmio effettuato da Space2 della norma che prevede la sterilizzazione della base ACE per l'importo investito in titoli e valori mobiliari diversi dalle partecipazioni;
- dell'esito dell'interpello disapplicativo ex art. 11, comma 2 della Legge n. 212/2000, che sarà presentato all'Amministrazione Finanziaria da Avio. Tale interpello avrà ad oggetto la disapplicabilità della norma che prevede la non riportabilità in caso di fusione delle perdite pregresse qualora non sussistano i requisiti di vitalità e di patrimonio netto previsti dalla normativa fiscale (art. 172, comma 7 del Tuir).

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

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

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

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

### **Segmenti operativi**

Ai fini dell'IFRS 8 *Operating segments*, si segnala che non sono stati individuati segmenti operativi in quanto la Società, nel periodo dalla costituzione sino al 31 dicembre 2016, non ha svolto alcuna attività operativa.

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

Nelle tabelle di seguito rappresentate sono indicate rispettivamente le modifiche apportate di recente agli IFRS applicabili a partire dall'esercizio, coincidente con l'anno solare, che ha inizio il 1° gennaio 2016 e le modifiche future applicabili anticipatamente, ma non obbligatoriamente.

Nuove disposizioni attualmente in vigore:

<b>Data di entrata in vigore</b>	<b>Nuovi principi o modifiche</b>
1° gennaio 2016	IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts
	Contabilizzazione delle acquisizioni di interesse in attività a controllo congiunto (modifiche all'IFRS 11)
	Chiarimento dei metodi di ammortamento accettabili (modifiche allo IAS 16 e allo IAS 38)
	Agricoltura: piante fruttifere (modifiche allo IAS 16 e allo IAS 41)
	Metodo del patrimonio netto nel bilancio separato (modifiche allo IAS 27)
	Miglioramenti agli IFRS (ciclo 2012-2014)
	Investment Entities: Applying the Consolidated Exception (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28)
	Iniziativa di informativa (modifiche allo IAS 1)

Prescrizioni Future:

<b>Data di entrata in vigore</b>	<b>Nuovi principi o modifiche</b>
1° gennaio 2017	Disclosure Initiative (Amendments to IAS 7)
	Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses (Amendments to IAS 12)
1° gennaio 2018	IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers
	IFRS 9 Financial Instruments
1° gennaio 2019	IFRS 16 Leases
Da definire	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture (Amendments to IFRS 10 and IAS 28)

I principi e le modifiche applicabili a partire dal 1 gennaio 2016 non hanno avuto impatti sul bilancio in oggetto della Società.

Infine si segnala che nel corso del 2016 sono stati omologati dalla Commissione Europea i nuovi principi contabili IFRS 15 – Ricavi e IFRS 9 – Strumenti Finanziari. Non si è qui ritenuto necessario fornire informativa in merito agli impatti per la Società derivanti dalla futura introduzione di tali principi in quanto per la Società non significativi. Le valutazioni in merito ai potenziali impatti derivanti dall'introduzione dei nuovi principi verranno svolte dalla Società,

tenendo in considerazione la realizzazione dell'operazione di fusione di Avio in Space2, così come descritta precedentemente.

## Note alle voci patrimoniali

### Attività correnti

#### 1- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La composizione della voce “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” al 31 dicembre 2016 è pari ad Euro 444.788.

<i>in Euro</i>	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015	Variazione
Depositi bancari e postali	444.788	140.206	304.582
Denaro e altri valori in cassa	-	-	-
<b>Totale Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>444.788</b>	<b>140.206</b>	<b>304.582</b>

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

Tale voce ha subito un incremento complessivo di Euro 304.582, rispetto al 31 dicembre 2015, in seguito a:

- l'incremento pari a Euro 7.757, rilevato sul conto corrente Intesa Sanpaolo S.p.A., dato dall'accredito degli interessi netti, pari a Euro 7.878, generatosi a seguito sia dal rimborso a scadenza che dallo svincolo anticipato di Buoni di Risparmio, per un valore complessivo di Euro 2.000.000, al pagamento delle spese bancarie di periodo per Euro 110 e all'accredito degli interessi pari a Euro 17. Si precisa che l'importo incassato pari al valore nominale dei suddetti investimenti è stato destinato a supportare l'ordinaria attività della Società. Inoltre si evidenzia che sullo svincolo anticipato è stato riconosciuto il tasso di interesse annuo previsto a scadenza, più favorevole rispetto a quello pattuito in caso di svincolo anticipato, come indicato in Nota 2;
- il decremento pari a Euro 58.991, rilevato sul conto corrente Monte dei Paschi di Siena S.p.A., dato dall'incasso degli interessi maturati, pari a Euro 141.833 sulle somme vincolate per nominali Euro 75.000.000, a fronte dell'estinzione anticipata, avvenuta in data 22 gennaio 2016, delle stesse unitamente all'addebito di spese di gestione e imposte di bollo pari a Euro 12.313 e dal giroconto delle disponibilità liquide residue sul conto, pari a Euro 188.511, per Euro 88.511 su conto corrente presso Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e per Euro 100.000 sul conto operativo presso Unicredit al fine di far fronte alle spese operative della Società. Si precisa che la quota capitale suddetta pari a Euro 75.000.000, alla data di estinzione è stata vincolata presso la Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.;
- dall'incremento pari a Euro 239.715, rilevato sul conto corrente Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., dato dall'incasso degli interessi maturati sul Time Deposit

sottoscritto in data 2 febbraio 2016 per nominali Euro 75.000.000, che per il periodo di riferimento ammontano ad Euro 151.391, dall’accredito della liquidità residua presso Monte dei Paschi di Siena per Euro 88.511 e dall’addebito di spese bancarie pari a Euro 187. Si precisa che gli interessi che maturano sul deposito in oggetto vengono accreditati con cadenza trimestrale e non alla scadenza dell’investimento stesso, come avviene per le altre Somme Vincolate della Società.

- dall’incremento pari a Euro 723, rilevato sul conto corrente presso Intesa Sanpaolo S.p.A., gestito fiduciariamente da SPAFID S.P.A, dato dall’accredito degli interessi attivi maturati nell’esercizio, pari a Euro 827 e dall’addebito delle relative spese e ritenute pari a Euro 104;
- dall’incremento pari a Euro 276, rilevato sul conto corrente presso Banca Akros S.p.A., gestito fiduciariamente da SPAFID S.p.A., dato dall’accredito del vincolo in scadenza alla data del 3 agosto 2016, per Euro 45.492.246 di quota capitale (al netto della relativa imposta di bollo di competenza 2015 pari a Euro 5.753) e per Euro 263.310 dai proventi netti generati dall’investimento (costituiti da Euro 272.160 per interessi netti maturati alla data di scadenza ridotti per Euro 8.850 a titolo di imposta di bollo di competenza del 2016). Si precisa che tale accredito, pari a complessivi Euro 45.755.556, è stato: per Euro 45.500.000 nuovamente vincolato fino al 3 febbraio 2017, per Euro 250.000 destinato a supporto delle spese per l’ordinaria attività della Società e quindi accreditato sul conto corrente operativo presso Unicredit S.p.A., e per i restanti Euro 5.551 è stato depositato, come disponibilità liquida, sul conto corrente presso Banca Akros S.p.A.. Sul conto in oggetto sono inoltre state addebitate nel periodo spese e bolli per Euro 5.279;
- dall’incremento pari a Euro 115.100, rilevato sul conto corrente operativo presente presso Unicredit S.p.A. data dall’accredito delle liquidità provenienti dagli altri conti della Società, pari a Euro 2.350.000, come indicato nei punti sopra riportati, al netto dei pagamenti effettuati per far fronte all’attività operativa della Società.

## 2- Altre attività finanziarie correnti

Il saldo al 31 dicembre 2016 delle “Altre attività finanziarie correnti” è pari a Euro 304.165.745.

<i>in Euro</i>	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015	Variazione
Buoni di Risparmio	183.590.322	184.061.448	(471.126)
Depositi Bancari Vincolati	120.575.422	120.796.627	(221.204)
<b>Totale Altre attività finanziarie correnti</b>	<b>304.165.745</b>	<b>304.858.075</b>	<b>(692.330)</b>

Le Altre attività finanziarie correnti rappresentano parte del ricavato dall’Offerta.

La voce “Buoni di Risparmio” rappresenta la liquidità depositata su due conti presso Intesa Sanpaolo S.p.A. ed investita in Buoni di Risparmio svincolabili in via anticipata, pena la riduzione del tasso d’interesse. Nella seguente tabella vengono riportati i dettagli

dell'investimento. Di seguito si riepilogano le condizioni degli investimenti in essere al 31 dicembre 2016:

N. titoli	Valore Nominale Complessivo	Tasso di interesse annuo a scadenza	Tasso di interesse annuo per svincolo anticipato	Scadenza dell'investimento	Tipologia di gestione
70	175.000.000	0,83%	0,75%	04/08/2017	Fiduciaria tramite SPAFID S.P.A.
5	5.000.000	0,83%	0,75%	03/08/2017	Diretta
5	1.500.000	0,78%	0,70%	07/08/2017	Diretta

Tali somme sono state utilizzate in parte per il pagamento del Compendio Scisso da destinare alla Space3 S.p.A. e in parte destinate all'Operazione Rilevante.

Come descritto nella Nota 1, nel corso dell'esercizio 2016, sono stati rimborsati a scadenza dei Buono di Risparmio per un valore di Euro 2.000.000, unitamente agli interessi lordi maturati, che pertanto hanno comportato la riduzione del valore della voce per la relativa parte di Fair value maturata alla data di svincolo, per complessivi Euro 9.956. Tale decremento è stato in parte compensato dagli interessi maturati nel corso dell'esercizio per un ammontare pari a Euro 1.538.429, come meglio descritto nella Nota 13 della presente Relazione.

I "Depositi Bancari Vincolati" come da tabella sotto riportata, sono composti dalle somme depositate presso altri due conti gestiti fiduciariamente dalla società SPAFID S.p.A. e più precisamente si hanno:

- il conto deposito presso Banca Akros S.p.A., di euro 45.575.423 che, rispetto al 31 dicembre 2015, ha subito un decremento pari a Euro 64.537. Tale variazione è data dall'effetto congiunto derivante dal decremento di Euro 139.960 del valore del deposito a seguito dell'incasso effettivo degli interessi maturati fino alla data di scadenza dell'investimento (3 Agosto 2016) mandati a cassa. Inoltre, a seguito del contestuale reinvestimento su due linee per un valore nominale totale pari a Euro 45.500.000, si è registrato un incremento del deposito per Euro 75.423 relativo agli interessi maturati su tali somme alla data del presente bilancio;
- il Time Deposit dal valore nominale di Euro 75.000.000, investito presso Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. contestualmente all'estinzione anticipata, avvenuta in data 22 gennaio 2016, del conto deposito, del medesimo valore nominale, in essere presso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.. Il valore di tale deposito al 31 dicembre 2015 era pari a 75.156.667 Euro, il decremento di Euro 156.667 è dovuto dal fatto che lo scorso esercizio il Time Deposit maturava interessi incassabili alla data di scadenza o estinzione anticipata, attualmente invece l'incasso degli interessi avviene trimestralmente pertanto gli stessi nel corso dell'esercizio hanno incrementato il valore delle disponibilità liquide, come indicato nella Nota 1.

Valore Nominale Complessivo	Tasso di interesse annuo a scadenza	Tasso di interesse annuo per svincolo anticipato	Scadenza dell'investimento	Tipologia di gestione
-----------------------------	-------------------------------------	--	----------------------------	-----------------------

75.000.000	0,30%	0,27%	02/02/2018	Fiduciaria tramite SPAFID S.P.A.
30.000.000	0,40%	0,20%	03/08/2017	Fiduciaria tramite SPAFID S.P.A.
15.500.000	0,40%	0,20%	03/08/2017	Fiduciaria tramite SPAFID S.P.A.

Si informa che per ottenere la liquidità necessaria per completare l'operazione rilevante, la Società ha proceduto con lo svincolo totale dei Depositi Bancari e con lo svincolo parziale dei Buoni di Risparmio, più precisamente per un valore nominale di 153.000.000. Si precisa che su tali svincoli, se pur anticipati, le rispettive banche hanno riconosciuto gli interessi con il tasso annuo a scadenza.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di crediti con scadenza a breve termine.

### 3- Altri crediti

Gli "Altri crediti" al 31 dicembre 2016 sono pari a Euro 1.121.407.

<i>in Euro</i>	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015	Variazione
Erario e pubblica amministrazione	1.013.555	375.829	637.726
Acconti a fornitori per servizi	0	0	-
Imposte anticipate	0	0	-
Altri	107.852	96.475	11.377
<b>Totale Altri crediti</b>	<b>1.121.407</b>	<b>472.304</b>	<b>649.103</b>

Come da tabella sopra riportata, la voce prevalente risulta essere costituita dal credito verso "Erario e pubblica amministrazione", composta dal credito IVA maturato fino al 31 dicembre 2016, pari a Euro 790.978 e dal credito per ritenute su interessi attivi bancari e per IRES in compensazione pari a Euro 222.576.

La voce "Altri" accoglie gli oneri la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, nello specifico è composta principalmente da:

- per Euro 88.571 derivanti da servizi di consulenza prestati da Space Holding S.r.l., come meglio descritto nella Nota 18 "Informazione relativa alle operazioni realizzate con parti correlate" alla quale si rimanda;
- per Euro 7.034 relativi alla polizza assicurativa in favore del Consiglio di Amministrazione, prevista dalla politica di remunerazione;
- per Euro 4.443 derivanti dall'attività di comunicazione finanziaria.

### Attività non correnti

#### 4- Altre attività finanziarie non correnti

La voce al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 60.000 ed è costituita dal deposito cauzionale infruttifero relativo al servizio di assistenza amministrativa, pari a € 10.000, e dalla partecipazione in Space3 S.p.A., pari a € 50.000. La Società ha costituito, come unico socio, Space3 S.p.A. in data 6 ottobre 2016 detenendo, alla data del presente bilancio d'esercizio n. 5.000 azioni.

## Passività correnti

### 5- Debiti commerciali

La voce al 31 dicembre 2016 è pari a Euro 580.780

<i>in Euro</i>	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015	Variazione
Debiti verso fornitori	580.780	78.827	501.952
<b>Totale Debiti commerciali</b>	<b>580.780</b>	<b>78.827</b>	<b>501.952</b>

Si precisa che i debiti verso fornitori fanno riferimento alle spese sostenute per lo svolgimento dell'ordinaria attività della Società e ai costi relativi ai servizi propedeutici all'Operazione Rilevante, prudenzialmente stimati in base alla quota parte del servizio ricevuto. La voce comprende stanziamenti per fatture da ricevere relativi a prestazioni di servizi ricevuti pari a Euro 321.159.

### 6- Altri debiti

Gli "Altri debiti" in essere al 31 dicembre 2016 ammontano a Euro 150.355.

<i>in Euro</i>	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015	Variazione
Erario e pubblica amministrazione	88.450	2.702	85.747
Istituti di previdenza	4.537	1.224	3.314
Altri debiti	57.368	5.063	52.305
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>150.355</b>	<b>8.989</b>	<b>141.366</b>

La voce "Istituti di previdenza" è relativa ai contributi INPS degli Amministratori Indipendenti a carico della società.

La voce "Altri debiti" afferisce per € 24.000 agli emolumenti maturati in favore di due Amministratori Indipendenti per l'attività resa nel periodo di riferimento del presente

bilancio, per € 12.955 alla quota di competenza dell'esercizio inerente all'assicurazione AON e per € 20.413 alla quota parte di competenza dell'esercizio della penale applicata da Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. sullo svincolo anticipato dei Depositi Bancari avvenuto nel 2017.

## Passività non correnti

### 7- Patrimonio netto

La voce al 31 dicembre 2016 è pari ad Euro 305.060.804

<i>in Euro</i>	Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015	Variazione
Capitale Sociale – Azioni Ordinarie	30.000.000	30.000.000	-
Capitale Sociale – Azioni Speciali	845.000	845.000	-
<b>Capitale Sociale – Totale</b>	<b>30.845.000</b>	<b>30.845.000</b>	-
Riserva legale	15.246	-	15.246
Riserva da sovrapprezzo Azioni	277.155.000	277.155.000	-
Altre riserve	(2.912.159)	(2.912.159)	-
Utile (perdita) portate a nuovo	289.682	-	289.682
Utile (perdita) dell'esercizio	(331.964)	304.928	(636.893)
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>305.060.804</b>	<b>305.392.769</b>	<b>(331.964)</b>

La movimentazione intervenuta nel periodo di riferimento è riportata negli schemi della presente Relazione.

La Società alla data di costituzione (28 maggio 2015) disponeva di un capitale sociale pari a Euro 50.000, diviso in n. 5.000 azioni ordinarie prive di valore nominale, emesse con parità contabile implicita di Euro 10 cadauna. In data 17 giugno 2015, l'Assemblea degli Azionisti riunita in sede straordinaria, sotto la condizione e con efficacia dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul MIV, ha deliberato la conversione di tutte le n. 5.000 azioni ordinarie in pari numero di azioni speciali.

Inoltre, la suddetta Assemblea degli Azionisti ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento per un ammontare massimo complessivo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 300.000.000, mediante emissione di massime n. 30.000.000 azioni ordinarie. Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione ordinaria è di Euro 10, imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 9 a sovrapprezzo. Sempre in data 17 giugno 2015, l'Assemblea degli Azionisti riunita in sede straordinaria, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, dedicato a Space Holding S.r.l. (società promotrice di Space2), per un ammontare complessivo comprensivo di sovrapprezzo di massimi Euro 6.950.000, mediante emissione di massime n. 695.000 azioni speciali. Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione speciale versato pari ad Euro 10 è stato imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 9 a riserva da sovrapprezzo azioni.

Infine, è stato deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un ammontare massimo complessivo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 18.200.000, da riservarsi all'esercizio di corrispondenti n. 1.400.000 Sponsor Warrant

SPACE2 S.p.A., mediante emissione di massime n. 1.400.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, al prezzo di Euro 13, imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 12 a sovrapprezzo.

In data 7 luglio 2015, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato, ad integrazione di quanto approvato con Assemblea del 17 giugno 2015, l'ulteriore aumento del capitale riferibile a Space Holding per ulteriori Euro 1.000.000 (di cui 100.000 Euro alla parità contabile implicita e 900.000 Euro a sovrapprezzo). La suddetta Assemblea ha deliberato, inoltre, l'incremento del capitale sponsor warrant per Euro 2.600.000 (di cui Euro 200.000 alla parità contabile implicita e Euro 2.400.000 a sovrapprezzo).

Al 31 dicembre 2016 il capitale sociale, invariato rispetto al 31 dicembre 2015, risulta pari ad Euro 30.845.000, interamente sottoscritto e versato, rappresentato da complessive n. 30.800.000 azioni, di cui n. 30.000.000 azioni ordinarie e n. 800.000 azioni speciali.

Inoltre, il patrimonio netto è stato ridotto dei costi relativi alla costituzione e ai servizi inerenti il processo di quotazione della Società nei mercati di Borsa Italiana, iscritti in un'apposita riserva negativa, per Euro 2.912.159.

In data 19 aprile 2016, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di destinare a riserva legale Euro 15.246, pari ad un ventesimo dell'utile conseguito nell'esercizio 2015 e di riportare a nuovo la rimanente parte dell'utile, pari a Euro 289.682. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2016, non considerando il risultato dell'esercizio, risulta così composto da complessivi Euro 305.392.769.

Nel prospetto che segue sono dettagliate le possibilità di utilizzo delle principali voci di Patrimonio Netto:

<i>in Euro</i>	<b>Al 31 dicembre 2016</b>	<b>Possibilità di utilizzo</b>
Capitale Sociale	30.845.000	
Riserva legale	15.246	B
Riserva Sovrapprezzo azioni	277.155.000	A;B
Utile portato a nuovo	289.682	A;B;C
Legenda:		
A: per aumento di capitale		
B: per copertura perdite		
C: per distribuzione ai soci		

## **8- Posizione finanziaria netta**

La posizione finanziaria netta, come evidenziato nella tabella seguente, positiva per Euro 304.610.533, corrisponde alla somma delle disponibilità liquide presenti presso i conti bancari per Euro 444.788, dei Buoni di Risparmio per Euro 183.590.322 e dei depositi presso Banca Akros S.p.A. per Euro 45.575.423 e presso Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., per Euro 75.000.000.

<i>in Euro</i>		Al 31 dicembre 2016	Al 31 dicembre 2015
A	Cassa	-	-
B	Altre disponibilità liquide	444.788	140.206
C	Altre attività finanziarie correnti	304.165.745	304.858.075
<b>D</b>	<b>Liquidità (A+B+C)</b>	<b>304.610.533</b>	<b>304.998.281</b>
<b>E</b>	<b>Crediti finanziari correnti</b>	-	-
F	Debiti bancari correnti	-	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
H	Altri debiti finanziari correnti	-	-
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	-	-
<b>J</b>	<b>Posizione finanziaria corrente netta positiva</b>	<b>304.610.533</b>	<b>304.998.281</b>
K	Debiti bancari non correnti	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-
M	Altri debiti non correnti	-	-
<b>N</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	-	-
<b>O</b>	<b>Posizione finanziaria netta positiva</b>	<b>304.610.533</b>	<b>304.998.281</b>

La posizione finanziaria netta complessiva ha subito un decremento pari a Euro 387.748 rispetto al 31 dicembre 2015; tale variazione è dovuta all'effetto congiunto dell'aumento delle disponibilità liquide, per Euro 304.582 (come meglio descritto nella Nota 1 della presente Relazione) e dalla diminuzione delle altre attività finanziarie correnti, pari a Euro 692.330 (così come riportato nella Nota 2).

## Note alle voci economiche

### 9- Ricavi

La Società nel corso dell'esercizio di riferimento, così come per il 2015, conformemente alle sue caratteristiche di SPAC, non ha realizzato ricavi.

### 10- Costo materiale di consumo

La voce "Costo materiale di consumo", pari ad Euro 50, è incrementata rispetto al periodo di raffronto ed è costituita da spese sostenute per il funzionamento della sede operativa.

### 11- Costo del personale

Al 31 dicembre 2016, così come per i periodi precedenti, la Società non risulta avere dipendenti.

### 12- Altri costi operativi netti

La voce alla data della presente Relazione è pari a Euro 2.413.529.

<i>in Euro</i>	Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016	Dal 28 maggio 2015 al 31 dicembre 2015	Variazione
Spese di consulenza da Space Holding Srl	1.039.037	432.391	606.646
Altri costi	93.796	46.623	47.174
Servizi amministrativi	41.369	10.108	31.262
Costi propedeutici all'operazione rilevante	1.013.139	-	1.013.139
Oneri professionali	43.373	38.381	4.993
Collegio Sindacale	40.940	24.411	16.529
Amministratori indipendenti	39.413	14.938	24.475
Comunicazione finanziaria	50.971	7.429	43.542
Gestione titoli	30.590	10.700	19.890
Revisione contabile	20.900	16.800	4.100
Costi per emissione dei market warrant	-	22.500	-22.500
<b>Totale Altri costi operativi netti</b>	<b>2.413.529</b>	<b>624.281</b>	<b>1.789.248</b>

La voce “Altri costi operativi netti” include i costi sostenuti dalla Società al 31 dicembre 2016 a supporto dell’espletamento della propria attività caratteristica e l’attività propedeutica all’Operazione Rilevante. Tale voce è composta per la maggior parte dal servizio di consulenza offerto da Space Holding S.r.l, come da prospetto informativo e specifico contratto del 7 luglio 2015.

Gli “Altri costi” sono costituiti essenzialmente dalle polizze assicurative, dalle imposte di bollo relative ai conti correnti liberi e vincolati in essere alla data della presente Relazione e dal servizio di amministrazione fiduciaria dei conti correnti.

I costi per “Servizi amministrativi” sono essenzialmente legati al servizio di tenuta della contabilità.

I “Costi propedeutici all’operazione rilevante” sono stimati in via prudenziale sulla base dello stato avanzamento dei servizi ricevuti alla data del presente bilancio d’esercizio e sono relativi alla realizzazione dell’Operazione Rilevante.

Gli “Oneri professionali” si riferiscono ai compensi per servizi di consulenza legale e notarile e ai compensi in favore dell’Organismo di Vigilanza.

I costi per “Comunicazione finanziaria” sono composti da costi per servizi volti a favorire la diffusione e la conoscenza della Società sul mercato finanziario, attraverso azioni e strumenti per il consolidamento delle relazioni con i media e gli investitori istituzionali, in Italia e all’estero.

I compensi spettanti agli Amministratori Indipendenti, al Collegio Sindacale e alla società di revisione sono trattati rispettivamente nelle Note 22, 23 e 24 della presente Relazione.

### 13- Proventi finanziari

I proventi finanziari al 31 dicembre 2016 sono pari a Euro 2.081.615.

<i>in Euro</i>	Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016	Dal 28 maggio 2015 al 31 dicembre 2015	Variazione
Interessi attivi su depositi bancari	542.132	298.930	243.201
Proventi finanziari su buoni di risparmio	1.539.483	641.265	898.218
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>2.081.615</b>	<b>940.195</b>	<b>1.141.419</b>

I “Proventi finanziari su Buoni di Risparmio” derivano principalmente dagli interessi maturati al 31 dicembre 2016 sugli investimenti riportati nella Nota 2 “Altre attività finanziarie correnti”.

#### 14- Imposte sul reddito

Ai fini della predisposizione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2016 la Società, non ha iscritto imposte correnti, data la sussistenza di una perdita fiscale. Anche ai fini IRAP la società chiude il periodo d’imposta al 31 dicembre 2016 con un valore della produzione netta negativo.

Ai fini della predisposizione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2016 la Società non ha prudenzialmente iscritto imposte anticipate, in attesa:

- dell’esito dell’interpello ordinario ex art. 11, comma 1 lettera a) della Legge n. 212/2000, presentato presso l’Amministrazione Finanziaria il 23/03/2017. Tale interpello ha ad oggetto la disapplicabilità all’investimento in Conti correnti vincolati e in Buoni di risparmio effettuato da Space2 della norma che prevede la sterilizzazione della base ACE per l’importo investito in titoli e valori mobiliari diversi dalle partecipazioni;
- dell’esito dell’interpello disapplicativo ex art. 11, comma 2 della Legge n. 212/2000, che sarà presentato all’Amministrazione Finanziaria da Avio. Tale interpello avrà ad oggetto la disapplicabilità della norma che prevede la non riportabilità in caso di fusione delle perdite pregresse qualora non sussistano i requisiti di vitalità e di patrimonio netto previsti dalla normativa fiscale (art. 172, comma 7 del Tuir).

Si sottolinea che qualora gli interpelli di cui sopra dovessero avere risultato favorevole la Società, a seguito dell’operazione di scissione parziale e proporzionale a favore di Space3, godrà di un effetto fiscale differito generatosi (i) dalla disponibilità di una perdita fiscale, di Euro 124.782, pari al 50% della perdita fiscale risultante da Modello Unico 2016, non ancora compensata e utilizzabile in misura piena in quanto realizzata nel primo periodo d’imposta e (ii) dal 50% degli oneri di quotazione contabilizzati a patrimonio netto ancora deducibili nei prossimi periodi d’imposta, pari ad Euro 873.648. Godrà, inoltre, dell’eccedenza relativa all’Aiuto alla Crescita Economica (ACE) deducibile dal reddito di impresa di esercizi futuri. L’ammontare di eccedenza ACE disponibile al 31 dicembre 2016 di Euro 4.093.723, pari al 50% del valore risultante da Modello Unico 2016.

Per completezza informativa, si precisa che, a seguito dell'attuazione della legge di bilancio 2017, l'aliquota da applicare all'incremento patrimoniale realizzato nel periodo d'imposta 2017 sarà pari a 2,3%, pertanto dimezzata rispetto all'aliquota del 4,75% definita per l'incremento patrimoniale del 2016.

## 15- Utile base e diluito per azione

La perdita base per azione calcolata dividendo il risultato del periodo per il numero di azioni ordinarie in circolazione è pari a Euro 0,012

La tabella seguente mostra il calcolo dell'utile base e diluito per azione:

<i>(In Euro)</i>	<b>Dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2016</b>	<b>Dal 28 maggio 2015 al 31 dicembre 2015</b>
Utile / (perdita) netto	(331.964)	304.928
Numero di azioni ordinarie alla fine del periodo	30.000.000	30.000.000
Utile / (perdita) base per azione	(0,012)	0,014
Utile / (perdita) per azione diluito	(0,011)	0,013

Al 31 dicembre 2016 la perdita base per azione diluita, calcolato considerando oltre alle azioni ordinarie anche quelle speciali e i market warrant, corrisponde allo 0,011. L'effetto diluitivo derivante dall'esercizio al 31 dicembre 2016 dei market warrant e dalla conversione delle azioni speciali sarebbe stato minimo, pertanto la perdita per azione diluita risulta circa pari a quello base (0,011 Euro per azione). Rispetto al periodo precedente, tale voce ha subito un decremento: la Società presentava al 31 dicembre 2015 un utile d'esercizio pari a Euro 304.928, di conseguenza, l'utile base per azione calcolata dividendo il risultato del periodo per il numero di azioni ordinarie in circolazione era pari a Euro 0,014.

## 16- Gestione dei rischi

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

Il 98,5% dei proventi complessivi dell'Offerta sono stati depositati su conti vincolati e rappresentano le somme vincolate, che potranno essere utilizzate dalla Società esclusivamente previa autorizzazione dell'assemblea, ai sensi dell'articolo 8.2 dello Statuto, salvo che ai fini del pagamento del valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie a fronte dell'esercizio del Diritto di Recesso.

Al 31 dicembre 2016 non vi sono posizioni o operazioni che espongono la Società a rischio di credito e rischio di liquidità significativi.

Si dà atto che la Società ha implementato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.lgs. 231/2001.

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

Al 31 dicembre 2016 non sussistono garanzie fornite, impegni e passività potenziali.

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

In linea con quanto descritto nel prospetto di quotazione, la Società ha stipulato, in data 7 luglio 2015, un contratto di servizi con la società Space Holding S.r.l. avente ad oggetto l'attività di consulenza sia nella ricerca e selezione della società Target con cui realizzare l'Operazione Rilevante sia, una volta individuata la Target, nell'analisi, valutazione della struttura e negoziazione con la controparte. Inoltre è prevista dal contratto l'attività di consulenza relativa alla gestione delle relazioni con gli investitori e con i media e lo svolgimento di altre attività a supporto dell'ordinaria gestione operativa di Space2. I corrispettivi annuali forfettari, riconosciuti a Space Holding S.r.l., sono pari allo 0,33% dei proventi complessivi del collocamento istituzionale finalizzato alla quotazione, incrementati dalle spese sostenute per lo svolgimento del servizio e stabilite forfettariamente nella misura di 50.000 Euro annui.

Si precisa che al 31 dicembre 2016 la Società ha usufruito di tale servizio con un impatto sul conto economico pari a Euro 1.039.037.

### **19- Segmenti operativi**

Ai fini dell'IFRS 8 *Operating segments*, si segnala che non sono stati individuati segmenti operativi in quanto la Società, nel periodo di riferimento, non ha svolto alcuna attività operativa.

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

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che nel periodo di riferimento non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite nella Comunicazione stessa.

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

Seppur nel periodo di riferimento della presente Relazione, non si siano verificati eventi o operazioni non ricorrenti, così come definiti dalla Delibera n. 15519 e dalla Comunicazione DEM/6064293 della Consob., si ritiene opportuno evidenziare che la Società ha individuato in Avio, una società per azioni leader nel settore aerospaziale che opera nel settore dei lanciatori e della propulsione spaziale, un'opportunità di investimento conforme alle linee guida definite dal management e condivise dai soci nella

politica di investimento. Avio e i suoi soci, a loro volta, hanno espresso il proprio interesse a realizzare l'aggregazione con Space2.

L'Assemblea dei soci, riunitasi in data 1 dicembre 2016, ha deliberato di approvare l'Operazione Rilevante, come già approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 19 ottobre 2016, e di autorizzare l'utilizzo delle cosiddette "Somme Vincolate" per la sua realizzazione.

Inoltre, il progetto di scissione di Space2 in Space3 e il progetto di fusione di Avio in Space2 sono stati approvati dall'Assemblea dei soci, riunitasi in data 23 dicembre 2016.

In data 5 aprile 2017 è avvenuta l'efficacia della scissione mentre in data 10 aprile 2017 si è perfezionata l'operazione di fusione.

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

La Società ha stabilito, per i soli Amministratori Indipendenti, un compenso complessivo annuo lordo pari a Euro 12.000 per ciascuno di essi.

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

Pertanto i compensi maturati nel periodo di riferimento per i componenti del Consiglio di Amministrazione sono pari a Euro 39.413 (comprensivi dei relativi contributi).

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

La Società ha convenuto con il Collegio Sindacale un emolumento annuo pari a Euro 40.940.

Per il Collegio Sindacale non sono previsti trattamenti retributivi integrativi in caso di cessazione dalla carica prima della scadenza naturale del mandato e non sono previsti benefici non monetari.

Pertanto i compensi del Collegio Sindacale maturati nel periodo di riferimento sono pari a Euro 40.940 (inclusi i relativi contributi).

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

I compensi spettanti alla società di revisione per i servizi di revisione contabile svolti nel periodo di riferimento, inclusivi delle spese, sono pari a Euro 20.900, i compensi relativi

ad altri servizi “audit related” ammontano a Euro 10.500, mentre i compensi relativi ad altri servizi ammontano a Euro 55.000.

## **25- Autorizzazione alla pubblicazione della Relazione finanziaria annuale**

Il presente documento è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione del 28 aprile 2017.

Roma, 28 aprile 2017

Per il Consiglio di Amministrazione,

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale

Giulio Ranzo

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

1. I sottoscritti Giulio Ranzo e Alessandro Agosti, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Avio S.p.A. (già Space2 S.p.A. che ha incorporato Avio S.p.A. con efficacia in data 10 aprile 2017 e successivamente ha modificato la propria ragione sociale in Avio S.p.A.) attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa anche tenuto conto delle caratteristiche e degli effetti dell'operazione societaria che si è concretizzata in data 10 aprile 2017 con la fusione per incorporazione della Avio S.p.A. nella Space2 S.p.A. e della contestuale quotazione sul Mercato Telematico Azionario, segmento STAR, gestito da Borsa Italiana della società risultante dalla fusione che ha modificato la propria ragione sociale in Avio S.p.A. e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2016.

2. Al riguardo sono emersi i seguenti aspetti di rilievo:

- è stata effettuata la valutazione del sistema di controllo interno;
- la valutazione è stata effettuata prendendo a riferimento i criteri stabiliti nel modello "Internal Controls - Integrated Framework";
- dalla valutazione del sistema di controllo interno non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Data: 28 aprile 2017

Avio S.p.A.

Giulio Ranzo  
Amministratore Delegato  
(Firmato)

Alessandro Agosti  
Dirigente preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari  
(Firmato)



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Vittor Pisani, 25  
20124 MILANO MI  
Telefono +39 02 6763.1  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli Azionisti di  
Avio S.p.A. (già Space2 S.p.A.)

### **Relazione sul bilancio d'esercizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio di Space2 S.p.A., costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2016, dell'utile/(perdita) e delle altre componenti del conto economico complessivo, delle variazioni di patrimonio netto e dei flussi finanziari per l'esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note illustrative.

### **Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori di Space2 S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

### **Responsabilità della società di revisione**

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11 del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati,



della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### **Giudizio**

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Space2 S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

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

#### ***Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio d'esercizio***

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. n. 58/98, la cui responsabilità compete agli amministratori di Space2 S.p.A., con il bilancio d'esercizio di Space2 S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Space2 S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Milano, 29 aprile 2017

KPMG S.p.A.

Paola Maiorana  
Socio

**Space2 S.p.A.**

*(Società che ha incorporato Avio S.p.A. con efficacia dal 10 aprile 2017 e successivamente ha modificato la propria ragione sociale in*

*Avio S.p.A.)*

*Sede legale, Via Bissolati 76 – Roma*

*Capitale Sociale Euro 40.000.000 i.v.*

*Reg. Imprese di Roma CF e Partita Iva 09105940960*

*R.E.A. di Roma n. 09105940960*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI  
SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2016**

**(ai sensi dell'art. 153 del Decreto Legislativo n. 58/98 e dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile)**

*All'Assemblea degli Azionisti della società Avio S.p.A.*

Signori Azionisti,

***I. PREMESSA.***

Si ricorda che l'attuale Collegio Sindacale è stato nominato in data 1 dicembre 2016 dalla Assemblea Ordinaria di Space 2 S.p.A. (breviter "Società" o "Space2") in sede ordinaria con efficacia dal 10 aprile 2017 nelle persone del Presidente Dr. Riccardo Raul Bauer, Dott.ssa Claudia Mezzabotta e Dott. Maurizio Salom. In tale ambito le attività di vigilanza e controllo dell'esercizio 2016 e fino alla data dell'Assemblea Ordinaria sono state svolte dal Collegio precedente con cui il Collegio attuale si è relazionato come richiesto dalle Norme di comportamento del Collegio sindacale per le società quotate.

Con efficacia dal 10 aprile 2017 la fusione per incorporazione della Società Avio S.p.A. in Space2 S.p.A. si è realizzata a conclusione delle varie fasi che hanno portato alla realizzazione dell'"Operazione Rilevante", come definita nel documento denominato "POLITICA DI INVESTIMENTO AI SENSI DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A." pubblicato sul sito internet della Società.

Per quanto attiene all'attività di vigilanza si fa riferimento all'attività svolta dal precedente Collegio Sindacale e ai verbali dallo stesso redatti. In particolare, dall'esame del libro sindaci della società incorporante si rileva che sono state regolarmente svolte le attività di vigilanza e che si sono regolarmente tenute le riunioni periodiche ai sensi di quanto previsto dall'art. 2404 c.c. e sulla base di quanto indicato nei principi di comportamento del Collegio Sindacale pubblicati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili emessi in data 15 aprile 2015, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite dalla Consob con la Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modificazioni.

Preliminarmente il Collegio Sindacale dà atto di aver rinunciato ai termini di cui all'art.154-ter comma 1-ter del Decreto Legislativo n. 58/98.

Per quanto attiene ai compiti di controllo sulla contabilità e sul bilancio d'esercizio si ricorda che, a norma del Decreto Legislativo n. 58/98, gli stessi sono affidati alla società di revisione KPMG S.p.A. alla cui relazione, emessa in data 29 aprile 2017, si rinvia.

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

Space2 S.p.A. è una Special Purpose Acquisition Company (SPAC) di diritto italiano costituita in data 28 maggio 2015 in forma di SIV (Special Investment Vehicle) ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana, le cui azioni sono state ammesse a quotazione sul Segmento Professionale del Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il processo di quotazione si è concluso in data 28 luglio 2015 con inizio delle negoziazioni il giorno 31 dello stesso mese.

In questo contesto, Space2 S.p.A. aveva l'obiettivo di individuare un'azienda che fosse un esempio di eccellenza dell'imprenditoria italiana e che fosse interessata ad aprire il proprio capitale ad investitori istituzionali con la quotazione delle proprie azioni sul mercato regolamentato.

Ad esito dell'attività di scouting posta in essere, Avio S.p.A. (*breviter* "Avio"), società leader nel settore aerospaziale detenuta dai fondi di investimento e dagli investitori istituzionali gestiti e controllati prevalentemente da Cinven Limited (*breviter* "Cinven") per una quota complessiva pari all'81,15%, da Leonardo Finmeccanica S.p.A. per una quota pari a circa il 14,32% e da Viasimo S.à.r.l. (*breviter* "Viasimo") per una quota pari al 4,53%, è stata individuata quale società target e adeguata alle modalità di strutturazione dell'Operazione stessa.

In particolare, l'Operazione Rilevante nel suo complesso fu suddivisa nelle seguenti tre operazioni connesse tra loro:

- scissione parziale proporzionale di Space2 nella costituenda società Space3 S.p.A., avente ad oggetto la liquidità che non sarà utilizzata per l'Operazione Rilevante e che residuerà in seguito all'eventuale esborso da sostenersi dalla Società per acquistare le azioni oggetto di recesso;
- acquisto dell'intera partecipazione detenuta in Avio S.p.A. da Cinven e Viasimo, con possibilità di coinvolgere in tale acquisto Leonardo S.p.A. e taluni dirigenti e dipendenti di Avio;
- fusione per incorporazione di Avio in Space2, finalizzata alla quotazione di Avio, con contestuale assegnazione agli azionisti di Avio di azioni della Società rinvenienti da un aumento di capitale a servizio del rapporto di concambio.

La suddetta Operazione Rilevante si è conclusa in data 10 aprile 2017, data in cui la suddetta fusione è divenuta efficace e le azioni ordinarie di Avio S.p.A. (già Space2 S.p.A.) hanno iniziato ad essere negoziate nel Mercato Telematico Azionario (MTA) segmento STAR.

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

- avere partecipato alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione ed ottenuto dagli Amministratori, ai sensi dell'art. 150 del Decreto Legislativo n. 58 del 1998, costante informativa circa l'attività societaria svolta;
- poter ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- aver acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di controllo, sugli aspetti di propria competenza e per comprendere il grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società, mediante indagini dirette e scambi di informazioni con i responsabili delle funzioni interessate e con la società di revisione.

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

Il bilancio di Space2 S.p.A. è stato redatto in base ai principi contabili internazionali IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea, nonché conformemente ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del Decreto Legislativo n. 38 del 2005.

Ciò premesso e per completezza, ulteriori indicazioni di sintesi sono di seguito fornite secondo lo schema previsto dalla sopra menzionata Comunicazione Consob del 6 aprile 2001.

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

Come illustrato all'interno della relazione finanziaria annuale, le operazioni di maggiore rilievo effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 riguardano l'acquisto di servizi utili a finalizzare il processo di quotazione e di carattere propedeutico alla realizzazione dell'Operazione Rilevante.

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

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

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

Con riferimento alle operazioni con parti correlate si segnala che la Società ha stipulato un contratto di servizi con la società promotrice, Space Holding S.r.l., avente ad oggetto un'attività di consulenza sia nella ricerca e selezione della società Target con cui realizzare l'Operazione Rilevante sia, una volta individuata la società Target, nell'attività di supporto a Space2 nella strutturazione e nell'individuazione delle modalità esecutive dell'Operazione Rilevante e nella negoziazione con la controparte.

È inoltre prevista dal contratto un'attività di consulenza relativa alla gestione delle relazioni con gli investitori e con i media e lo svolgimento di altre attività a supporto dell'ordinaria gestione operativa di Space2 S.p.A..

Del suddetto contratto si è data pronta informativa al mercato sia nel "Prospetto informativo relativo all'ammissione a quotazione sul mercato degli Investment Vehicles organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie e market warrant di Space2 S.p.A." sia nel paragrafo 3.2 della "Politica di gestione dei conflitti di interesse".

Il Collegio Sindacale precedente ha dato atto che il contratto tra Space Holding S.r.l. e Space2 S.p.A., seppure siglato precedentemente alla quotazione della Società e alla conseguente data di entrata in vigore della "Procedura per le operazioni con parti correlate", è stato analizzato dal Comitato Controllo e Rischi e, tenuto conto dell'interesse della Società e della correttezza sostanziale delle condizioni economiche ivi contenute, valutato positivamente.

## **4. Adeguatezza delle informazioni rese in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali,**

### **infragruppo o con parti correlate**

Nella nota integrativa al punto 20 è stata data adeguata informativa in merito all'assenza di operazioni atipiche e/o inusuali.

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

La società di revisione KPMG S.p.A. ha emesso, in data 29 aprile 2017, ai sensi degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo n. 39 del 2010, la propria relazione relativa al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016. Tale relazione riporta un giudizio sul bilancio d'esercizio senza rilievi e senza richiami d'informativa e un giudizio di coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del Decreto Legislativo n. 58 del 1998, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio.

### **6. Denunce ed esposti ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile**

Nel corso dell'esercizio e sino alla data odierna non sono pervenute al Collegio Sindacale precedente e al Collegio Sindacale attuale denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

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

Il Collegio Sindacale precedente e l'attuale hanno vigilato, anche con riferimento a quanto previsto dall'art. 19 del Decreto Legislativo n. 39 del 2010, sull'indipendenza della società di revisione KPMG S.p.A. e delle società appartenenti allo stesso network e dà atto che, oltre all'ordinaria attività di revisione, la stessa società ha fornito i servizi aggiuntivi di cui alla *comfort letter* rilasciata con riferimento all'attività suddetta a favore dell'emittente in occasione dell'IPO.

I compensi relativi ai servizi prestati sono illustrati in nota 24 alla Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31 dicembre 2016. Non sono stati forniti ulteriori servizi dalle società appartenenti al network di KPMG S.p.A.

In data 29 aprile 2017 il Collegio Sindacale ha ricevuto la dichiarazione di indipendenza ai sensi dell'art. 17, comma 9, lett. A) del D.Lgs. 39/2010 e ai sensi del paragrafo 17 del principio di revisione internazionale (ISA Italia) N. 260.

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

Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 ha espresso parere favorevole alla cooptazione quale Amministratore Indipendente del Dott. Gabriele Villa in sostituzione del dimissionario Dott. Alberto Tazartes.

Si ricorda che nuovi amministratori sono stati nominati dall'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 1° dicembre 2016, le cui verifiche inerenti il possesso dei requisiti di indipendenza così come delle procedure applicate dal Consiglio di Amministrazione per tale verifica sono state svolte dall'attuale Collegio Sindacale entrato in funzione alla data di efficacia della Fusione. Tra i pareri rilasciati dall'attuale Collegio Sindacale vi è anche quello inerente la nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del TUF. Il Collegio attualmente in carica ha preso atto che la nomina del responsabile della funzione di *internal audit* deliberata dal Consiglio di Amministrazione del 10 aprile 2017 è stata sospensivamente condizionata al parere del Comitato Controllo e Rischi che si sarebbe riunito successivamente a tale data. Si ritiene opportuno segnalare che alla data odierna esso non si è ancora riunito.

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

Il precedente Collegio Sindacale e quello attualmente in carica hanno partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione ed hanno periodicamente ottenuto dagli Amministratori informazioni circa l'attività posta in essere dagli stessi, in particolare alle attività connesse all'individuazione della cosiddetta società Target. In particolare, nel 2016 si sono svolte n. 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione e n. 6 riunioni del Collegio Sindacale, mentre nel 2017 si sono svolte n. 4 riunioni del Consiglio di Amministrazione e n. 2 riunioni del Collegio Sindacale.

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

All'esito dell'attività di vigilanza svolta, il precedente Collegio Sindacale e l'attuale non hanno rilievi da formulare all'Assemblea.

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

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

Il Collegio Sindacale precedente e quello attualmente in carica hanno verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza degli Amministratori Indipendenti.

All'esito dell'attività di vigilanza svolta, la struttura organizzativa della Società è risultata adeguata alla tipologia di attività posta in essere nel corso dell'esercizio.

## **12. Adeguatezza del Sistema di Controllo Interno**

L'Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere al sistema di controllo interno ha posto in essere un continuo scambio di informazioni con il Comitato Controllo e Rischi attraverso la propria partecipazione alle riunioni del suddetto Comitato. Nel corso dell'esercizio 2016 la funzione di *Internal Auditing* non era stata ancora istituita, mentre in data 10 aprile 2017 è stato specificatamente nominato il responsabile della funzione di *internal audit*. Come poc'anzi accennato, l'efficacia di detta nomina è subordinata al parere del Comitato Controllo e Rischi, che alla data odierna non si è ancora espresso in merito.

Il Collegio Sindacale precedente dà atto che nel 2015 è stato approvato il "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" previsto dal Decreto Legislativo n. 231 del 2001 e che nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 10 aprile 2017 è stato nominato l'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs 231/2001 specificandone i relativi compensi.

## **13. Adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità**

Il Collegio Sindacale precedente ha dato atto che nel corso dell'esercizio 2016, è avvenuto un costante scambio di informazioni con l'Amministratore incaricato di sovrintendere al sistema di controllo interno e con il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del TUF. Nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Controllo e rischi si è posto in essere un costante scambio di informazioni con il Collegio Sindacale e con il Comitato Controllo e rischi.

Il Collegio Sindacale dà altresì atto che:

- non sono state ricevute segnalazioni in merito ad eventuali problemi inerenti

l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile né dalla società incaricata della revisione legale dei conti né dall'Amministratore incaricato di sovrintendere al sistema di controllo interno e né dal dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del TUF;

- il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, del TUF, ha rilasciato l'attestazione prevista dall'art. 154 bis del TUF.

#### **14. Adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF**

La Società al 31 dicembre 2016 aveva come unica società controllata Space3 S.p.A., la quale fu costituita al solo scopo di beneficiare, per il tramite di un'operazione di scissione, della liquidità non utilizzata per la realizzazione dell'”Operazione Rilevante”.

Considerata, la scarsa attività operativa della suddetta società e l'identità nella composizione tra il precedente Collegio Sindacale di Space2 S.p.A. (ora Avio S.p.A.) ed il presente Collegio Sindacale di Space3 S.p.A., non si è reso necessario procedere alla verifica di quanto in oggetto.

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

KPMG S.p.A. ha proceduto alla verifica della correttezza dei dati contabili relativi al bilancio d'esercizio che si è chiuso al 31 dicembre 2016 attraverso un approccio sostanziale basato su procedure di validità.

Inoltre, la relazione al Comitato per il Controllo Interno e la revisione contabile riporta che, nel corso della revisione al bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2016, non sono state individuate carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

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

Space2 S.p.A. non ha aderito ad alcun codice di comportamento in materia di governo societario. Tuttavia, la struttura di Corporate Governance adottata dalla Società riflette sostanzialmente le raccomandazioni e le norme contenute nel codice di autodisciplina attualmente in vigore.

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

Il Collegio Sindacale, per quanto di sua competenza, esprime parere favorevole in ordine all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, alla destinazione dell'utile d'esercizio così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 30 aprile 2017

Il Collegio Sindacale

Dr. Riccardo Raul Bauer – Presidente (Firmato)

Dr.ssa Claudia Mezzabotta – Membro effettivo (Firmato)

Dr. Maurizio Salom – Membro effettivo (Firmato)

**SPACE2 S.P.A.**

(Società che ha incorporato Avio S.p.A. con efficacia dal 10 aprile 2017 e  
successivamente ha modificato la propria ragione sociale in

Avio S.p.A.)

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2016**

ai sensi dell'art. 123-bis D. Lgs. 58/1998

(modello di amministrazione e controllo tradizionale)

Emittente: Space2 S.p.A.

Sito Web: [www.space2spa.com](http://www.space2spa.com)

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 2016

Data di approvazione della Relazione: 28 aprile 2017

## Indice

<b>GLOSSARIO .....</b>	<b>6</b>
<b>1. PROFILO DELLA SOCIETÀ .....</b>	<b>8</b>
<b>2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, TUF) .....</b>	<b>10</b>
<b>2.1 STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA A), TUF) .....</b>	<b>10</b>
2.1.1 Capitale sociale e azioni della Società.....	10
2.1.2 Warrant .....	12
<b>2.2 RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO DI TITOLI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA B), TUF) .....</b>	<b>13</b>
<b>2.3 PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA C), TUF) .....</b>	<b>14</b>
<b>2.4 TITOLI CHE CONFERISCONO DIRITTI SPECIALI DI CONTROLLO (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA D), TUF) .....</b>	<b>14</b>
<b>2.5 PARTECIPAZIONE AZIONARIA DEI DIPENDENTI: MECCANISMO DI ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA E), TUF) .....</b>	<b>14</b>
<b>2.6 RESTRIZIONI AL DIRITTO DI VOTO (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA F), TUF) .....</b>	<b>15</b>
<b>2.7 ACCORDI TRA AZIONISTI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA G), TUF) ..</b>	<b>15</b>
<b>2.8 CLAUSOLE DI CHANGE OF CONTROL (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA H), TUF) E DISPOSIZIONI STATUTARIE IN MATERIA DI OPA (EX ARTICOLI 104, COMMA 1-TER E 104-BIS, COMMA 1, TUF) .....</b>	<b>15</b>
<b>2.9 DELEGHE AD AUMENTARE IL CAPITALE E AUTORIZZAZIONI ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA M), TUF) .....</b>	<b>15</b>
2.9.1 Aumenti di capitale .....	15
2.9.2 Azioni proprie.....	15
<b>2.10 ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO (EX ARTICOLO 2497 E SS. CODICE CIVILE) .....</b>	<b>15</b>
<b>3. COMPLIANCE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF) .....</b>	<b>16</b>
<b>4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE .....</b>	<b>16</b>
<b>4.1 NOMINA E SOSTITUZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 1, LETTERA L, TUF) ...</b>	<b>16</b>
<b>4.2 COMPOSIZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF) .....</b>	<b>19</b>
4.2.1 Componenti del Consiglio di Amministrazione .....	19
4.2.2 Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società .....	19
4.2.3 Induction Programme .....	20

<b>4.3</b>	<b>RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)</b> .....	<b>20</b>
<b>4.4</b>	<b>ORGANI DELEGATI</b> .....	<b>22</b>
4.4.1	Amministratori Delegati.....	23
4.4.2	Presidente del Consiglio di Amministrazione.....	23
4.4.3	Comitato Esecutivo .....	23
4.4.4	Informativa al Consiglio di Amministrazione.....	23
<b>4.5</b>	<b>ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI</b> .....	<b>23</b>
<b>4.6</b>	<b>AMMINISTRATORI INDIPENDENTI</b> .....	<b>23</b>
<b>4.7</b>	<b>LEAD INDEPENDENT DIRECTOR</b> .....	<b>24</b>
<b>4.8</b>	<b>DIRETTORE GENERALE</b> .....	<b>24</b>
<b>5.</b>	<b>TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE</b> .....	<b>24</b>
5.1	CODICE PER IL TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE .....	24
5.2	CODICE DI INTERNAL DEALING .....	26
<b>6.</b>	<b>COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)</b> .....	<b>28</b>
<b>7.</b>	<b>COMITATO PER LE NOMINE</b> .....	<b>29</b>
<b>8.</b>	<b>COMITATO PER LA REMUNERAZIONE</b> .....	<b>29</b>
<b>9.</b>	<b>REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI</b> .....	<b>29</b>
<b>10...</b>	<b>COMITATO CONTROLLO E RISCHI</b> .....	<b>29</b>
10.1	COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO .....	29
10.2	FUNZIONI DEL COMITATO CONTROLLO E RISCHI.....	30
<b>11...</b>	<b>SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA B) TUF)</b> .....	<b>31</b>
11.1	AMMINISTRATORE ESECUTIVO INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI .....	31
11.2	RESPONSABILE DELLA FUNZIONE <i>INTERNAL AUDIT</i> .....	32
11.3	MODELLO ORGANIZZATIVO EX D.LGS. 231 DEL 2001 .....	32
11.4	SOCIETÀ DI REVISIONE.....	33
11.5	DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI E ALTRI RUOLI E FUNZIONI AZIENDALI .....	33
<b>12...</b>	<b>INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE</b> .....	<b>34</b>
12.1	PROCEDURA PER OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	34

<b>12.2 LA POLITICA DI GESTIONE DEI CONFLITTI D'INTERESSE.....</b>	<b>37</b>
<b>13...NOMINA DEI SINDACI.....</b>	<b>40</b>
<b>14...COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF).....</b>	<b>42</b>
<b>15...RAPPORTI CON GLI AZIONISTI.....</b>	<b>42</b>
<b>16...ASSEMBLEE.....</b>	<b>43</b>
<b>17...ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO.....</b>	<b>45</b>
<b>18...CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO....</b>	<b>45</b>

## GLOSSARIO

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

<b>Assemblea</b>	indica l'Assemblea dei soci dell'Emittente.
<b>Borsa Italiana</b>	indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
<b>Codice Civile</b>	indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come di volta in volta modificato.
<b>Codice o Codice di Autodisciplina</b>	indica il Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la <i>corporate governance</i> delle società quotate, istituito da Borsa Italiana.
<b>Collegio Sindacale</b>	indica il Collegio Sindacale dell'Emittente.
<b>Comitato Controllo e Rischi</b>	indica il comitato interno al Consiglio di Amministrazione costituito in conformità all'art. 7 del Codice di Autodisciplina.
<b>Consiglio o Consiglio di Amministrazione</b>	indica il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.
<b>Consob</b>	indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
<b>Data di Quotazione</b>	indica la data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente e dei <i>market warrant Space2 S.p.A.</i> identificati rispettivamente dal codice ISIN IT0005119810 e dal codice ISIN IT0005119802 sul MIV - Segmento Professionale, vale a dire il 31 luglio 2015.
<b>Emittente, Space2 o Società</b>	indica Space2 S.p.A., con sede legale in Milano, Mauro Macchi, n. 27, n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 09105940960.
<b>Istruzioni al Regolamento di Borsa</b>	indica le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, in vigore alla data della Relazione.
<b>MIV</b>	indica il Mercato Telematico degli <i>Investment Vehicles</i> organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Operazione Rilevante</b>	indica un'operazione di acquisizione di una società, impresa, azienda o ramo di azienda, con qualsiasi modalità effettuata, ivi incluse l'aggregazione mediante conferimento o - in via

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

<b>Quotazione</b>	indica l'ammissione a quotazione sul MIV/Segmento Professionale delle azioni ordinarie dell'Emittente e dei "Market Warrant Space2 S.p.A."
<b>Regolamento di Borsa</b>	il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, deliberato dall'assemblea di Borsa Italiana, vigente alla data della Relazione.
<b>Regolamento Emittenti</b>	indica il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come di volta in volta modificato e integrato.
<b>Relazione</b>	indica la presente relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.
<b>Segmento Professionale</b>	indica il segmento professionale del MIV, in cui sono negoziati, tra l'altro, gli strumenti finanziari emessi dalle SIV (nella cui fattispecie rientra la Società), riservato esclusivamente ad investitori qualificati.
<b>Società Controllate</b>	indica le società direttamente o indirettamente controllate da Space2 ex art. 94 del TUF. "Controllo" e "controllare" hanno i significati corrispondenti.
<b>Società di Revisione</b>	indica la società di revisione iscritta nell'albo speciale previsto dall'art. 161 del TUF, incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente.
<b>Statuto</b>	indica lo statuto sociale della Società vigente alla data della presente Relazione.
<b>Target</b>	indica la società, impresa, ente, azienda o ramo di azienda oggetto di ricerca da parte di Space2 al fine di realizzare l'Operazione Rilevante.
<b>TUF</b>	indica il "Testo Unico della Finanza", adottato con Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come di volta in volta modificato ed integrato.

## 1. PROFILO DELLA SOCIETÀ

Space2 è una *Special Purpose Acquisition Company* (SPAC) costituita in forma di SIV (*Special Investment Vehicle*) ai sensi del Regolamento di Borsa, le cui azioni sono ammesse a quotazione sul MIV/Segmento Professionale. Il processo di quotazione si è concluso in data 14 luglio 2015 con inizio delle negoziazioni in data 31 luglio 2015.

Space2 ha, pertanto, come esclusivo oggetto sociale l'attività di ricerca e selezione di una Target con cui realizzare un'Operazione Rilevante.

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

La *governance* di Space2, così come prevista dallo Statuto, è strutturata secondo il modello tradizionale di amministrazione e controllo e consta degli organi di seguito indicati:

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

La *governance* di Space2 consta, altresì, del Comitato Controllo e Rischi.

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

Il **Consiglio di Amministrazione**, ai sensi dello Statuto, è l'organo investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati dalla legge all'Assemblea.

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

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

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

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

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

Alla data della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione non ha costituito un Comitato Esecutivo, mentre ha proceduto alla nomina, in data 5 giugno 2015, di Roberto Italia quale Amministratore Delegato dell'Emittente, cui sono stati attribuiti i poteri indicati nell'Allegato A alla presente Relazione.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.1.1 Capitale sociale e azioni della Società

Il capitale sociale sottoscritto e versato di Space2 ammonta a Euro 30.845.000 ed è diviso in n. 30.000.000 azioni ordinarie e n. 800.000 azioni speciali, senza indicazione del valore nominale.

Il capitale sociale di Space2 è composto dalle seguenti categorie di azioni:

Categoria	N° azioni	% rispetto al capitale sociale	Quotato / Non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	30.000.000	97,40%	MIV – Segmento professionale organizzato e gestito da Borsa Italiana	Come da legge e statuto
Azioni prive del diritto di voto	800.000	2,6%	Non quotate	Come da legge e statuto

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

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

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

- (a) sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società;
- (b) sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società delibera la distribuzione a titolo di dividendo ordinario;
- (c) sono intrasferibili per il periodo massimo di durata della Società stabilito all'articolo 4 dello Statuto e, in ogni caso, per un periodo massimo di 5 anni, fatto salvo (i) il trasferimento delle azioni speciali ai soci recedenti di Space Holding S.r.l., ad esito della procedura di liquidazione in natura della loro quota; e (ii) l'assegnazione delle azioni speciali alla società beneficiaria di una scissione proporzionale di Space Holding S.r.l. avente ad oggetto, tra l'altro, la partecipazione di Space Holding in Space2;
- (d) in caso di scioglimento della Società, attribuiscono ai loro titolari il diritto a veder liquidata la propria quota di attivo di liquidazione in via postergata rispetto ai titolari delle azioni ordinarie;
- (e) danno diritto al momento della loro emissione, a qualsiasi titolo essa avvenga, all'attribuzione degli "Sponsor Warrant Space2 S.p.A." in ragione di 2 warrants per ogni azione speciale;

- (f) sono convertite automaticamente in azioni ordinarie, nel rapporto di conversione di n. 4,5 (quattro virgola cinque) azioni ordinarie per ogni azione speciale, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, fermo restando che tale conversione comporterà una riduzione del valore della parità contabile implicita delle azioni ordinarie:
- (i) nella misura di massime n. 800.000 azioni speciali (in ogni caso pari al 100% del numero complessivo delle azioni speciali) qualora prima della data di efficacia dell'Operazione Rilevante almeno uno degli amministratori in carica alla data di entrata in vigore del presente statuto sia revocato dall'assemblea della Società in assenza di giusta causa ovvero, in caso di decadenza dell'intero consiglio di amministrazione, almeno uno degli amministratori in carica alla data di entrata in vigore del presente statuto non venga rieletto in assenza di gravi inadempimenti inerenti al rapporto di amministrazione e/o di applicabili cause di ineleggibilità o decadenza previste dalla legge;
  - (ii) in ogni caso, nella misura del 35% del numero complessivo delle azioni speciali alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante; e
  - (iii) entro 60 (sessanta) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante nella ulteriore misura (a) del 25% del numero complessivo delle azioni speciali nel caso in cui il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie, per almeno 20 (venti) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 11 (undici) per azione ordinaria; (b) del 20% del numero complessivo delle azioni speciali nel caso in cui il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie, per almeno 20 (venti) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 12 (dodici) per azione ordinaria; (c) del 20% del numero complessivo delle azioni speciali nel caso in cui il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie, per almeno 20 (venti) giorni, anche non consecutivi, su 30 (trenta) giorni di borsa aperta consecutivi, sia maggiore o uguale a Euro 13 (tredici) per azione ordinaria, restando inteso che (i) il periodo di rilevazione del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie ai fini dell'avveramento degli eventi di cui alle precedenti lettere (a), (b) e (c) sarà compreso tra la data della deliberazione dell'assemblea della Società di approvazione dell'Operazione Rilevante e il decorso di 60 (sessanta) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante (fermo restando che, in caso di avveramento degli eventi di cui alle precedenti lettere (a) e/o (b) e/o (c) prima della data di efficacia dell'Operazione Rilevante, la relativa conversione sarà comunque eseguita alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante); e (ii) gli eventi di cui alle precedenti lettere (a), (b) e (c) potranno verificarsi anche cumulativamente.

In ogni caso, decorsi 60 (sessanta) mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, ogni azione speciale residua, non già convertita secondo le ipotesi di cui al precedente punto (iii), si convertirà automaticamente in n. 1 azione ordinaria, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale.

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

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

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

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

### **2.1.2 Warrant**

L'assemblea straordinaria in data 17 giugno 2015, come integrata dall'assemblea straordinaria in data 7 luglio 2015, ha – tra l'altro - deliberato, l'emissione di massime 4.069.770 azioni ordinarie, prive di valore nominale – con riduzione della parità contabile implicita di tutte le azioni in circolazione – e con alcun contestuale aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per un ammontare massimo di Euro 406.977,00, a servizio dell'esercizio dei Market Warrant Space2 S.p.A. ed alle condizioni previste dal relativo regolamento.

I Market Warrant Space2 S.p.A. sono stati assegnati agli azionisti di Space2 che hanno sottoscritto azioni ordinarie Space2 in ragione di n. 2 Market Warrant Space2 S.p.A. ogni 4 azioni ordinarie. In particolare: (i) un Market Warrant Space2 S.p.A. è stato emesso ogni 4 azioni ordinarie sottoscritte nell'ambito del collocamento istituzionale delle azioni ordinarie Space2 completato in data 31 luglio 2015 ed ha iniziato a negoziare sul MIV separatamente dalle azioni ordinarie alla Data di Quotazione; mentre (ii) il diritto a ricevere il secondo Market Warrant Space2 S.p.A. da assegnarsi ogni 4 azioni ordinarie circolerà con le azioni ordinarie stesse fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante che sarà determinata compatibilmente con il calendario di Borsa Italiana; a tale data il secondo Market Warrant Space2 S.p.A. sarà emesso e inizierà a negoziare separatamente dalle azioni ordinarie. I Market Warrant Space2 S.p.A. assegnati saranno identificati dal medesimo codice ISIN IT0005119802 e saranno del tutto fungibili.

Pertanto, alla data della presente Relazione, conformemente a quanto deliberato dall'Assemblea, sono stati assegnati n. 15.000.000 Market Warrant Space2 S.p.A., di cui n. 7.500.000 Market Warrant Space2 S.p.A. già emessi e negoziati sul MIV e n. 7.500.000 Market Warrant Space2 S.p.A. che saranno emessi e inizieranno a negoziare al completamento dell'Operazione Rilevante.

I Market Warrant Space2 S.p.A. hanno le caratteristiche di cui al regolamento adottato con delibera dell'assemblea straordinaria della Società in data 17 giugno 2015 e 7 luglio 2015. In particolare, a fronte dell'esercizio dei Market Warrant Space2 S.p.A., ai portatori dei medesimi saranno gratuitamente assegnate azioni ordinarie sulla base del rapporto di esercizio calcolato secondo quanto stabilito nel relativo regolamento ed alle condizioni ivi previste.

In data 17 giugno 2015, l'Assemblea straordinaria di Space2 ha altresì deliberato (i) di emettere n. 10.000 Sponsor Warrant alla Data di Quotazione in sede di conversione in azioni speciali

delle 5.000 azioni ordinarie di Space Holding S.r.l. e (ii) aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per un ammontare massimo complessivo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 18.200.000, da riservarsi all'esercizio di corrispondenti n. 1.400.000 Sponsor Warrant, mediante emissione di massime n. 1.400.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, al prezzo di Euro 13, imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 12 a sovrapprezzo.

In data 7 luglio 2015, l'Assemblea degli soci ha deliberato, ad integrazione di quanto approvato con Assemblea del 17 giugno 2015, l'incremento del capitale Sponsor Warrant per Euro 2.600.000 (di cui Euro 200.000 alla parità contabile implicita e Euro 2.400.000 a sovrapprezzo).

In particolare, alla data della presente Relazione, in esecuzione delle suddette delibere, Space Holding S.r.l., società promotrice di Space2, detiene n. 800.000 azioni speciali e n. 1.600.000 Sponsor Warrants Space2 S.p.A. Gli Sponsor Warrant Space2 S.p.A. hanno le caratteristiche di cui al regolamento adottato con delibera dell'assemblea straordinaria della Società in data 17 giugno 2015 e 7 luglio 2015.

I warrant emessi da Space2 sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e ss. del TUF.

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

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

Si segnala che Space Holding S.r.l., società promotrice di Space2, ha assunto un impegno di *lock-up* nei confronti della Società con riferimento alle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle azioni speciali, come descritto all'articolo 5 dello Statuto, ai seguenti termini e condizioni: (i) con riferimento alle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle azioni speciali alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, l'impegno di *lock-up* avrà una durata pari a 12 mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante; e (ii) con riferimento alle azioni ordinarie rivenienti dalla conversione delle azioni speciali al verificarsi degli eventi indicati nell'articolo 5 dello Statuto, l'impegno di *lock-up* avrà una durata pari a 6 mesi decorrenti dalla relativa conversione, fermo restando che qualora la conversione si verifichi nei 12 mesi successivi alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, l'impegno di *lock-up* si intenderà assunto fino all'ultima data tra (a) 12 mesi dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante e (b) 6 mesi dalla conversione.

Non esistono limitazioni alla libera trasferibilità dei Market Warrant Space2 S.p.A., fermo restando che, ogni 2 Market Warrant Space2 S.p.A. assegnati, uno di essi è negoziato separatamente dalle azioni ordinarie a partire dalla Data di Quotazione, mentre l'altro sarà negoziato separatamente solo a partire dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante, come sarà comunicato più in dettaglio dalla Società.

Le azioni speciali della Società sono intrasferibili per il periodo massimo di durata della Società, il quale, ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto, è fissata fino alla prima nel tempo delle seguenti date: (i) il 31 dicembre 2017; e (ii) il ventiquattresimo mese successivo alla Quotazione, fermo restando che qualora a tale data sia stato sottoscritto un accordo per la realizzazione dell'Operazione Rilevante che sia oggetto di comunicazione al mercato ai sensi dell'art. 114 TUF, la durata della Società si intenderà automaticamente prorogata fino al 30 giugno 2018. In

ogni caso, le azioni speciali della Società sono intrasferibili per un periodo massimo di 5 anni, fatto salvo il trasferimento delle azioni speciali ai soci recedenti di Space Holding S.r.l., ad esito della procedura di liquidazione in natura della loro quota.

Gli Sponsor Warrant Space2 S.p.A. saranno trasferibili a terzi a decorrere dal terzo anniversario dalla data di efficacia dell'Operazione Rilevante. Il trasferimento degli Sponsor Warrant Space2 S.p.A. anteriormente a tale data richiederà l'approvazione da parte dell'assemblea ordinaria di Space2 con le maggioranze previste dalla legge.

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

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

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

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

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

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Julius Baer Multilaber SICAV	Julius Baer Multilaber SICAV	7,007%	7,007%
Leonardo Del Vecchio	Delfin S.à r.l.	6,00%	6,00%
Pioneer Investment Management Sgrpa	Pioneer Investment Management Sgrpa	5,00%	5,00%

Le n. 800.000 azioni speciali della Società aventi le caratteristiche indicate nel paragrafo 2.2 che precede sono interamente detenute da Space Holding S.r.l.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **2.9.1 Aumenti di capitale**

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

### **2.9.2 Azioni proprie**

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

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

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

Space Holding S.r.l., società promotrice di Space2, deteneva, sino alla Data di Quotazione, l'intero capitale sociale della Società. A seguito della quotazione, Space Holding S.r.l. detiene solo azioni speciali, prive del diritto di voto.

\*\*\*

Le informazioni richieste dall'art. 123-bis TUF, comma 1, lettera l) relative alle “*norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori (...) nonché alla modifica dello*”

*Statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva”* sono illustrate nella sezione della Relazione relativa al Consiglio di Amministrazione.

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

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

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

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

La Società non è soggetta a disposizioni di leggi non italiane tali da poter influenzare la struttura di *corporate governance* di Space2 e non sussistono, alla data della presente Relazione, società dalla stessa controllate ed aventi per quest'ultima rilevanza strategica che lo siano.

### **4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

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

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

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

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

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

Possono presentare una lista per la nomina degli amministratori i soci che, al momento della presentazione della lista, siano titolari - da soli ovvero unitamente ad altri soci presentatori - di

una quota di partecipazione almeno pari a quella determinata dalla Consob ai sensi delle applicabili disposizioni normative e regolamentari. La titolarità della quota minima di partecipazione è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso l'Emittente; la relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste medesime.

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

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

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

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

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

Non si terrà conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari

alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

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

Qualora, a seguito dell'elezione con le modalità sopra indicate, non sia assicurata la nomina di 2 (due) amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza, il o i candidato/i non indipendente/i eletto/i come ultimo/i in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti, sarà/saranno sostituito/i dal/dai primo/i candidato/i indipendente/i non eletto/i della stessa lista secondo il numero di ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati.

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

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

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

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

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

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

### **4.2.1 Componenti del Consiglio di Amministrazione**

In data 28 maggio 2015, in sede di costituzione della Società, sono stati nominati 5 (cinque) membri del Consiglio di Amministrazione nelle persone di Gianni Mion (in veste di Presidente), Roberto Italia, Carlo Pagliani, Edoardo Subert e Elisabetta De Bernardi di Valserra.

Successivamente, in data 17 giugno 2015, l'Assemblea ha integrato la composizione del Consiglio di Amministrazione, con delibera sospensivamente condizionata al completamento della Quotazione, attraverso la nomina di 3 (tre) Amministratori Indipendenti, nelle persone di Francesca Prandstraller, Margherita Zambon e Alberto Amadio Tazartes, entrati in carica alla Data di Quotazione. Gli amministratori della Società resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Il meccanismo del voto di lista (descritto nel precedente paragrafo 4.1) troverà applicazione in occasione del rinnovo del Consiglio di Amministrazione previsto per tale riunione assembleare.

In data 7 luglio 2015, l'Assemblea a seguito delle dimissioni del consigliere Elisabetta De Bernardi di Valserra ha deliberato di ridurre il numero dei membri del consiglio di amministrazione da 5 (cinque) a 4 (quattro), oltre 3 (tre) Amministratori Indipendenti nominati sull'assemblea dei soci della Società in data 17 giugno 2015 con efficacia dall'inizio della Quotazione.

I componenti del Consiglio di Amministrazione al 31 dicembre 2015 sono indicati nella tabella acclusa alla presente Relazione quale Allegato B. Il medesimo Allegato B riporta inoltre un breve *curriculum vitae*, dal quale emergono le competenze e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale, di ciascuno dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Si rende noto che, successivamente alla chiusura dell'esercizio sociale, il 27 gennaio 2016, l'amministratore indipendente Alberto Amadio Tazartes ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica. Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di procedere alla cooptazione di un nuovo Consigliere, secondo quanto consentito dall'articolo 2386, comma 1 cod. civ., nominando in data 28 gennaio 2016 il professor Gabriele Villa quale Amministratore Indipendente.

L'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015 in data 19 aprile 2016 ha confermato in carica il consigliere Gabriele Villa.

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

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

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

mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie bancarie o assicurative o di rilevanti dimensioni.

La tabella di cui all'Allegato C riporta l'elenco degli incarichi ricoperti da ciascun consigliere di Space2 in altre società alla data della presente Relazione.

#### **4.2.3 Induction Programme**

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

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

L'art. 14.1 dello Statuto prevede che il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati dalla legge all'Assemblea.

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

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

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

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

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

\*\*\*

Si segnala che la Società è stata costituita in data 28 maggio 2015, è iscritta al Registro delle Imprese dal 3 giugno 2015 e, pertanto, non ha storia operativa pregressa.

Nel corso dell'esercizio 2016 si sono tenute 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione aventi ad oggetto, tra l'altro, l'approvazione del Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2016, della Relazione finanziaria al 30 giugno 2016 e del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016, oltre all'approvazione dell'Operazione Rilevante.

Nel corso dell'esercizio 2017 si sono tenute 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione, e come da calendario degli eventi societari già comunicato al mercato e a Borsa Italiana nelle seguenti date e di cui la prima tenuta (alla data della presente Relazione) sono previste :

- 28 aprile 2017 – Progetto di bilancio al 31 dicembre 2016;
- 11 maggio 2017 – Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017;
- 14 settembre 2017 – Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017;
- 9 novembre 2017 – Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017.

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

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

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione si possono svolgere anche per audio conferenza o videoconferenza, a condizione che: (i) siano presenti nello stesso luogo il Presidente ed il segretario della riunione, se nominato, che provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo; (ii) che sia consentito al Presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione; (iii) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; e (iv) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione ed alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documenti.

\*\*\*

In linea con quanto raccomandato dal Criterio Applicativo 1.C.1, lett. a) del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di delegare alcun potere circa l'esame e l'approvazione di piani strategici, industriali e finanziari della Società del gruppo che potrebbe fare capo a Space2 nonché di argomenti relativi al sistema societario dell'Emittente ed alla struttura del gruppo.

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

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

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

Da ultimo si segnala che la Società ha autorizzato deroghe al divieto di concorrenza sancito dall'art. 2390 del Codice Civile. Infatti, con deliberazione del 17 giugno 2015, l'Assemblea della Società ha autorizzato tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione di Space2 ad assumere la qualità di soci illimitatamente responsabili in società concorrenti, ad esercitare attività concorrenti per conto proprio o di terzi ed a ricoprire la carica di amministratore o di direttore generale in società concorrenti ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del Codice Civile. Peraltro il Consiglio di Amministrazione, in data 17 giugno 2015, ha adottato idonee politiche per la gestione dei conflitti di interesse (si veda in proposito il successivo paragrafo 12.2).

#### **4.4 ORGANI DELEGATI**

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

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

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

#### **4.4.1 Amministratori Delegati**

In data 5 giugno 2015 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare Roberto Italia Amministratore Delegato conferendogli i poteri per la gestione ordinaria della Società indicati nell'Allegato A alla presente Relazione.

Nella medesima deliberazione il Consiglio di Amministratore ha attribuito a ciascuno degli amministratori Edoardo Subert e Carlo Pagliani i poteri di cui al punto 12 dell'Allegato A, da esercitarsi a firma congiunta con Roberto Italia.

#### **4.4.2 Presidente del Consiglio di Amministrazione**

In data 28 maggio 2015, in sede di costituzione della Società, Gianni Mion è stato nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione.

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

Alla data della presente Relazione, il Presidente del Consiglio non ha ricevuto deleghe gestionali, non riveste uno specifico ruolo nell'elaborazione delle strategie aziendali (Criterio applicativo 2.C.1 del Codice di Autodisciplina), né è azionista di controllo dell'Emittente.

#### **4.4.3 Comitato Esecutivo**

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

Ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile, la remunerazione dei membri del Comitato Esecutivo spetta all'Assemblea.

Alla data della presente Relazione non è stato costituito un Comitato Esecutivo.

#### **4.4.4 Informativa al Consiglio di Amministrazione**

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

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

#### **4.5 ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI**

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

#### **4.6 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

In data 17 giugno 2015, l'Assemblea di Space2 ha nominato con efficacia dall'inizio della Quotazione, 3 (tre) amministratori aventi le caratteristiche di indipendenza previste dall'art. 148, comma 3, del TUF nonché dal Criterio Applicativo 3.C.1 del Codice di Autodisciplina.

In conformità al predetto criterio, in data 17 giugno 2015, il Consiglio ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina, in capo ai componenti del Consiglio di Amministrazione non esecutivi. In particolare il Consiglio di Amministrazione, nella predetta seduta, ha verificato il perdurare della sussistenza dei citati requisiti in capo a 3 (tre) componenti del Consiglio di Amministrazione, Francesca Prandstraller, Margherita Zambon e Alberto Tazartes, già valutata in sede Assembleare all'atto della nomina.

In data 27 gennaio 2016, il consigliere indipendente Alberto Amadio Tazartes ha rassegnato le proprie dimissioni. Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 gennaio 2016, ha proceduto alla cooptazione del consigliere indipendente ai sensi dell'articolo 2386, comma 1 del codice civile, nominando Gabriele Villa per la carica di Amministratore Indipendente, dopo aver valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina.

L'Assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015 ha confermato in carica il consigliere Gabriele Villa.

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

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

#### **4.7 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

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

#### **4.8 DIRETTORE GENERALE**

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

### **5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE**

#### **5.1 CODICE PER IL TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE**

In conformità al Regolamento di Borsa e alle Istruzioni al Regolamento di Borsa, nonché alle disposizioni rilevanti di cui al TUF, al Regolamento Emittenti e al Codice di Autodisciplina, che prevedono a carico degli amministratori e dei sindaci l'obbligo di mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei rispettivi compiti e a rispettare la procedura adottata dalla Società per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di tali documenti ed informazioni, il Consiglio di Amministrazione nella seduta tenutasi in data 17 giugno 2015 ha approvato il Codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate (Criterio Applicativo 1.C.1, lett. j) del Codice). Il predetto Codice è entrato in vigore alla data di presentazione a Borsa Italiana della domanda di ammissione a Quotazione.

Obiettivo del Codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate è quello di evitare che il trattamento delle Informazioni Privilegiate (come di seguito definite) possa avvenire in modo intempestivo, in forma incompleta o inadeguata e comunque possa essere tale da provocare asimmetrie informative fra il pubblico.

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

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

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

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

Per Informazione Privilegiata si intende un'informazione: (i) di carattere preciso, ossia che (a) si riferisce a un complesso di circostanze esistente o che si possa ragionevolmente prevedere che verrà ad esistenza o a un evento verificatosi o che si possa ragionevolmente prevedere che si verificherà, ed (b) è sufficientemente specifica da consentire di trarre conclusioni sul possibile effetto del complesso di circostanze o dell'evento di cui alla lettera (a) sui prezzi degli strumenti descritti dall'art. 1, comma 2, del TUF, emessi dalla Società ed ammessi alla negoziazione - ovvero per cui è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione - su di un mercato regolamentato (gli **Strumenti Finanziari**); (ii) non è stata resa pubblica; (iii) concernente direttamente o indirettamente Space2 o le società direttamente o indirettamente Controllate da Space2 o gli Strumenti Finanziari di Space2; e (iv) che se resa pubblica, potrebbe influire in modo sensibile sui prezzi degli Strumenti Finanziari di Space2, ossia, che presumibilmente un investitore ragionevole utilizzerebbe come uno degli elementi su cui fondare le proprie decisioni di investimento (le **Informazioni Privilegiate**).

#### ***5.1.2 Destinatari del Codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate***

Sono tenuti al rispetto delle procedure definite dal Codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate: (i) i membri degli organi di amministrazione e di controllo, di Space2 e delle Società Controllate; (ii) i dipendenti di Space2 e delle Società Controllate che, in ragione dell'attività lavorativa ovvero in ragione delle funzioni svolte, hanno accesso su base regolare o occasionale alle Informazioni Privilegiate; nonché (iii) tutte le persone fisiche o giuridiche che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale, ovvero in ragione delle funzioni svolte, hanno accesso, su base regolare od occasionale, ad Informazioni Privilegiate relative a Space2 o alle società direttamente o indirettamente Controllate da Space2 (i **Soggetti Rilevanti**).

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

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

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

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

Il Consiglio di Amministrazione, in data 17 giugno 2015, ha provveduto a nominare l'Amministratore Edoardo Subert quale referente adibito alla cura dei rapporti con gli organi di informazione, incaricato della stesura delle bozze dei comunicati relativi alle Informazioni Privilegiate concernenti la Società o le sue Controllate e di assicurare il corretto adempimento degli obblighi informativi previsti per le Informazioni Privilegiate dal Codice per il trattamento delle Informazioni Privilegiate e dalla disciplina applicabile (il **Referente Informativo**).

Il Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2015 ha, inoltre, provveduto a istituire, con efficacia dalla Data di Quotazione, il Registro delle Persone Informate (il **Registro**), definendo la procedura per la tenuta di detto Registro e incaricandone il Referente Informativo quale responsabile della sua tenuta e del suo aggiornamento al fine di assicurarne un'agevole consultazione ed una semplice estrazione dei dati in esso contenuti.

L'Amministratore Delegato di Space2 cura le modalità di gestione delle Informazioni Privilegiate relative alla Società ed alle sue Controllate, nonché i rapporti con gli investitori istituzionali e la stampa. Ogni rapporto con la stampa e gli altri mezzi di comunicazione deve essere autorizzato dall'Amministratore Delegato o dal soggetto da questi incaricato.

## 5.2 CODICE DI INTERNAL DEALING

In conformità alle disposizioni di cui all'art. 114, comma 7, del TUF e agli artt. 152-*sexies* e seguenti del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2015 ha approvato il Codice di *internal dealing*, per regolare la gestione, il trattamento e la comunicazione delle informazioni relative a operazioni sulle azioni dell'Emittente (le **Azioni**) o altri "Strumenti Finanziari Collegati" (come ivi definiti) compiute da Soggetti Rilevanti (come di seguito definiti). Tale Codice è entrato in vigore alla data della domanda di ammissione a Quotazione.

Il Codice di *internal dealing* individua i "Soggetti Rilevanti", per tali intendendosi, in particolare:

- (a) i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società;
- (b) i soggetti che svolgono funzioni di direzione nella Società e i dirigenti che abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate e detengano il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future della Società;
- (c) qualora Space2 detenga una partecipazione in una società direttamente o indirettamente Controllata ed il valore contabile di tale partecipazione rappresenti più del 50% dell'attivo patrimoniale di Space2, come risultante dall'ultimo bilancio approvato (tale società controllata, la **Società Controllata Significativa**), i componenti del Consiglio di

Amministrazione e del Collegio Sindacale di tale Società Controllata Significativa, nonché i soggetti che svolgono funzioni di direzione e i dirigenti che abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate e detengano il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future della Società Controllata Significativa;

- (d) chiunque detenga direttamente o indirettamente una partecipazione, calcolata ai sensi dell'art. 118 del Regolamento Emittenti, pari almeno al 10% del capitale sociale della Società rappresentato da azioni con diritto di voto, nonché, ove esistente, ogni altro soggetto che controlla la Società (ciascuno, l'**Azionista Rilevante**).

Il Codice di *internal dealing* individua altresì le “Persone Strettamente Legate” ai Soggetti Rilevanti, per tali intendendosi:

- (a) il coniuge non separato legalmente, i figli, anche del coniuge, a carico, e, se conviventi da almeno un anno, i genitori, i parenti e gli affini dei Soggetti Rilevanti (collettivamente, i **Familiari Rilevanti**);
- (b) le persone giuridiche, le società di persone e i *trust* in cui un Soggetto Rilevante o uno dei Familiari Rilevanti sia titolare, da solo o congiuntamente tra loro, della funzione di gestione;
- (c) le persone giuridiche controllate direttamente o indirettamente da un Soggetto Rilevante o da uno dei Familiari Rilevanti;
- (d) le società di persone i cui interessi economici siano sostanzialmente equivalenti a quelli di un Soggetto Rilevante o di uno dei Familiari Rilevanti;
- (e) i trust costituiti a beneficio di un Soggetto Rilevante o di uno dei Familiari Rilevanti.

Il Codice di *internal dealing* individua poi quali “Operazioni Rilevanti” le operazioni di acquisto, vendita, sottoscrizione o scambio aventi ad oggetto le Azioni o gli Strumenti Finanziari Collegati effettuate dai Soggetti Rilevanti o dalle Persone Strettamente Legate, direttamente ovvero per il tramite di persone interposte, fiduciari o società controllate, fatta eccezione per:

- (a) le operazioni il cui importo complessivo non raggiunga i 5.000 Euro entro la fine dell'anno e - successivamente ad ogni comunicazione - le operazioni il cui importo complessivo non raggiunga un controvalore di ulteriori cinquemila euro entro la fine dell'anno; per gli Strumenti Finanziari Collegati derivati l'importo è calcolato con riferimento alle azioni sottostanti. Ai fini del calcolo qui indicato sono sommate le operazioni, relative alle Azioni e agli Strumenti Finanziari Collegati, effettuate per conto di ciascun Soggetto Rilevante e quelle effettuate per conto delle Persone Strettamente Legate;
- (b) le operazioni effettuate tra il Soggetto Rilevante e le Persone Strettamente Legate riconducibili a tale Soggetto Rilevante;
- (c) le operazioni effettuate dalla stessa Società e da società da essa controllate;
- (d) le operazioni che non hanno corrispettivo economico (quali le donazioni e le successioni, ma non le permutate);

- (e) le assegnazioni a titolo gratuito di Azioni o di diritti di acquisto o sottoscrizione di Azioni quando tali diritti derivino da piani di compensi previsti dall'art. 114-bis del TUF (sono invece Operazioni Rilevanti le vendite di Azioni rivenienti dall'esercizio di tali diritti o dall'assegnazione gratuita).

Il Codice di *internal dealing* contiene, inoltre, la disciplina della gestione, del trattamento e della comunicazione delle informazioni relative a tali operazioni. A tal fine il predetto Codice:

- (a) disciplina gli obblighi informativi dei Soggetti Rilevanti (ad eccezione degli Azionisti Rilevanti) nei confronti della Società, prevedendo che tali soggetti diano informativa alla Società delle Operazioni Rilevanti effettuate da loro stessi e/o dalle Persone Strettamente Legate ai Soggetti Rilevanti entro il quinto giorno di mercato aperto successivo alla data di effettuazione di tali operazioni e stabilisce il conseguente obbligo della Società di informare il pubblico entro la fine del giorno di mercato aperto successivo;
- (b) disciplina gli obblighi dei medesimi Soggetti Rilevanti nei confronti di Consob, prevedendo che tali soggetti diano informativa alla Consob delle Operazioni Rilevanti effettuate da loro stessi e/o dalle Persone Strettamente Legate ai Soggetti Rilevanti entro il quinto giorno di mercato aperto successivo alla data di effettuazione di tali operazioni, fermo restando il diverso termine previsto per l'adempimento di tale obbligo da parte degli Azionisti Rilevanti i quali saranno tenuti ad informare la Consob (ed il pubblico) entro il quindicesimo giorno del mese successivo a quello in cui è stata effettuata l'Operazione Rilevante;
- (c) disciplina le ipotesi di divieto o di limitazione al compimento di Operazioni Rilevanti da parte dei Soggetti Rilevanti e delle Persone Strettamente Legate e le modalità attraverso le quali il Referente Informativo provvede a rendere noti ai Soggetti Rilevanti gli obblighi su di essi gravanti ai sensi del Codice di *internal dealing*.

In conformità alle previsioni del Codice di *internal dealing*, il Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2015 ha conferito al Referente Informativo, Edoardo Subert, l'incarico di soggetto preposto all'attuazione del predetto Codice e all'aggiornamento dell'elenco dei Soggetti Rilevanti.

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

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

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

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

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

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

#### **7. COMITATO PER LE NOMINE**

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

#### **8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE**

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

#### **9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

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

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

L'Assemblea dei soci ha deliberato in data 7 luglio 2015 l'attribuzione di un emolumento per la carica ai soli Amministratori Indipendenti, anche in ragione della loro partecipazione al Comitato Controllo e Rischi, pari a Euro 12,000 lordi annui per ciascun Amministratore Indipendente. Si fa al riguardo rinvio alla relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF.

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

#### **10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI**

##### **10.1 COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO**

Ai sensi del regolamento del Comitato Controllo e Rischi, adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 17 giugno 2015, il Comitato Controllo e Rischi è composto da amministratori dotati dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 147-ter, comma 4, del TUF, nonché previsti dal Codice di Autodisciplina. Inoltre, almeno un componente del Comitato Controllo e Rischi possiede un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria, la cui valutazione è demandata al Consiglio di Amministrazione al momento della nomina.

In data 17 giugno 2015, il Consiglio di Amministrazione di Space2 ha approvato l'istituzione di un Comitato Controllo e Rischi composto da 3 (tre) amministratori in possesso dei requisiti d'indipendenza testé richiamati, di cui almeno 1 (un) componente in possesso di un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi.

NOME E COGNOME	CARICA
Francesca Prandstraller (Presidente)	Amministratore indipendente
Margherita Zambon	Amministratore indipendente
Alberto Tazartes	Amministratore indipendente

Nel corso dell'esercizio 2016 vi sono state 10 riunioni del Comitato Controllo e Rischi anche in relazione all'Oeprazione Rilevante.

In data 27 gennaio 2016 il consigliere indipendente Alberto Tazartes ha rassegnato le proprie dimissioni. Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 gennaio 2016, ha proceduto alla cooptazione del consigliere indipendente ai sensi dell'articolo 2386, comma 1 del codice civile, nominando Gabriele Villa per la carica di Amministratore Indipendente, dopo aver valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina.

## 10.2 FUNZIONI DEL COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Ai sensi del Regolamento del Comitato Controllo e Rischi:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **11.2 RESPONSABILE DELLA FUNZIONE *INTERNAL AUDIT***

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

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

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 9 novembre 2015, ha approvato il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231 del 2001.

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

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

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

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

L'Organismo di Vigilanza ha approvato il Regolamento nel corso della riunione del 20 novembre 2015.

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

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 novembre 2015 ha provveduto anche alla nomina dell'Organismo di Vigilanza nelle persone di Niccolò Bertolini Clerici e Pier Luca Mazza, con compiti di vigilanza sulla corretta adozione ed efficace attuazione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo.

L'Organismo di Vigilanza si è riunito 3 volte nel corso del 2016, e 2 volte nel corso dei primi mesi del 2017.

#### **11.4 SOCIETÀ DI REVISIONE**

Con delibera del 17 giugno 2015, l'Assemblea degli azionisti ha approvato, ai sensi dell'art. 16, del D. Lgs 39/2010, di conferire alla società KPMG S.p.A. l'incarico per la revisione legale dei conti della Società. L'incarico è stato conferito per la durata di nove esercizi (2015-2023).

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

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

In data 17 giugno 2015, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, a favore della nomina, con efficacia dalla Data di Quotazione, dell'amministratore Edoardo Subert quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, che in seguito alla quotazione sarà tenuto, ai sensi dell'articolo 154-*bis* del TUF: (i) ad attestare che gli atti e le comunicazioni della Società diffusi al mercato e relativi all'informativa contabile anche *infra*-annuale della Società siano corrispondenti alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili; (ii) a predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario; e (iii) congiuntamente all'Amministratore Delegato, ad attestare con apposita relazione, allegata al bilancio di esercizio, al bilancio semestrale abbreviato e al bilancio consolidato, tra l'altro, l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure *sub* (ii), nel corso del periodo cui si riferiscono i documenti e ad attestare, altresì, la corrispondenza di questi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e dell'insieme delle società eventualmente incluse nel consolidamento; (iv) provvedere alla sottoscrizione della documentazione, a rendere le attestazioni e a svolgere tutte le attività e i compiti previsti dalle norme di legge e regolamenti di tempo vigenti, attribuendo a tal fine allo stesso i seguenti poteri:

- (a) accesso libero ad ogni informazione ritenuta rilevante per l'assolvimento dei propri compiti, sia all'interno della Società, sia all'interno delle eventuali società del gruppo facente capo alla Società;
- (b) facoltà di dialogare con ogni organo amministrativo e di controllo della Società e delle società controllate;

- (c) facoltà di approvare le procedure aziendali, quando esse hanno impatto sul bilancio, sul bilancio consolidato o sugli altri documenti soggetti ad attestazione;
- (d) partecipazione al disegno dei sistemi informativi che abbiano impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società;
- (e) possibilità di utilizzo dei sistemi informativi.

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

\* \* \*

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

## **12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

### **12.1 PROCEDURA PER OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

In conformità alle previsioni di cui all'art. 2391-*bis* del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione in data 10 settembre 2015 ha approvato in via definitiva la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, volta a disciplinare l'esecuzione di operazioni con parti correlate, assicurandone la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale. Tale Procedura era stata preliminarmente approvata dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea dei soci della Società in data 17 giugno 2015. Il testo, così approvato dal Consiglio di Amministrazione e dall'Assemblea dei soci della Società in data 17 giugno 2015 è stato successivamente modificato al fine di recepire alcuni commenti da parte di Consob e definitivamente approvato dal medesimo Consiglio di Amministrazione in data 10 settembre 2015.

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

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

- (a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso "Società Controllate", fiduciari o interposte persone:
  - (i) "Controlla" la Società, ne è "Controllato", o è sottoposto a comune "Controllo";
  - (ii) detiene una partecipazione nella Società tale da poter esercitare un'"Influenza Notevole" su quest'ultima;
  - (iii) esercita "Controllo Congiunto" sulla Società;
- (b) è una "Società Collegata" della Società;

- (c) è una “Joint Venture” in cui la Società è una partecipante;
- (d) è uno dei “Dirigenti con Responsabilità Strategiche” della Società o della sua “Controllante”;
- (e) è uno “Stretto Familiare” di uno dei soggetti di cui alle precedenti lettere (a) o (d);
- (f) è un’entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il “Controllo”, il “Controllo Congiunto” o l’“Influenza Notevole” o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;
- (g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo o individuale, italiano o estero, costituito a favore dei dipendenti della Società, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate definisce le “**Operazioni con Parte Correlata**” come qualunque trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni fra Parti Correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. Sono comunque incluse: (i) le operazioni di fusione, di scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non proporzionale, ove realizzate con Parti Correlate; (ii) ogni decisione relativa all’assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai “Dirigenti con Responsabilità Strategiche”.

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

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

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

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

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

Quali principi generali, la Procedura stabilisce che:

- (a) le disposizioni del Regolamento e della Procedura stessa non si applicano alle Operazioni di Importo Esiguo;
- (b) fermo quanto previsto dall’art. 5, comma 8, del Regolamento Parti Correlate, le disposizioni del Regolamento Parti Correlate e della Procedura non si applicano:

- (i) ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e alle relative operazioni esecutive;
- (ii) alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche - diverse dalle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione nei limiti di un importo complessivo preventivamente stabilito dall'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile - nonché dei "Dirigenti Con Responsabilità Strategiche", a condizione che:
  - A. la Società abbia adottato una politica di remunerazione;
  - B. nella definizione della politica di remunerazione sia stato coinvolto un comitato costituito esclusivamente da amministratori non esecutivi e che siano in maggioranza "Amministratori Indipendenti";
  - C. sia stata sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea dei soci una relazione che illustri la politica di remunerazione;
  - D. la remunerazione assegnata sia coerente con tale politica.
- (iii) alle Operazioni Ordinarie, fermo restando che qualora si tratti di Operazioni di Minore Rilevanza, ovvero di Operazioni di Maggiore Rilevanza, l'organo delegato dovrà darne preventiva informazione al Consiglio di Amministrazione e/o ad un comitato – che può anche coincidere con il Comitato Controllo e Rischi – Composto da almeno tre Amministratori Non Correlati e non esecutivi, in maggioranza Amministratori Indipendenti;
- (iv) alle Operazioni con Parti Correlate con o tra "Società Controllate", anche congiuntamente, nonché a quelle con "Società Collegate", purché nelle "Società Controllate" o nelle "Società Collegate" controparti dell'operazione non vi siano "Interessi Significativi" di altre Parti Correlate della Società.

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

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

esperto indipendente oppure dall'“Amministratore Indipendente Non Correlato” eventualmente presente.

- (b) quanto alle Operazioni di Minore Rilevanza, la Procedura prevede che il Consiglio di Amministrazione e gli organi delegati approvino tali operazioni previo parere motivato e non vincolante di un comitato composto da almeno 3 (tre) “Amministratori Non Correlati” e non esecutivi, in maggioranza “Amministratori Indipendenti” (eventualmente coincidente con il Comitato Controllo e Rischi), ovvero, laddove nel Consiglio di Amministrazione non siedano almeno 2 (due) “Amministratori Indipendenti e Non Correlati”, dal Collegio Sindacale, da un esperto indipendente oppure dall'“Amministratore Indipendente Non Correlato” eventualmente presente.

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

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

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

Il Consiglio di Amministrazione di Space2 ha approvato l'adozione di una “Politica di Gestione dei Conflitti di interesse”, in conformità all'articolo 2.2.43, comma 12, del Regolamento di Borsa, la quale: (i) individua le circostanze che determinano o possono determinare l'insorgere di una situazione di possibile conflitto d'interessi in relazione alla decisione da parte della Società di realizzare un'Operazione Rilevante; e (ii) definisce le procedure e le misure organizzative che devono essere adottate per la gestione di tali conflitti, ferma restando l'applicabilità alla Società di quanto previsto dal Regolamento Parti Correlate.

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

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

laddove, per “**Soggetto Rilevante**” si intende il socio Space Holding S.r.l., gli amministratori e ogni altro soggetto a cui sia stato delegato dal Consiglio di Amministrazione il compito di dare attuazione alla politica d'investimento della Società, mentre per “**Soggetto Affiliato**” si intende, rispetto ad un soggetto: (a) ogni persona fisica o giuridica che direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone: (i) controlla il soggetto di cui si tratta, ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo, fermo restando che la nozione di “controllo” avrà il significato di cui all'art. 2359 del Codice Civile; (ii) detiene una partecipazione nel soggetto tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultimo ovvero che esercita un'influenza notevole sul soggetto in virtù di particolari vincoli contrattuali con lo stesso; (iii) esercita il controllo sul soggetto congiuntamente con altri soggetti; (b) è una società collegata al soggetto ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile; (c) è una *joint venture* in cui il soggetto è un partecipante; (d) è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società o della sua controllante; (e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d); (f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto.

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

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

- (i) gli Amministratori della Società diversi dagli Amministratori Indipendenti della Società non hanno – né assumeranno fino al completamento dell'Operazione Rilevante – alcun obbligo di presentare un'opportunità di investimento ad un terzo con priorità rispetto alla Società;
- (ii) gli Amministratori della Società non possono porre in essere alcun tipo di attività ovvero intraprendere alcuna iniziativa che possa, direttamente o indirettamente, impedire od ostacolare l'approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'Assemblea della Società;
- (iii) i Soggetti Rilevanti e i soggetti ad essi Affiliati non devono votare a favore della proposta Operazione Rilevante in sede assembleare con le azioni della Società da essi

eventualmente acquistate;

- (iv) fatto salvo per il contratto di servizi tra Space2 e Space Holding S.r.l, i Soggetti Rilevanti e i rispettivi Soggetti Affiliati non possono percepire alcuna remunerazione – diversa dai compensi e rimborsi spese previsti a favore degli Amministratori in relazione alla loro carica - per attività di *scouting*, di consulenza o per lo svolgimento di altri servizi connessi, in relazione all'attività della Società, ivi inclusa la ricerca di "Target" e lo studio di possibili Operazioni Rilevanti;
- (v) l'assunzione di esponenti dell'alta dirigenza della Società è riservata al Consiglio di Amministrazione della Società;

e delle seguenti misure procedurali:

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

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

- (a) un'Operazione Sensibile può essere approvata solo qualora il Consiglio di Amministrazione abbia ottenuto il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi circa

l'interesse della Società al compimento dell'operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni;

- (b) il Consiglio di Amministrazione può approvare un'Operazione Sensibile solo ove consti il voto favorevole di almeno due terzi degli amministratori della Società, fermo restando che tale maggioranza qualificata dovrà ricomprendere il voto favorevole di almeno 2 (due) amministratori indipendenti.

### **13. NOMINA DEI SINDACI**

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

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

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

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

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

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

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

All'elezione dei sindaci si procede come segue: (i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (**Lista di Maggioranza**) sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, 2 (due) sindaci effettivi e un sindaco supplente; (ii) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o con coloro che hanno votato la Lista di Maggioranza ai sensi delle disposizioni applicabili, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, il terzo sindaco effettivo (**Sindaco di Minoranza**), al quale spetterà la presidenza del Collegio Sindacale, e il secondo sindaco supplente (**Sindaco Supplente di Minoranza**). In caso di parità di voti tra liste, si procederà ad una nuova votazione da parte dell'Assemblea e risulteranno eletti i candidati che ottengano la maggioranza semplice dei voti senza applicazione del meccanismo del voto di lista.

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

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

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

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

(maschile e femminile).

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

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

In data 28 maggio 2015, in sede di costituzione della Società, sono stati nominati i Signori Pier Luca Mazza (in veste di Presidente), Marco Giuliani e Virginia Marini, quali sindaci effettivi, ed i Signori Simona Valsecchi e Fabio Massimo Micaludi, quali sindaci supplenti.

I membri del Collegio Sindacale resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017. Il meccanismo del voto di lista (descritto nel precedente articolo 13) troverà applicazione in occasione del rinnovo del Collegio Sindacale previsto per tale riunione assembleare.

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

La tabella acclusa quale Allegato E indica, invece, le cariche attualmente ricoperte dai membri del Collegio Sindacale di Space2.

\* \* \*

Nel corso dell'esercizio 2016 si sono tenute 6 riunioni del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio 2017 si è tenuta una riunione del Collegio Sindacale.

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

In data 28 luglio 2015, i sindaci hanno verificato la sussistenza dei propri requisiti di indipendenza ai sensi delle applicabili disposizioni normative e regolamentari.

\* \* \*

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

#### **15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

La Società, in conformità al Principio 9.P.1 del Codice di Autodisciplina, ritiene che l'Assemblea sia un'importante occasione di confronto tra azionisti ed amministratori e, conseguentemente, adotta misure che favoriscono l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto da parte degli azionisti. A tal riguardo si segnala che lo Statuto all'art. 8 (ai sensi

dell'art. 2369 del Codice Civile) prevede che le Assemblee si svolgano in un'unica convocazione e all'art. 10 (ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF) stabilisce che la Società può designare, per ciascuna Assemblea, mediante apposita indicazione contenuta nell'avviso di convocazione, un soggetto (c.d. rappresentante designato dalla società) al quale i soci possono conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità previste dalle legge.

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

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

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

Per l'esercizio 2015 la Società ha conferito mandato alla società ICorporate S.r.l. di assumere l'incarico di *Investor Relator*, al fine di prestare supporto operativo per le attività di comunicazione finanziaria e *investor relations* dell'Emittente.

In data 1 marzo 2016 la Società ha revocato il mandato conferito a ICorporate S.r.l. conferendo l'incarico di *Investor Relator* alla società Community Strategic Communication Advisors.

Le informazioni che rivestono rilievo per gli azionisti, i documenti contabili societari, i comunicati finanziari, le procedure, i codici e ogni altra informazione di rilievo attinente alla Società sono pubblicate nelle Sezioni Investor Relations e Corporate Governance del sito internet della Società ([www.space2spa.com](http://www.space2spa.com)).

## **16. ASSEMBLEE**

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

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

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

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

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

In data 17 giugno 2015, l'Assemblea, in adesione al Criterio Applicativo 9.C.3 del Codice di Autodisciplina, ha approvato un regolamento assembleare volto a regolare lo svolgimento delle assemblee, affinché lo stesso sia conforme alle raccomandazioni di cui al citato Criterio Applicativo. Tale regolamento assembleare prevede, tra l'altro, che:

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

- (iv) prima di dare inizio alle operazioni di voto, il presidente riammette all'assemblea coloro che ne fossero stati esclusi durante la fase di discussione a norma del regolamento;
- (v) il presidente decide l'ordine in cui le proposte di deliberazione sui singoli argomenti all'ordine del giorno vengono messe in votazione, dando di norma la precedenza a quelle eventualmente formulate dal Consiglio di Amministrazione.

#### **17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO**

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

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

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

## **Allegato A**

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

#### **Corrispondenza e altri documenti**

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

#### **Pratiche amministrative**

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

#### **Contratti commerciali**

11. fatto salvo quanto indicato al successivo punto 12, a firma singola, stipulare con tutte le clausole opportune, compresa quella compromissoria, modificare e risolvere, contratti o atti di acquisto o dispositivi di beni o servizi, o altri investimenti, contratti o operazioni per un ammontare non superiore a Euro 100.000,00 (o il suo equivalente in altra valuta) per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate, ivi inclusi quelli di seguito elencati:
  - (i) contratti di noleggio, trasporto, appalto, comodato, somministrazione, opera, consulenza e aventi per oggetto prestazioni di servizi e fornitura di beni in genere;

- (ii) contratti di compravendita e/o permuta di merci, macchinari e automezzi, ed in genere ogni altra cosa mobile, fissandone le condizioni ed i prezzi anche in via di transazione;
- (iii) contratti di mediazione, commissione, spedizione;
- (iv) contratti relativi a lavorazioni per conto terzi;
- (v) contratti di assicurazione di qualsiasi specie firmando le relative polizze con facoltà anche di liquidare ed esigere, in caso di sinistro, le relative indennità, dandone quietanza a chi di ragione, pure liquidando in via di transazione ogni altra indennità dovuta a terzi per qualsiasi occasione di sinistro;
- (vi) contratti di locazione di beni mobili o immobili con durata anche ultranovennale;
- (vii) contratti di locazione finanziaria di beni immobili e beni mobili anche iscritti in pubblici registri in Italia e all'estero ivi compresa la facoltà, alla scadenza, di riscatto, restituzione o proroga della locazione del bene;
- (viii) contratti aventi per oggetto il *factoring*;
- (i) a firma congiunta con, alternativamente, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Edoardo Subert e Carlo Pagliani, stipulare con tutte le clausole opportune, compresa quella compromissoria, modificare e risolvere:
- (ii) contratti o atti di acquisto o dispositivi di beni o servizi, o altri investimenti, contratti o operazioni per un ammontare compreso tra Euro 100.001,00 (o il suo equivalente in altra valuta) ed Euro 500.000,00 (o il suo equivalente in altra valuta) per singola operazione o serie di operazioni tra loro collegate, ivi inclusi quelli elencati al precedente punto 11;
- (iii) contratti di licenza;
- (iv) contratti di distribuzione e agenzia.

#### **Operazioni finanziarie e valutarie**

13. firmare le dichiarazioni valutarie relative alle operazioni di importazione ed esportazione rilasciate dalla Banca d'Italia e dalle aziende di credito abilitate, disporre per il regolamento valutario delle stesse, ed in particolare sottoscrivere i moduli richiesti per la procedura doganale semplificata;
14. aprire e chiudere conti correnti bancari e postali a nome della Società, sia in valuta nazionale che estera;
15. disporre il trasferimento tra diversi conti della Società di disponibilità in divisa e di bonifici, anche pervenuti dall'estero;
16. disporre e prelevare somme in denaro contante o emettere assegni all'ordine non eccedenti l'importo di Euro 100.000,00 presso banche, istituti di emissione e di credito. Per importi compresi tra Euro 100.001,00 ed Euro 500.000,00, tali poteri potranno essere esercitati solo a firma congiunta con il presidente;
17. richiedere agli istituti bancari o ad altri intermediari finanziamenti sotto qualsiasi forma (in particolare, ma senza limitazione, aperture di credito, mutui, anticipazioni su titoli,

fatture e merci, sconti, *factoring*), ovvero operazioni di copertura rischi su cambi e tassi di interesse senza ricorso a strumenti derivati, purché tali operazioni non comportino per la Società l'assunzione di obbligazioni (in termini di oneri finanziari o di garanzie o di entità del prestito) eccedenti l'importo di Euro 100.000,00 per ogni singola operazione;

18. ordinare la cessione e l'acquisto delle divise relative a tutte le operazioni di importazione ed esportazione;
19. sottoscrivere fideiussioni a favore di terzi nell'interesse di società controllate dalla Società, in conformità all'oggetto sociale e per importi non eccedenti Euro 100.000,00 per ogni singola garanzia;
20. assumere qualsiasi obbligazione cambiaria, emettere cambiali, tratte in Euro ed in divisa a favore di fornitori in pagamento di materie prime, macchinari, scorte, materie sussidiarie in genere e servizi per il fabbisogno della Società, purché tali operazioni non comportino per la Società l'assunzione di obbligazioni eccedenti l'importo di Euro 100.000,00 per ogni singola operazione;
21. effettuare inoltre pagamenti, liquidare conti, partite attive e passive nonché fatture anche in via di transazione, comperare titoli e valori, rilasciando quietanze ed atti interamente liberatori e ciò tanto con privati che con pubbliche amministrazioni ed enti pubblici in genere, anche mediante assegni circolari, a valere su disponibilità liquide o allo scoperto in utilizzo di fidi concessi alla Società, sino ad un importo massimo di Euro 100.000,00 per singolo pagamento;
22. cedere "*pro soluto*" e/o "*pro solvendo*" crediti vantati dalla Società verso chiunque ed accettare la cessione di crediti a qualsiasi titolo fatta da terzi alla Società, purché in ogni caso le operazioni contemplate non comportino per la Società l'assunzione di obbligazioni eccedenti l'importo di Euro 100.000,00 per ogni singolo credito;

#### **Esazione di crediti**

23. esigere crediti, incassare e ritirare somme e valori di qualsiasi titolo da qualsiasi cassa, ente e persona rilasciando quietanze e scarichi, concedere dilazioni e sconti di pagamento;
24. provvedere alla emissione di tratte sui debitori;
25. intimare atti di costituzione in mora e fare elevare atti di protesto bancario;
26. promuovere atti esecutivi e conservativi, ottenendo ingiunzioni, precetti, sequestri e pignoramenti, iscrizioni di ipoteche giudiziali e rivendiche di merci anche presso terzi e revoca dei medesimi atti;
27. promuovere istanze di fallimento, fare le relative proposizioni di crediti, asseverarne la loro vera reale esistenza, dare voti in concordati, esigere riparti finali e parziali, intervenire nelle procedure di concordato preventivo ed amministrazione controllata compiendo tutti gli atti inerenti alle procedure medesime;

#### **Personale**

28. procedere alla assunzione e/o risoluzione dei rapporti di lavoro del personale dipendente (sia a tempo determinato che indeterminato), fissando i relativi inquadramenti e trattare tutte le necessarie condizioni secondo le norme contrattuali vigenti, con il limite, per ogni singola assunzione o risoluzione, di Euro 100.000,00 quale retribuzione annua lorda;

29. rappresentare la Società nei confronti delle organizzazioni sindacali e delle associazioni dei lavoratori con potere di stipulare accordi sindacali con le rappresentanze sindacali e con le associazioni dei lavoratori e effettuare transazioni di vertenze sindacali;
30. rappresentare la Società nei confronti di ogni autorità, Ente ed istituto in materia di lavoro nonché nei confronti di tutti gli istituti previdenziali ed assicurativi provvedendo a quanto richiesto dalle disposizioni vigenti in materia di lavoro;
31. stipulare, modificare e risolvere contratti con collaboratori a progetto e lavoratori autonomi per importi non superiori a Euro 100.000,00 per ciascun contratto. Per importi compresi tra Euro 100.001,00 ed Euro 500.000,00, tali poteri potranno essere esercitati solo a firma congiunta con il presidente;
32. curare e vigilare affinché venga effettivamente curata la corretta applicazione, da parte del personale della Società, delle prescrizioni dettate da leggi e/o regolamenti in materia di prevenzione infortuni, sicurezza e salute dei lavoratori, igiene del lavoro;
33. nominare i responsabili per la sicurezza, in ottemperanza agli obblighi di legge e/o regolamenti, che verranno individuati dal presidente sia all'interno (in responsabili di posizioni della struttura organizzativa della Società) sia all'esterno (in rappresentanti di altre società), conferendo ad essi le necessarie competenze;
34. sottoscrivere le dichiarazioni dei compensi assoggettati a ritenuta d'acconto da rilasciare a terzi, ai sensi dell'articolo 7-bis del D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600 e successive modificazioni ed integrazioni;
35. compiere ogni attività necessaria per adempiere gli obblighi che le normative di legge e di buona tecnica definiscono in materia di salute, sicurezza, ambiente e incolumità pubblica e che competono al datore di lavoro;

#### **Trattamento dei dati personali**

36. garantire ed ottemperare a quanto previsto dal D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (Codice in materia di protezione dei dati personali), ivi compresa la nomina dei responsabili del trattamento dei dati personali, che verranno individuati dal presidente sia all'interno (in responsabili di posizioni della struttura organizzativa della Società) sia all'esterno (in rappresentanti di altre società cui siano demandate attività di trattamento dati per conto della Società), conferendo ad essi le necessarie competenze ed istruzioni in coerenza con il disposto del predetto Decreto Legislativo;

#### **Nomina di procuratori e conferimento di mandati**

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

#### **Rappresentanza**

38. nei limiti delle deleghe conferite, sarà attribuita all'Amministratore delegato la rappresentanza della Società e, in particolare, lo stesso potrà:
  - (i) rappresentare, ad ogni fine, la Società presso Autorità od Enti civili, amministrativi, giudiziari, previdenziali e assicurativi di qualsiasi grado, nonché presso gli uffici delle imposte e del registro e in generale dell'Amministrazione Finanziaria dello Stato, gli uffici centrali e periferici della Cassa Depositi e

Prestiti, delle Tesorerie dello Stato, delle Regioni, Province e Comuni nonché presso le Associazioni Industriali territoriali o di categoria;

- (ii) rappresentare la Società in ogni sua causa attiva e passiva, in ogni grado di giurisdizione, sia ordinaria che amministrativa ed anche per Cassazione e revocazione, con facoltà di nominare e revocare avvocati e procuratori alle liti, arbitri, anche amichevoli compositori, e periti; accettare e sottoscrivere clausole che comportino deroghe alla competenza e alla giurisdizione;
- (iii) impugnare sentenze, decreti, ordinanze, decisioni; fare denunce, dichiarazioni, istanze reclami e querele; procedere ad atti esecutivi e cautelari; rappresentare la Società in qualsiasi fallimento o altra procedura concorsuale, anche per l'insinuazione al passivo, e promuoverne, ove occorra, la dichiarazione, assistere alle adunanze dei creditori, concorrere alla nomina delle delegazioni di sorveglianza, accettarne ed esercitarne l'ufficio, dichiarare i crediti della Società affermandone la realtà e verità, dare voto favorevole o contrario a domande di concordato preventivo o fallimentare, accettare o respingere proposte di concordato,

restando inteso che ciascuno dei poteri di cui al presente punto 38 verrà conferito purché in ogni caso il diritto controverso abbia un valore determinato e non eccedente l'importo di Euro 100.000,00;

- 39. l'Amministratore delegato potrà altresì rappresentare la Società nei consorzi e nelle associazioni nelle quali la stessa sia associata.

## Allegato B

### Struttura del consiglio di amministrazione e dei comitati

Consiglio di Amministrazione											Comitato Controllo e Rischi	
Carica	Membro	In carica dal	In carica fino approv. bilancio	Lista (M/m/NA)*	Esec.	Non Esec.	Indip. (Codice Civile)	Indip. (TUF)	**	N. altri inc. ***	****	**
Presidente	Gianni Mion	28/05/15	31/12/17	N/A		X			100%	6		
Amm.re Delegato	Roberto Italia	28/05/15	31/12/17	N/A	X				83%	10		
Amm.re	Carlo Pagliani	28/05/15	31/12/17	N/A		X			100%	4		
Amm.re	Edoardo Subert	28/05/15	31/12/17	N/A		X			100%	2		
Amm.re	Francesca Prandstraller	17/06/15 *****	31/12/17	N/A		X	X	X	33%	2	X	100%
Amm.re	Margherita Zambon	17/06/15 *****	31/12/17	N/A		X	X	X	100%	20	X	100%
Amm.re	Alberto Amadio Tazartes	17/06/15 ***** *****	27/01/2016	N/A		X	X	X	66%	4	X	100%
Amm.re	Gabriele Villa	28/01/16 *****	31/12/17	N/A		X	X	X	100%	8	X	100%
AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO												
Alberto Amadio Tazartes												
Quorum richiesto per la presentazioni delle liste in occasione dell'ultima nomina: N/A												
N. riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento	Consiglio di amministrazione: ...						Comitato Controllo e Rischi: ...					

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

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

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

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

\*\*\*\*\* Gli Amministratori Indipendenti sono stati nominati in data 17 giugno 2015, con deliberazione dell'Assemblea sospensivamente condizionata al perfezionamento della Quotazione.

\*\*\*\*\* In data 27 gennaio 2016 il Dott. Alberto Amadio Tazartes ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore Indipendente della Società. In data 28 gennaio 2016 il Consiglio di Amministrazione della Società ha cooptato il consigliere Gabriele Villa in sostituzione del consigliere dimissionario.

\* \* \*

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

#### **Gianni Mion**

Gianni Mion ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Venezia nel 1966. Ha iniziato la sua carriera in Peat Marwick Mitchell (ora parte di KPMG), dove ha lavorato dal 1967 al 1973, lavorando come revisore negli uffici di Roma e Chicago. Nel 1973 è entrato in Mc Quay Europa S.p.A. con un ruolo di *controller* e dopo un anno si è spostato in Gepi S.p.A., dove ha svolto diversi ruoli *manageriali* fino al 1983, quando è entrato nel Consiglio di Amministrazione di Fintermica S.p.A. e nel 1985 ha iniziato a lavorare per Marzotto S.p.A. come *Chief Financial Officer*.

Nel 1986 ha assunto il ruolo di Amministratore Delegato di Edizione Holding, la *holding* della famiglia Benetton, dove nel 2012 è stato nominato Vice Presidente esecutivo.

#### **Roberto Italia**

Roberto Italia ha conseguito la laurea in Economia e Commercio *magna cum laude* presso la LUISS, Roma, nel 1990, e ha iniziato a lavorare presso il gruppo STET/Telecom Italia. Dopo aver conseguito nel 1994 un MBA *With Distinction* ad INSEAD, Fontainebleau, ha iniziato a lavorare nel settore del *private equity*, dove tuttora opera, dapprima con Warburg Pincus, poi con Henderson Private Capital e, quindi, con il gruppo europeo Cinven, di cui oggi presiede la società di *advisory* in Italia.

Roberto Italia è consigliere di amministrazione o direttivo di varie società di capitali in Italia e all'estero e associazioni no profit, tra cui AIFI, l'associazione italiana del *venture capital* e del *private equity*.

### ***Carlo Pagliani***

Carlo Pagliani ha conseguito la laurea in Economia Aziendale presso Università Luigi Bocconi, Milano, nel 1985. Ha iniziato la sua la sua carriera in Hambros Bank, PLC a Londra, all'interno del Dipartimento di *Capital Markets*. Nel 1988 viene assunto da Paribas Capital Markets a Londra, dove inizia a seguire clienti italiani nella Divisione di *Debt Capital Markets*, per poi spostarsi successivamente a Milano, presso Banque Paribas, come Vice-Direttore Generale, ed entrare, nel 1995, nel Comitato Esecutivo della banca in Italia con responsabilità per l'*Investment Banking*. Nel 1998 viene assunto da Morgan Stanley come *Executive Director*, all'interno del Dipartimento di Investment Banking. Nel 2000 viene nominato *Managing Director*, con responsabilità della copertura dei gruppi familiari italiani per *Investment Banking*. Nel 2012 diviene *Senior Advisor*, carica che detiene tutt'ora.

Carlo Pagliani è parte, dal 2012, del Comitato Strategico della Fondazione Umberto Veronesi.

### ***Edoardo Subert***

Edoardo Subert si è laureato nel 1985 a pieni voti in Economia Aziendale presso l'Università Luigi Bocconi di Milano. Ha iniziato la sua carriera in Cast, una società di consulenza *manageriale* fondata da alcuni dei più importanti professori della Bocconi. Nel 1987 è entrato in Citibank, dove ha svolto diversi ruoli nel dipartimento di *Investment Banking*, fino a diventare *Director* nel *team* di M&A. Nel 1990 si è spostato in Rothschild, prima a Londra come responsabile dell'*Italian Desk* e poi dal 1993 a Milano, dove è diventato consigliere di amministrazione e *managing director* con responsabilità in diversi settori fra cui FIG e *Utilities*, oltre che Partner a livello di Gruppo Rothschild. Dal 2013 continua la sua carriera in Rothschild come *Senior Advisor* all'interno del Dipartimento di *Investment Banking* di Milano.

### ***Francesca Prandstraller***

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

### ***Margherita Zambon***

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

Margherita Zambon è Presidente di Zambon Company S.p.A. holding industriale della multinazionale chimico-farmaceutica fondata a Vicenza nel 1906 e presente in 15 Paesi. È inoltre consigliere nelle principali società del gruppo, nella Fondazione Zoé (Zambon Open Education), dedicata alla diffusione di una maggiore consapevolezza sul concetto di salute, in

Secofind SIM S.p.A., multi family office per famiglie imprenditoriali e investitori istituzionali. Dal maggio 2012 è consigliere di amministrazione della Fondazione Teatro alla Scala.

***Alberto Tazartes***

Alberto Tazartes ha conseguito un *Bachelor of Science in Economics* presso London School of Economics a Londra nel 1980, e poi un MBA presso Harvard Business School nel 1984. Tra il 1984 e il 1989 è stato *Manager* presso Boston Consulting Group, a Parigi e Milano. Nel 1989 è entrato in BC Partners, gestore di fondi europei di *Private Equity*, dove è diventato *Managing Partner* e ha seguito diversi investimenti in Italia. Dal 2007 è Consigliere della Fondazione De Agostini a Novara.

***Gabriele Villa***

Professore associato presso l'Università Cattolica, Milano; Amministratore Indipendente di Space2 S.p.A.

Gabriele Villa è Professore associato nella Facoltà di Scienze bancarie, finanziarie e assicurative dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, Titolare dell'insegnamento di Informativa finanziaria e principi contabili internazionali. Gabriele Villa è Dottore Commercialista Revisore Legale, socio dello studio professionale Crostarosa Guicciardi-Villa.

Svolge il ruolo di Sindaco effettivo di diverse società tra cui Mediobanca e Salini Impregilo. E' revisore dei conti della Fondazione Accademia Teatro alla Scala".

### Allegato C

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

NOME E COGNOME	SOCIETÀ	CARICA NELLA SOCIETÀ O PARTECIPAZIONE DETENUTA
Gianni Mion	Banca Popolare di Vicenza S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	F.I.L.A. S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Il Gazzettino S.p.A.	Amministratore
	Space3 S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Immobiliare Cewa S.r.l.	Amministratore
	Space Holding S.r.l.*	Amministratore
Roberto Italia	Space3 S.p.A.	Amministratore Delegato
	Cinven S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Cinven Luxco 1 S.A.	Amministratore
	Cinven Luxco 2 S.A.	Amministratore
	Digivalue Media S. ar.l.	Amministratore
	FCP Manco S.a.r.l.	Amministratore
	Lastminute.com Group B.V.	Amministratore
	Red Black Capital S.A.	Amministratore
	Solar Investment Group B.V.	Amministratore
	Space Holding S.r.l.*	Amministratore
Carlo Pagliani	Fondazione Umberto Veronesi	Amministratore

	Redinvest Leaf S.r.l.	Amministratore
	Space3 S.p.A.	Amministratore
	Space Holding S.r.l.*	Amministratore
Edoardo Subert	Space Holding S.r.l.	Amministratore
	Space3 S.p.A.	Amministratore
Francesca Prandstraller	F.I.L.A. S.p.A.	Amministratore
	Space3 S.p.A.	Amministratore
Margherita Zambon	Angama S.r.l.	Amministratore
	Cleops S.r.l.	Amministratore
	Chimi S.a.s. di Margherita Zambon & C.	Amministratore Unico
	Enaz S.r.l.	Amministratore
	Fondazione Teatro alla Scala	Amministratore
	Fondazione ZOÈ- Zambon Open Education	Amministratore
	Gefim S.p.A.	Amministratore
	Itaz S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Iava S.r.l.	Amministratore
	Secofind SIM S.p.A.	Amministratore
	Space3 S.p.A.	Amministratore
	Zach System S.p.A.	Amministratore
	Zambon S.p.A.	Amministratore
	Zambon Company S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione
	Zambon Immobiliare S.p.A.	Amministratore
	ZETA4 S.r.l.	Amministratore

	Zeta Cube S.r.l.	Amministratore
	Fondazione San Patrignano	Amministratore
	Fondazione De Agostini	Amministratore
	Zeta-Arts Ltd	Amministratore
Gabriele Villa	Medio Banca di Credito Finanziario S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Edison S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Otis Servizi S.r.l.	Sindaco Unico
	Transalpina di Energia S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Immobiliare Cinca S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Immobiliare Delvin S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Space3 S.p.A.	Amministratore
	Westfield Milan S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale

\* Si specifica che Space Holding S.r.l appartiene al gruppo di cui è parte la Società.

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

<b>Collegio sindacale</b>							
Carica	Nome e cognome	In carica dal	In carica fino a	Lista (M/m)*	Indipendenza (Codice Autodisciplina)	** (%)	Numero altri incarichi***
Presidente del Collegio Sindacale	Pier Luca Mazza	06/10/16	Approvazione bilancio al 31.12.2018	N/A	X	100%	30
Sindaco effettivo	Virginia Marini	06/10/16	Approvazione bilancio al 31.12.2018	N/A	X	100%	3
Sindaco effettivo	Marco Giuliani	06/10/16	Approvazione bilancio al 31.12.2018	N/A	X	100%	23
Sindaco supplente	Simona Valsecchi	06/10/16	Approvazione bilancio al 31.12.2018	N/A	X		6
Sindaco supplente	Fabio Massimo Micaludi	06/10/16	Approvazione bilancio al 31.12.2018	N/A	X	-	18
<b>SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO</b>							
Nessuno							
Quorum richiesto per la presentazione delle liste in occasione dell'ultima nomina: N/A							
Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: N/A							

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

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

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

\*\*\*

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

***Pier Luca Mazza***

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

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

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

***Virginia Marini***

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

***Marco Giuliani***

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

***Simona Valsecchi***

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

***Fabio Massimo Micaludi***

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

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

## Allegato E

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

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

	Sintonia S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Stannah Montascale S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Space3 S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	Sun Chemical Group S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Tempur Italia S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	UPM Kymmene S.r.l.	Sindaco Unico
	Valvorobica Industriale S.r.l.	Sindaco Effettivo
	VF Italia S.r.l.	Sindaco Unico
Virginia Marini	Avio S.p.A.	Sindaco Supplente
	Markab Group S.p.A. - in Liquidazione	Sindaco Effettivo
	Space3 S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Rhiag Group S.p.A.	Sindaco Supplente
Marco Giuliani	2i Rete Gas S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Axopower S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Banca Esperia S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Banca Mediolanum S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Belmond Investimenti S.p.A.	Sindaco Unico
	Belmond Italia S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	BG Italia Power S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Cairo Communications S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Colori di Tollens Bravo S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Esmach Group S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Esperia Trust Company S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Fineurop Sodic S.p.A.	Sindaco Effettivo

	Hotel Splendido S.r.l.	Sindaco Unico
	Huntsman Advanced Materials S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Huntsman P&A Italy S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Huntsman Pigments S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Huntsman Patrica S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale
	Kvadrat S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Maepa S.r.l.	Amministratore Unico
	Mediolanum Fiduciaria S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Mediolanum Gestione Fondi SGR	Sindaco Effettivo
	Rothschild S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Space3 S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Villa S. Michele S.r.l.	Sindaco Unico
Fabio Massimo Micaludi	IDB Holding S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Brimsco S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Damiani S.p.A.	Sindaco Supplente
	Digital Solution S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Enova S.r.l.	Sindaco Effettivo
	F.V.F. S.r.l.	Sindaco Supplente
	Gritti Energia S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Laboratorio Damiani S.r.l.	Sindaco Supplente
	Landi S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Locatelli Crane S.r.l.	Sindaco Supplente
	Media Finanziaria di Partecipazione S.p.A.	Sindaco Effettivo

	Metallurgica Alta Brianza S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Nichelcrom Acciai Inox S.p.A.	Sindaco Supplente
	Nichelcrom Finanziaria Immobiliare S.p.A.	Sindaco Supplente
	Rex Capital S.p.A.	Sindaco Supplente
	Scharper S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale
	Space3 S.p.A.	Sindaco Supplente
	Servizi integrati cisl (sicil) lombardia S.r.l.	Sindaco Effettivo
Simona Valsecchi	Ambienta SGR S.p.A.	Sindaco Effettivo
	IPC S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Jensen Italia S.r.l.	Sindaco Effettivo
	Marsh S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Space3 S.p.A.	Sindaco Supplente
	Triumph International Rome S.p.A.	Sindaco Effettivo
	Yara Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo

**SPACE2 S.P.A.**

**(Società che ha incorporato Avio S.p.A. con efficacia dal 10 aprile 2017 e  
successivamente ha modificato la propria ragione sociale in  
Avio S.p.A.)**

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/1998

Aprile 2017

Emittente: Space2 S.p.A.

Sito Web: [www.space2spa.com](http://www.space2spa.com)

Data di approvazione della Relazione: 28 aprile 2017

## Indice

<b>Introduzione</b> .....	<b>4</b>
<b>SEZIONE I</b> .....	<b>5</b>
<b>1.1 Organi e soggetti coinvolti ed eventuale intervento di esperti indipendenti</b> .....	<b>5</b>
<b>1.2 Politica di remunerazione 2016 per il Consiglio di Amministrazione e sue finalità</b> .....	<b>5</b>
<b>1.3 Politica di remunerazione 2016 per i Dirigenti con responsabilità strategiche</b> .....	<b>6</b>
<b>1.4 Politica di remunerazione per il Collegio Sindacale</b> .....	<b>6</b>
<b>SEZIONE II</b> .....	<b>7</b>
<b>1.1 Voci che compongono la remunerazione</b> .....	<b>7</b>
1.1.1 Consiglio di Amministrazione .....	7
1.1.2 Amministratori investiti di particolari cariche .....	7
1.1.3 Dirigenti con responsabilità strategiche .....	7
1.1.4 Collegio Sindacale .....	7
<b>1.2 Compensi corrisposti</b> .....	<b>7</b>
1.2.1 Consiglio di Amministrazione .....	7
1.2.2 Collegio Sindacale .....	7
<b>1.3 Piani di stock option</b> .....	<b>7</b>
<b>1.4 Azioni ordinarie della Società detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dai direttori generali e dai dirigenti in servizio con responsabilità strategiche</b> .....	<b>7</b>

## INTRODUZIONE

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

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

- (a) Nella Sezione I, le tipologie di remunerazione e i relativi criteri adottati da Space2 S.p.A. (**Space2, Società o Emittente**) con riferimento all'esercizio 2016 per (i) i componenti del Consiglio di Amministrazione, compresi i Consiglieri investiti di particolari cariche, (ii) i dirigenti con responsabilità strategiche, nonché (iii) i membri del Collegio Sindacale;
- (b) Nella Sezione II, la composizione e quantificazione dei compensi maturati nell'esercizio 2016 (i) dai componenti del Consiglio di Amministrazione, compresi i Consiglieri investiti di particolari cariche, (ii) i dirigenti con responsabilità strategiche, nonché (iii) i membri del Collegio Sindacale.

L'Assemblea degli azionisti di Space2, convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, è chiamata a esprimersi, con voto non vincolante, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione. L'esito del voto sarà messo a disposizione del pubblico, ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, del TUF.

## **SEZIONE I**

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

Space2 ha adottato un modello di amministrazione e controllo tradizionale.

Gli organi di Space2 deputati alla definizione della politica in materia di remunerazione sono i seguenti:

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

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

In data 7 luglio 2015 l'Assemblea degli azionisti ha deliberato di attribuire un emolumento annuo lordo pari a Euro 12.000 per ciascun amministratore indipendente.

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

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

### **1.2 POLITICA DI REMUNERAZIONE 2016 PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E SUE FINALITÀ**

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

Si segnala al riguardo che, alla data della relazione, nessuno degli amministratori percepisce alcuna remunerazione in relazione alla propria carica, ad eccezione degli amministratori indipendenti che percepiscono un emolumento annuo lordo pari a Euro 12.000 per ciascun amministratore indipendente, in relazione alla propria carica.

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

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

Non sono in essere piani di stock option.

### **1.3 POLITICA DI REMUNERAZIONE 2016 PER I DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

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

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

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

La remunerazione complessiva del Collegio Sindacale, attribuita dall'assemblea dei soci in data 7 luglio 2015, è pari ad Euro 39.300

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

## **SEZIONE II**

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

#### ***1.1.1 Consiglio di Amministrazione***

Alla data della presente relazione, nessuno degli amministratori percepisce alcuna remunerazione in relazione alla propria carica, ad eccezione degli amministratori indipendenti che percepiscono un emolumento annuo lordo pari a Euro 12.000 per ciascun amministratore indipendente.

#### ***1.1.2 Amministratori investiti di particolari cariche***

Ad eccezione degli amministratori indipendenti, nessun amministratore percepisce alcuna remunerazione in relazione alla propria carica.

In data 7 luglio 2015 l'Assemblea degli azionisti ha deliberato di attribuire un emolumento annuo lordo pari a Euro 12.000 per ciascun amministratore indipendente.

#### ***1.1.3 Dirigenti con responsabilità strategiche***

La Società non ha dirigenti con responsabilità strategica.

#### ***1.1.4 Collegio Sindacale***

La remunerazione complessiva del Collegio Sindacale, attribuita dall'assemblea dei soci in data 7 luglio 2015, è pari ad Euro 39.300.

### **1.2 COMPENSI CORRISPOSTI**

I compensi corrisposti da Space2 per l'esercizio 2016 ai suddetti soggetti e categorie sono analiticamente riportati nei paragrafi sotto riportati.

#### ***1.2.1 Consiglio di Amministrazione***

Nessuno degli amministratori ha percepito alcuna remunerazione in relazione alla propria carica nell'esercizio 2016, ad eccezione degli amministratori indipendenti i quali hanno percepito un emolumento complessivo pari a Euro 39.413.

#### ***1.2.2 Collegio Sindacale***

I membri del Collegio Sindacale hanno complessivamente ricevuto un compenso per l'esercizio 2016 pari a Euro 40.940.

### **1.3 PIANI DI STOCK OPTION**

La Società non ha deliberato alcun piano di stock option.

### **1.4 AZIONI ORDINARIE DELLA SOCIETÀ DETENUTE DAI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DAI DIRETTORI GENERALI E DAI DIRIGENTI IN SERVIZIO CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE**

Salvo quanto indicato al paragrafo che segue, non vi sono azioni ordinarie detenute, nella Società, da amministratori e sindaci, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro soci, dalle comunicazioni ricevute o da altre informazioni acquisite dagli stessi amministratori e sindaci.

Il dott. Alberto Tazartes, nominato consigliere indipendente della Società in data 7 luglio 2015 e dimessosi da tale incarico in data 27 gennaio 2016, possiede, per il tramite della società fiduciaria Nomen Fiduciaria S.r.l., n. 300.000 azioni ordinarie rappresentanti 0,97 % del capitale sociale di Space2 S.p.A.

Si segnala che, alla data della presente relazione, gli amministratori Gianni Mion, Roberto Italia, Carlo Pagliani ed Edoardo Subert detengono ciascuno una quota pari al 18,8% del capitale sociale di Space Holding S.r.l., società promotrice della Società. Alla data della presente relazione, Space Holding S.r.l. detiene n. 800.000 azioni speciali di Space2, aventi le caratteristiche di cui allo Statuto sociale, e n. 1.600.000 Sponsor Warrants Space2 S.p.A., aventi le caratteristiche di cui al relativo regolamento.

\* \* \*

Milano, 28 aprile 2017

**Space2 S.p.A.**

Per il Consiglio di Amministrazione

Giulio Ranzo

Amministratore Delegato

(Firmato)