



SPAXS S.P.A.

POLITICA DI INVESTIMENTO

Premessa

SPAXS S.p.A. (“**SPAXS**” o la “**Società**”) è una *special purpose acquisition company* (c.d. SPAC) italiana, ossia una società costituita con l’obiettivo di reperire, attraverso il collocamento dei propri strumenti finanziari presso investitori, e la conseguente ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (l’“**AIM Italia**”), le risorse finanziarie necessarie e funzionali per porre in essere, previa attività di ricerca e di selezione, un’operazione di acquisizione di partecipazioni in altra/e impresa/e ovvero di aggregazione con una o più società (c.d. *target*).

Difatti, ai sensi dell’articolo 3 dello statuto sociale di SPAXS, in vigore dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie della Società sull’AIM Italia (lo “**Statuto**”), la Società ha per oggetto “la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altra/e impresa/e e di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altra/e impresa/e, da realizzarsi successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente la “**Quotazione**” e l’“**AIM Italia**”) attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, un’operazione di fusione con la/e impresa/e selezionata/e, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella/e impresa/e selezionata/e e/o di conferimento (ciascuna operazione, a seconda del caso, l’“**Operazione Rilevante**”), nonché la realizzazione dell’Operazione Rilevante con qualunque modalità di legge essa sia attuata [...]. A tal fine, la Società potrà tra l’altro acquisire partecipazioni di maggioranza o di minoranza nonché strumenti finanziari partecipativi [...]”.

L’effettiva attuazione dell’Operazione Rilevante è sottoposta alla preventiva approvazione dell’Assemblea dei soci e alla conseguente modifica dell’oggetto sociale dell’Emittente.

SPAXS dovrà identificare una o più società *target* e approvare l’Operazione Rilevante, utilizzando principalmente le risorse raccolte mediante l’operazione di collocamento dei propri strumenti finanziari sull’AIM Italia, entro il termine stabilito dallo Statuto per la durata della Società. Ai sensi dell’articolo 4 dello Statuto, detto termine è fissato sino alla prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il 31 luglio 2020 e (ii) il termine del 18° (diciottesimo) mese di calendario successivo alla Quotazione, fermo restando che qualora alla predetta data sia stato sottoscritto un accordo per la realizzazione dell’Operazione Rilevante che sia oggetto di comunicazione al mercato ai sensi della normativa applicabile, la durata della Società si intenderà automaticamente prorogata fino allo scadere del 6° (sesto) mese di calendario successivo alla stessa data.

Trascorso tale termine senza che alcuna Operazione Rilevante sia approvata dall’Assemblea degli Azionisti, SPAXS si scioglierà per il decorso del suo termine di durata e verrà avviata la procedura di liquidazione.

1. Politica di investimento. Rilievi preliminari

La Società intende perseguire e condurre la propria politica di investimento in conformità alle linee guida e ai criteri di seguito descritti, i quali sono peraltro soltanto esemplificativi e non esaustivi.

Il Consiglio di Amministrazione della Società potrà dunque selezionare e proporre agli azionisti opportunità di investimento in una o più società target che soddisfino, anche solo parzialmente, diverse linee guida e criteri di investimento.

2. Tipologie di operazioni di investimento e tipologia di beni oggetto dell'attività di investimento

L'attività di investimento di SPAXS sarà finalizzata alla creazione di un operatore italiano nel settore bancario e/o finanziario che sia attivo principalmente:

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

Il progetto sopra descritto verrà realizzato mediante **(a)** l'aggregazione societaria (tramite acquisizione di maggioranza o totalitaria, fusione o altra operazione straordinaria) di una o più società italiane di piccole-medie dimensioni non quotate, autorizzate ad operare (ai sensi delle normativa applicabile) nel mercato bancario e/o dei servizi finanziari e **(b)** il successivo impiego delle risorse finanziarie dell'Emittente per realizzare una forte patrimonializzazione della/e suddetta/e *target* e per sostenerne una strategia di crescita e sviluppo anche per linee esterne.

Ai fini della realizzazione del progetto di investimento SPAXS non prevede in alcun caso di acquisire partecipazioni di minoranza o comunque non di controllo nel capitale di operatori bancari e/o finanziari di grandi dimensioni.

In ogni caso, sebbene i settori sopra indicati siano quelli di maggior interesse per la Società, al fine di poter cogliere le migliori fra le opportunità d'investimento presenti sul mercato, SPAXS valuterà la possibilità e/o l'opportunità di indirizzare la propria attività di investimento anche verso società attive in settori ancillari, accessori e/o connessi a quelli sopra indicati, attraverso l'acquisizione di partecipazioni di controllo o di minoranza – con esclusione di investimenti in ogni altro diverso settore –, in considerazione dell'interesse, delle prospettive e delle potenzialità di dette società.

3. Requisiti geografici, settoriali e dimensionali delle società oggetto di investimento

SPAXS intende realizzare un'attività di investimento finalizzata alla creazione di un operatore bancario e/o finanziario capace di soddisfare in modo sinergico tre particolari esigenze del mercato in Italia attualmente non pienamente soddisfatte da operatori tradizionali e non tradizionali:

- prestazione di servizi bancari e/o finanziari nei confronti della clientela "Mid Corporate" (inclusi clienti con *rating* basso/senza *rating*) classificata come in *bonis* o *Unlikely To Pay*. Tale clientela, con fabbisogni di credito non pienamente soddisfatti dai canali attuali, sarà indirizzata grazie ad un *team* gestionale di comprovata esperienza capace di comprendere i sottostanti industriali ed offrire prodotti tra cui *invoice-lending*, *cross-over lending* e *turn around*.
- Acquisizione sul mercato di sofferenze garantite/non garantite e gestione delle stesse attraverso una piattaforma di *servicing in-house* all'avanguardia, al fine di massimizzare la creazione di valore. La piattaforma di *servicing* potrà essere inoltre utilizzata per il *servicing* di portafogli di proprietà di altri operatori.
- Offerta ai risparmiatori *retail* di servizi bancari e/o finanziari semplici e chiari, attraverso lo sviluppo di una piattaforma digitale d'eccellenza e *partnership* con altri operatori per prodotti non offerti *in-house*.

È opportuno precisare che i criteri sopra rappresentati sono esemplificativi e non esaustivi. Pertanto potranno essere selezionate e proposte agli azionisti della Società opportunità di investimento in società che soddisfino anche solo in parte i criteri sopra elencati.

L'individuazione della possibile opportunità di investimento verrà svolta dal *management* e dagli amministratori di, SPAXS anche con il supporto di eventuali *advisors* che verranno remunerati secondo prassi di mercato.

Nella valutazione delle possibili opportunità di investimento, la Società intende effettuare una approfondita attività di *due diligence*, nelle aree ritenute di volta in volta rilevanti quali, a titolo esemplificativo e comunque non esaustivo, aspetti di *business*, legali, economico – finanziari, fiscali e ambientali. Per l'adeguato svolgimento delle attività di *scouting*, *due diligence*, strutturazione ed esecuzione dell'Operazione Rilevante, la Società potrà avvalersi del supporto di consulenti esterni, cui corrisponderà onorari a termini di mercato.