



# **SPAXS S.p.A.**

## **Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018**

Sede in MILANO Via Mercato 3

Capitale sociale Euro 62.787.128,00 di cui Euro 62.781.144,00 versati

Registro Imprese di Milano n. 10147580962 - Codice fiscale 10147580962

R.E.A. di Milano n. 2509641 - Partita IVA 10147580962

## **Relazione sulla gestione – bilancio intermedio 30.06.2018**

### **Premessa**

La Relazione è stata predisposta ai sensi dell'art. 18 del Regolamento Emittenti di AIM Italia (mercato alternativo del capitale gestito da Borsa Italiana S.p.A.).

La presente Relazione sull'andamento della gestione al 30 giugno 2018 (di seguito anche "Relazione") della SPAXS S.p.A. (di seguito anche "Società") è redatta secondo quanto disciplinato dal Codice Civile.

Trattandosi della prima relazione finanziaria della Società, non è possibile effettuare una comparazione con dati relativi a un precedente periodo.

### **Relazione sulla gestione**

Si ricorda che SPAXS S.p.A. è una Special Purpose Acquisition Company (SPAC) costituita in data 20 dicembre 2017, le cui azioni e diritti di assegnazione sono stati ammessi alle negoziazioni sul Mercato Alternativo del Capitale (AIM Italia) in data 30 gennaio 2018, con inizio delle negoziazioni il 1° febbraio 2018.

Il bilancio intermedio al 30 giugno 2018 evidenzia:

- Patrimonio netto pari a 614.545.688 Euro;
- Posizione Finanziaria Netta pari 613.452.925 Euro;
- Perdita di Periodo di 3.454.312 Euro.

Nel corso del periodo di riferimento, SPAXS S.p.A. ha avviato e portato a compimento le attività di ricerca e selezione della società target con cui realizzare la business combination, finalizzata alla creazione di una banca focalizzata su specifici segmenti molto ampi, dinamici e poco serviti del mercato italiano. La banca offrirà infatti credito alle PMI ad alto potenziale, ma con una struttura finanziaria non ottimale e/o con rating basso o senza rating (incluso il segmento delle PMI non-performing (Unlikely-To-Pay)), punterà a diventare un operatore leader nel settore dei corporate NPL, (unsecured e secured) e offrirà inoltre servizi di banca diretta a famiglie e imprese.

Al fine di realizzare la business combination, in data 12 aprile 2018 SPAXS S.p.A. ha sottoscritto un accordo, approvato dal proprio Consiglio di Amministrazione, finalizzato all'acquisizione di una partecipazione di maggioranza in Banca Interprovinciale S.p.A., istituto bancario attivo dal 2009 nel segmento delle PMI con un totale attivo di circa 1 miliardo di Euro e un patrimonio netto di circa 60 milioni di Euro al 31 dicembre 2017. Come dettagliatamente indicato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo al 30 giugno 2018" in data 20 settembre la quota complessivamente acquisita da SPAXS S.p.A. è stata del 99,2%.

L'operazione di acquisizione di Banca Interprovinciale S.p.A. è stata sottoposta alle consuete procedure di autorizzazione richieste alle competenti autorità di vigilanza (BCE e Banca d'Italia), nonché all'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti di SPAXS S.p.A. conformemente a quanto previsto dallo statuto.

In particolare l'approvazione da parte delle competenti autorità di vigilanza è stata ricevuta in data 3 agosto 2018 e successivamente in data 8 agosto 2018 si è tenuta l'Assemblea degli Azionisti di SPAXS la quale ha approvato le delibere relative all'operazione di Business Combination tra SPAXS S.p.A. e Banca Interprovinciale S.p.A.. All'Assemblea degli Azionisti ha partecipato oltre il 73% del capitale sociale ordinario, con voti favorevoli per oltre il 98% dei presenti. Come previsto dallo statuto, gli azionisti ordinari della Società che non hanno concorso alla delibera assembleare sono stati legittimati a esercitare il diritto di recesso. In data 23 agosto 2018 si è concluso il periodo per l'esercizio del diritto di recesso con una percentuale complessiva dell'8,48%, pari a n. 5.090.851.

Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo al 30 giugno 2018" del bilancio intermedio.

## Principali dati economico-finanziari

### *Dati finanziari*

Dati in Euro	30 giugno 2018
Immobilizzazioni immateriali	3.135.437
Immobilizzazioni materiali	5.250
Immobilizzazioni finanziarie	857.007
<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>3.997.694</b>
Attività di esercizio a breve	254.237
Passività di esercizio a breve	-3.159.168
Trattamento di fine rapporto	0
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>1.092.763</b>
Patrimonio netto	614.545.688
Disponibilità liquide	-613.452.925
Debiti verso banche a breve termine	0
<b>PFN a breve termine</b>	<b>-613.452.925</b>
Debiti verso banche a m/l termine	0
<b>PFN a medio-lungo termine</b>	<b>0</b>
<b>Totale indebitamento finanziario netto</b>	<b>-613.452.925</b>
<b>DIFFERENZA TRA PATRIMONIO NETTO E PFN</b>	<b>1.092.763</b>

Al 30 giugno 2018 le immobilizzazioni immateriali, pari a 3.135.437 Euro, sono principalmente costituite dalle commissioni pagate ai coordinatori dell'offerta per l'attività di collocamento delle azioni in sede di quotazione su AIM Italia al netto della quota di ammortamento prevista in base alla scadenza della Società, come previsto dallo statuto in vigore al 30 giugno 2018, nell'arco temporale dei 24 mesi dalla quotazione su AIM Italia.

Le immobilizzazioni materiali sono pari a 5.250 Euro sono costituite da macchine elettroniche per lo svolgimento dell'attività.

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a 857.007 Euro e corrispondono ai costi per le prestazioni professionali strettamente inerenti all'acquisizione della partecipazione nella Banca Interprovinciale S.p.A.. Tali costi sono stati sospesi in attesa del perfezionamento dell'operazione rilevante e verranno, al perfezionamento della stessa, capitalizzati insieme all'acquisto della partecipazione.

Le attività di esercizio a breve sono pari a 254.237 Euro e fanno riferimento a crediti esigibili entro l'esercizio e a ratei attivi per interessi.

Le passività di esercizio a breve sono pari a 3.159.168 Euro e fanno riferimento a debiti esigibili entro l'esercizio e a ratei passivi.

Al 30 giugno 2018 pertanto il capitale netto investito risulta pari a 1.092.763 Euro.

Alla stessa data il patrimonio netto è pari a 614.545.688 Euro mentre le disponibilità liquide sono pari a 613.452.925 Euro. Si ricorda che 600.000.000 Euro di tali disponibilità liquide sono depositate presso un conto corrente vincolato acceso presso la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.. Tali somme sono state svincolate nel mese di settembre 2018 a seguito della delibera positiva sulla business combination da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Società avvenuta in data 8 agosto 2018.

### ***Dati Economici***

<b>Dati in Euro</b>	<b>30 giugno 2018</b>
Valore della produzione	0
Costo materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-2.431
Costo dei servizi esterni, godimento dei beni di terzi ed altri oneri	-2.937.520
<b>Differenza tra ricavi e costi</b>	<b>-2.939.951</b>
Costo del lavoro	
Altri oneri di gestione	-1.796
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>-2.941.747</b>
Ammortamenti	-757.795

<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>-3.699.542</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	245.230
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-3.454.312</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	0
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>-3.454.312</b>

Come ricordato in precedenza, l'attività principale della Società nel primo semestre 2018 è stata l'attività di ricerca e selezione della società target con cui realizzare la business combination. Pertanto al 30 giugno 2018 non sono stati registrati ricavi.

Al 30 giugno 2018 i costi per materie prime e di consumo sono stati pari a 2.431 Euro mentre i costi per servizi esterni sono stati pari 2.897.693 Euro, quest'ultimi principalmente riferibili ai contratti stipulati con Boston Consulting Group, Neprix Srl e ai costi relativi ai collaboratori della Società per la definizione e lo sviluppo del piano programmatico della società.

La Società al 30 giugno 2018 non ha dipendenti.

Gli ammortamenti fanno riferimento prevalentemente alla quota di periodo sulle attività immateriali.

Gli altri proventi finanziari sono pari a 245.230 Euro e fanno riferimento principalmente agli interessi attivi relativi alle somme vincolate sul conto corrente presso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

## **Rischi e incertezze**

### *Continuità aziendale*

Al 30 giugno 2018 la Società presenta una PFN per 613.452.925 Euro.

Gli amministratori hanno analizzato la situazione della Società non ravvisando elementi tali da pregiudicare la continuità aziendale anche in considerazione dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti delle delibere relative all'operazione rilevante con Banca Interprovinciale S.p.A..

### **Azioni proprie**

La Società non possiede, direttamente o indirettamente, azioni proprie, né si sono realizzate nel corso del periodo, direttamente o indirettamente, acquisizioni od alienazioni di dette azioni.

### **Operazioni con parti correlate**

Al 30 giugno 2018 la Società è parte di un contratto di consulenza con Neprix S.r.l. finalizzata all'analisi di pacchetti di crediti non performing e all'individuazione e valutazione da parte di SPAXS

di potenziali società target per la realizzazione della business combination. I rapporti sono regolati a condizioni di mercato.

Per maggiori informazioni si rimanda a quanto rappresentato nella “Nota integrativa”.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo al 30 giugno 2018**

In data 20 luglio 2018 il management di SPAXS ha presentato alla comunità finanziaria il Piano Strategico 2018-2023 della nuova banca che nascerà dalla business combination con Banca Interprovinciale S.p.A..

Come ricordato in precedenza in data 3 agosto 2018 la Società ha ottenuto l'autorizzazione da parte delle autorità di vigilanza (BCE e Banca d'Italia) all'acquisizione della partecipazione di controllo in Banca Interprovinciale S.p.A..

L'Assemblea degli azionisti della Società in data 8 agosto 2018 ha approvato la Business Combination (“Operazione Rilevante” ai sensi e per gli effetti di cui all'Art. 3 del vigente statuto della Società), avente ad oggetto Banca Interprovinciale S.p.A.. La stessa Assemblea, in sede straordinaria, ha approvato talune modifiche allo statuto sociale della Società, tra cui la modifica all'oggetto sociale e alla durata della Società (con proroga fino al 31 dicembre 2100) e l'eliminazione di una causa di recesso per dar corso a tale Business Combination. Tali modifiche entreranno in vigore a partire dalla data di efficacia della Business Combination stessa.

Come previsto dallo statuto in vigore, da tale data gli azionisti ordinari della Società che non hanno concorso alla delibera assembleare sono stati legittimati a esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, co. 1, lett. a), ed e), e co. 2, lett. a), c.c.. Il valore di liquidazione delle azioni SPAXS per le quali sia esercitato il diritto di recesso è stato determinato, ai sensi dell'art. 2437-ter, co. 2, c.c. e dell'art. 8.3 dello statuto della Società, in Euro 10,00 per ciascuna azione.

In data 23 agosto 2018 si è concluso il periodo per l'esercizio del diritto di recesso.

Sulla base delle comunicazioni ricevute, il diritto di recesso è stato esercitato per complessive n. 5.090.851 azioni ordinarie, pari a 8,48% circa del capitale sociale ordinario.

Le azioni oggetto di recesso sono in corso di offerta in opzione agli azionisti di SPAXS, ai sensi dell'articolo 2437-quater del codice civile. Il periodo di offerta si chiuderà il 4 ottobre 2018. Precedentemente, in data 4 settembre 2018, è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano l'avviso di offerta in opzione delle azioni, in cui sono indicati i termini e le condizioni di detta offerta.

Qualora, ad esito dell'offerta in opzione, tenuto conto anche dell'esercizio del diritto di prelazione, residuino ulteriori azioni oggetto di recesso, la Società potrà provvedere a collocarle presso terzi ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 4, c.c.. Si ricorda inoltre che, qualora ad esito del procedimento

di liquidazione di cui sopra residuino delle azioni ordinarie SPAXS, che saranno detenute dalla Società, queste ultime saranno annullate.

A seguito dell'approvazione della Business Combination, da parte dell'Assemblea degli azionisti di SPAXS, la stessa è stata perfezionata in data 20 settembre 2018. SPAXS ha quindi concluso il processo iniziato lo scorso aprile con la sottoscrizione dell'accordo quadro con gli azionisti della Banca Interprovinciale S.p.A..

Come deliberato dall'Assemblea, in data 20 settembre 2018 è stata eseguita l'acquisizione del 99,2% del capitale di Banca Interprovinciale S.p.A. di cui una quota, pari a circa il 79.9% del capitale, in contanti per Euro 44.739.605, per il residuo mediante aumento di capitale riservato agli azionisti conferenti della Banca Interprovinciale S.p.A. con emissione di n. 981.144 nuove azioni ordinarie SPAXS a un prezzo di 11,00 euro per azione e quindi per totali Euro 10.792.584,00 (incluso sovrapprezzo), sottoscritte dagli azionisti della Banca Interprovinciale S.p.A. e liberate mediante il conferimento di n. 8.360 azioni della banca stessa. Il capitale sociale di SPAXS risulta quindi pari a Euro 62.781.144,00, rappresentato da n. 60.981.144 azioni ordinarie e n. 1.800.000 azioni speciali. Alla stessa data, il Consiglio di Amministrazione di SPAXS ha verificato, ai sensi dell'art. 2343-quater c.c., che non sono intervenuti fatti rilevanti che abbiano inciso sensibilmente sul valore delle azioni della Banca oggetto di conferimento nonché i requisiti di indipendenza dell'esperto ai sensi della richiamata norma.

#### **Iniziative di business in corso – Divisione NPL**

##### *Portafoglio NPL ceduto da Cassa di Risparmio di Volterra*

In data 21 settembre 2018 SPAXS S.p.A. ha annunciato il perfezionamento dell'acquisto di un portafoglio di crediti non-performing del valore nominale di Euro 155 milioni (gross book value) da parte di Banca Interprovinciale S.p.A..

Il portafoglio è stato acquisito da Cassa di Risparmio di Volterra ed è composto prevalentemente da posizioni corporate garantite principalmente da asset commerciali ed industriali, con un valore medio per posizione pari a Euro 250.000.

##### *Portafoglio NPL ceduto dall'Istituto Finanziario del Mezzogiorno S.p.A.*

In data 27 settembre 2018 SPAXS S.p.A. ha annunciato il perfezionamento dell'acquisto di un portafoglio di crediti non-performing del valore nominale di Euro 263 milioni (gross book value) da parte di Banca Interprovinciale S.p.A..

Il portafoglio è stato acquisito dall'Istituto Finanziario del Mezzogiorno S.p.A. ed è composto per il 30% da posizioni corporate garantite.

# SPAXS S.P.A.

## BILANCIO INTERMEDIO AL 30/06/2018

<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>	
I) Immobilizzazioni immateriali	3.135.437
II) Immobilizzazioni materiali	5.250
III) Immobilizzazioni finanziarie	857.007
<b>Totale Immobilizzazioni (B)</b>	<b>3.997.694</b>
<b>C) Attivo circolante</b>	
II) Crediti	
Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	9.305
Totale Crediti	9.305
IV) Disponibilità liquide	613.452.925
<b>Totale Attivo circolante (C)</b>	<b>613.462.230</b>
<b>D) Ratei e risconti attivi</b>	<b>244.932</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>617.704.856</b>
<b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>30/06/2018</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>	
I) Capitale	61.800.000
II) Riserva da soprapprezzo delle azioni	556.200.000
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	-3.454.312
<b>Totale Patrimonio netto (A)</b>	<b>614.545.688</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>0</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>0</b>
<b>D) Debiti</b>	
Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	3.145.455
<b>Totale Debiti (D)</b>	<b>3.145.455</b>
<b>E) Ratei e risconti passivi</b>	<b>13.713</b>
<b>TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>617.704.856</b>



<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Periodo dal 20/12/2017 al 30/06/2018</b>
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>0</b>
<b>B) Costi della produzione</b>	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.431
7) Per servizi	2.897.693
8) Per godimento di beni di terzi	39.827
10) Ammortamenti e svalutazioni	
a), b), c) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	757.795
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	756.057
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.738
Totale Ammortamenti e svalutazioni	<u>757.795</u>
14) Oneri diversi di gestione	<u>1.796</u>
<b>Totale Costi della produzione (B)</b>	<b><u>3.699.542</u></b>
<b>Differenza tra Valore e Costi della produzione (A - B)</b>	<b><u>-3.699.542</u></b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	
16) Altri proventi finanziari	
d) Altri proventi, diversi dai precedenti	
5) Altri proventi, diversi dai precedenti, da altri	<u>245.237</u>
Totale Altri proventi, diversi dai precedenti	<u>245.237</u>
Totale Altri proventi finanziari	<u>245.237</u>
17-bis) Utili e perdite su cambi	<u>-7</u>
<b>Totale Proventi e Oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b><u>245.230</u></b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	
<b>Risultato prima delle imposte (A - B +- C +- D)</b>	<b><u>-3.454.312</u></b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b><u>-3.454.312</u></b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	<b>30/06/2018</b>
Rendiconto finanziario, metodo indiretto	
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>	
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.454.312)
Interessi passivi/(attivi)	(245.237)
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(3.699.549)</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	757.795
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	757.795
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(2.941.754)</b>
Variazioni del capitale circolante netto	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	3.134.065
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(244.932)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	13.713
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(3.658)
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.899.188
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(42.566)</b>
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	245.237
(Imposte sul reddito pagate)	5.743
Totale altre rettifiche	250.980
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	208.414
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(6.988)
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	(3.891.494)
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	(857.007)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.755.489)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>	
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	61.800.000
Riserve	556.200.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	618.000.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	613.452.925
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	613.452.517
Danaro e valori in cassa	408
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	613.452.925

Al 30 giugno 2018 disponibilità liquide per Euro 600.000.000, raccolte in sede di collocamento e depositate su un conto corrente vincolato presso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., erano utilizzabili, in conformità allo statuto di SPAXS, ai fini dell'esecuzione dell'operazione rilevante.

A seguito delle delibere relative all'operazione di business combination da parte dell'Assemblea degli Azionisti dell'8 agosto 2018 nonché della fine del periodo per l'esercizio del diritto di recesso con una percentuale dell'8,48%, è stato richiesto lo svincolo in data 12 settembre 2018.

## **Nota integrativa, parte iniziale**

### **Struttura e contenuto del Bilancio intermedio**

Il presente bilancio intermedio si riferisce al periodo che va dalla costituzione della Società, avvenuta in data 20 dicembre 2017, al 30 giugno 2018, in quanto l'atto costitutivo prevede che il primo bilancio si chiuda il 31 dicembre 2018.

Le azioni e i diritti di assegnazione della Società sono stati ammessi alla negoziazione su AIM Italia/Mercato Alternativo dei Capitali organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia") in data 1 febbraio 2018, come più diffusamente commentato nel paragrafo relativo alle Variazioni nelle voci di patrimonio netto.

Il presente bilancio intermedio è composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in conformità alle disposizioni del Codice Civile integrate da quanto previsto dal principio contabile emesso dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) 30 Bilanci intermedi.

Poichè la Società è stata costituita in data 20 dicembre 2017 e il primo bilancio si chiuderà il 31 dicembre 2018, non è presente un bilancio di periodo precedente con cui confrontare i dati.

La situazione è stata predisposta nel presupposto della continuità aziendale.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico del periodo.

## **Principi contabili**

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nel periodo;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio intermedio sono stati valutati distintamente.

Gli schemi di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro, senza cifre decimali.

## **Criteri di valutazione adottati**

Nella redazione del presente documento sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

## **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Gli ammortamenti sono stati effettuati prudenzialmente in base alla durata, prevista dallo Statuto, della Società stessa in vigore al 30 giugno, fissata in 24 mesi dal giorno della quotazione presso l'AIM Italia e gli ammortamenti pertanto sono stati calcolati considerando tale intervallo di tempo.

## **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Come per le immobilizzazioni immateriali, gli ammortamenti sono stati prudenzialmente calcolati considerando la scadenza della Società, come previsto dallo statuto, nell'arco temporale dei 24 mesi dalla quotazione su AIM Italia.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni in società controllate e collegate sono state valutate secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

### **Crediti**

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo.

### **Disponibilità liquide**

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla Società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale

### **Ratei e risconti**

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

### **Debiti**

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura del periodo.

## **Nota integrativa abbreviata, attivo**

### **Immobilizzazioni**

#### **Movimenti delle immobilizzazioni**

Nel prospetto seguente sono evidenziati i saldi e le variazioni delle Immobilizzazioni materiali ed immateriali.

	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>Totale immobilizzazioni</b>
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	3.891.494	6.988	857.007	4.755.489
Ammortamento dell'esercizio	756.057	1.738		757.795
Totale variazioni	3.135.437	5.250	857.007	3.997.694

Valore di fine esercizio				
Costo	3.891.494	6.988	857.007	4.755.489
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	756.057	1.738		757.795
Valore di bilancio	3.135.437	5.250	857.007	3.997.694

## Immobilizzazioni immateriali

Si riporta di seguito la movimentazione e il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Costi di impianto e di ampliamento		55.790	13.875	41.915
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		25.914	6.445	19.469
Altre immobilizzazioni immateriali		3.809.790	735.737	3.074.053
Totali		3.891.494	756.057	3.135.437

La voce Altre Immobilizzazioni Immateriali comprende principalmente i costi relativi alla quotazione avvenuta il 1 febbraio 2018 ed ammontanti ad € 3.802.433 il cui ammortamento ammonta ad € 733.908. Di tale voce € 3.333.333 sono costituiti dalle commissioni pagate ai coordinatori dell'offerta per l'attività di collocamento delle azioni in sede di quotazione su AIM Italia.

## Immobilizzazioni materiali

Si riporta di seguito la movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Altri beni		6.988	1.738	5.250
- Macchine di ufficio elettroniche		6.988	1.738	5.250
Totali		6.988	1.738	5.250

## Immobilizzazioni finanziarie

### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

L'importo contabilizzato tra le immobilizzazioni finanziarie, pari ad Euro 857.007, corrisponde ai corrispettivi maturati al 30 giugno, per le prestazioni professionali strettamente inerenti all'acquisizione della partecipazione nella Banca Interprovinciale S.p.A. rientrante nell'operazione rilevante, che costituisce l'attività principale della società, più dettagliatamente evidenziata nel paragrafo relativo alle informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo della presente nota integrativa. Tali costi sono stati sospesi in attesa del perfezionamento dell'operazione

rilevante e verranno, al perfezionamento della stessa, capitalizzati insieme all'acquisto della partecipazione.

## Attivo circolante

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	80	80	80
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	9.225	9.225	9.225
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	9.305	9.305	9.305

## Disponibilità liquide

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura del periodo (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	613.452.517	613.452.517
Denaro e altri valori in cassa	408	408
Totale disponibilità liquide	613.452.925	613.452.925

Si fa presente che nelle disponibilità liquide al 30 giugno 2018 è compreso un importo pari ad € 600.000.000 che è vincolato, quindi non disponibile, fino al perfezionarsi dell'operazione rilevante. A seguito delle delibere relative all'operazione di business combination da parte dell'Assemblea degli Azionisti dell'8 agosto 2018, nonché della fine del periodo per l'esercizio del diritto di recesso che si è realizzato con percentuale dell'8,48%, è stato richiesto lo svincolo in data 12 settembre 2018.

## Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	244.932	244.932
Totale ratei e risconti attivi	244.932	244.932

## Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura del periodo è pari a Euro 614.545.688 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
	Incrementi		
Capitale	61.800.000		61.800.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	556.200.000		556.200.000
Utile (perdita) dell'esercizio	-	(3.454.312)	(3.454.312)
Totale patrimonio netto	618.000.000	(3.454.312)	614.545.688

Al 30 giugno 2018 il Capitale Sociale risulta interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 60.000.000 Azioni Ordinarie e da n. 1.800.000 Azioni Speciali, queste ultime convertibili in Azioni Ordinarie al ricorrere delle condizioni e secondo le modalità di cui all'articolo 6 dello Statuto.

Alla medesima data sono in circolazione n. 6.000.000 Diritti di Assegnazione.

Le Azioni Ordinarie ed i Diritti di Assegnazione sono stati ammessi alle negoziazioni sull'AIM Italia con decorrenza dal 30 gennaio 2018 e in data 1° febbraio 2018 hanno avuto inizio le negoziazioni sull'AIM Italia. Le Azioni Speciali SPAXS non sono negoziate sull'AIM Italia.

Si rammenta che la Società è stata costituita in data 20 dicembre 2017 con atto del notaio Carlo Marchetti repertorio numero 14216 e raccolta 7514 e, in sede di costituzione è stato versato dai soci il 25% del capitale sottoscritto pari a totali €50.000, la residua parte pari ad €37.500 è stata versata in data 10 gennaio 2018 per €37.125 e in data 11 gennaio 2018 per €375.

Successivamente sono avvenute le seguenti modifiche:

1. in data 17 gennaio 2018 con atto del notaio Andrea De Costa la Società ha deliberato un aumento di capitale sociale da €50.000 ad €15.000.000 a favore dei soci, e un aumento di capitale sociale per ulteriori €500.000.000 destinato a terzi, con termine per dare esecuzione all'aumento il 31 marzo 2018;
2. in data 25 gennaio 2018 con atto del notaio Andrea De Costa la Società ha deliberato di modificare la precedente delibera incrementando l'aumento già deliberato fino ad €18.000.000 destinato ai soci e ad €600.000.000 destinato a terzi, sempre con termine per dare esecuzione dell'aumento il 31 marzo 2018.



Come precedentemente ricordato, al 30 giugno 2018 SPAXS ha emesso n. 6.000.000 Diritti di Assegnazione, ammessi alle negoziazioni sull'AIM Italia contestualmente all'ammissione delle azioni ordinarie della Società.

In conformità al Regolamento dei Diritti di Assegnazione SPAXS, così come modificato in data 8 agosto 2018 dall'Assemblea degli Azionisti, ai possessori delle Azioni Ordinarie saranno assegnati gratuitamente n. 4 Diritti di Assegnazione ogni n. 10 Azioni Ordinarie SPAXS alla più lontana nel tempo tra le seguenti date: (a) la data di efficacia dell'Operazione Rilevante; (b) la data di liquidazione delle azioni oggetto di recesso in relazione all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale della Società necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante, ossia la data in cui sia stato completato il rimborso delle azioni dei soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-quater comma 5, c.c.

In data 23 agosto 2018 si è concluso il periodo di recesso con una percentuale complessiva del 8,48%. Le azioni oggetto di recesso sono in corso di offerta in opzione agli azionisti di SPAXS, ai sensi dell'articolo 2437-quater del codice civile. Il periodo di offerta si chiuderà il 4 ottobre 2018.

Pertanto, sulla base di quanto esposto si potranno verificare i seguenti due scenari:

Scenario 1: ad esito del periodo di offerta in opzione agli azionisti SPAXS si avrà un recesso pari allo 0% del capitale sociale e pertanto saranno in circolazione n. 30.000.000 Diritti di Assegnazione (di cui n. 6.000.000 Diritti di Assegnazione già in circolazione e n. 24.000.000 Diritti di Assegnazione di nuova emissione);

Scenario 2: ad esito del periodo di offerta in opzione agli azionisti SPAXS si avrà un recesso pari all'8,48% del capitale sociale (azioni in recesso pari a n. 5.090.851) e pertanto saranno in circolazione n. 27.963.660 Diritti di Assegnazione (di cui n. 6.000.000 Diritti di Assegnazione già in circolazione e n. 21.963.660 Diritti di Assegnazione di nuova emissione);

I Diritti di Assegnazione daranno il diritto all'assegnazione di n. 1 Azione Ordinaria SPAXS ogni n. 5 Diritti di Assegnazione detenuti al 1° anniversario della data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

Di seguito viene rappresentato il dettaglio del fair value al 30 giugno 2018 dei Diritti di Assegnazione emessi e dei Diritti di Assegnazione da emettere sulla base dei due scenari rappresentati in precedenza:

**Scenario 1 - Recesso pari allo 0% ad esito del periodo di offerta in opzione agli azionisti SPAXS**

Diritti di assegnazione	Numero Diritti di Assegnazione	Valore al 29 giugno 2018 (ultimo prezzo osservato nel mese di giugno 2018 su Borsa Italiana S.p.A.)	FV al 30 giugno 2018
1. Emessi al 30 giugno 2018	6.000.000	1,7400	10.440.000
2. Da emettere, in caso di recesso pari allo 0%	24.000.000	1,7400	41.760.000
Diritti di assegnazione massimi	30.000.000	1,7400	52.200.000

**Scenario 2 - Recesso pari allo 8,48% ad esito del periodo di offerta in opzione agli azionisti SPAXS**

Diritti di assegnazione	Numero Diritti di Assegnazione	Valore al 29 giugno 2018 (ultimo prezzo osservato nel mese di giugno 2018 su Borsa Italiana S.p.A.)	FV al 30 giugno 2018
1. Emessi al 30 giugno 2018	6.000.000	1,7400	10.440.000
2. Da emettere, in caso di recesso pari all'8,48%	21.963.660	1,7400	38.216.768
Diritti di assegnazione massimi	27.963.660	1,7400	48.656.768

**Debiti**

**Variazioni e scadenza dei debiti**

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	3.134.065	3.134.065	3.134.065
Debiti tributari	5.823	5.823	5.823
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	5.096	5.096	5.096
Altri debiti	471	471	471
Totale debiti	3.145.455	3.145.455	3.145.455

**Nota integrativa abbreviata, conto economico**

**Costi della produzione**

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Periodo corrente
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.431
Per servizi	2.897.693
Per godimento di beni di terzi	39.827
Ammortamenti e svalutazioni:	
a) immobilizzazioni immateriali	756.057
b) immobilizzazioni materiali	1.738
Oneri diversi di gestione	1.796
<b>Totali</b>	<b>3.699.542</b>

### Proventi e oneri finanziari

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

Descrizione	Totale
Interessi bancari e postali	245.237
<b>Totali</b>	<b>245.237</b>

L'importo indicato si riferisce prevalentemente all'accantonamento stimato relativo agli interessi maturati al 30 giugno sul conto corrente vincolato aperto presso la Banca Monte Paschi di Siena S.p.A.

### Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Nel presente bilancio intermedio, in ossequio al principio di prudenza, non sono state contabilizzate imposte anticipate relativamente alle perdite fiscali in via di maturazione ed all'effetto ACE rinviando la valutazione circa la recuperabilità delle stesse a seguito della chiusura del primo esercizio e del completamento dell'operazione straordinaria relativa alla Business Combination.

### Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

#### Dati sull'occupazione

Alla data del 30/06/2018 la società non aveva dipendenti.

### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 30/06/2018, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	6.100	7.613

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nel periodo al 30 giugno 2018 le operazioni effettuate con altre parti correlate (esclusi gli amministratori), definite dall'art.2435-bis comma 6 del Codice Civile, sono state effettuate a normali condizioni di mercato. In ogni caso nella tabella seguente vengono esposte le operazioni con parti correlate:

Descrizione	Periodo corrente
Costi	274.256
Debiti commerciali	92.232

Il costo si riferisce al rapporto consulenziale con la società Neprix S.r.l., per l'assistenza ed il supporto all'analisi e valutazione di pacchetti di crediti non performing di terzi per l'individuazione della società target, nonché ulteriore attività di consulenza in relazione a potenziali investimenti in crediti non performing nel contesto del Piano Strategico.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter Vi segnaliamo che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

## Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) del Codice Civile dopo la chiusura del periodo in esame sono avvenuti i seguenti fatti di rilievo da segnalare:

1. In data 20 luglio 2018 il management di SPAXS ha presentato alla comunità finanziaria il Piano Strategico 2018-2023 della nuova banca che nascerà dalla business combination con Banca Interprovinciale S.p.A.;
2. in data 6 agosto la società ha ricevuto l'autorizzazione da parte degli Organi di Vigilanza (BCE e Banca d'Italia) all'acquisto della partecipazione di controllo in Banca Interprovinciale S.p.A.;
3. in data 8 agosto 2018, l'assemblea dei soci ha autorizzato, ai sensi di quanto previsto dallo Statuto della società, il compimento dell'Operazione Rilevante che prevede l'acquisto da parte di SPAXS del 99,2% del capitale sociale della Banca Interprovinciale S.p.A. (anche "BIP") da realizzarsi mediante: (i) cessione a SPAXS di n. 34.655 azioni ordinarie, pari al 79,89% del capitale di BIP, a fronte di un corrispettivo di € 44.739.605, da versarsi il giorno dell'operazione, (ii) la sottoscrizione da parte di azionisti di BIP di n. 987.128 azioni ordinarie

di SPAXS di nuova emissione, mediante conferimento di n. 8.411 azioni ordinarie di BIP detenute da tali azionisti, nell'ambito di un aumento di capitale sociale di SPAXS a pagamento per un massimo di € 10.858.408 (incluso sovrapprezzo) riservato ai suddetti azionisti di BIP. Nella medesima delibera i soci hanno autorizzato il consiglio di amministrazione all'utilizzo delle somme depositate sul conto corrente vincolato intestato alla Società;

4. sempre in data 8 agosto 2018 l'assemblea straordinaria della Società ha deliberato l'aumento di capitale sociale destinato agli azionisti di BIP mediante emissione di n. 987.128 nuove azioni per totali € 10.858.408 di cui € 9.871.280 quale sovrapprezzo e € 987.128 valore nominale;
5. in data 23 agosto 2018 si è concluso il periodo per l'esercizio del diritto di recesso come previsto dallo statuto. In tale periodo gli azionisti ordinari della Società, che non hanno concorso alla delibera assembleare, sono stati legittimati a esercitare il diritto di recesso. Al termine del periodo il recesso è stato esercitato da azionisti rappresentanti una percentuale complessiva dell'8,48%;
6. in data 20 settembre 2018, a seguito della delibera dell'Assemblea degli azionisti che ha approvato la Business Combination, è stato eseguito l'acquisto delle azioni della Banca Interprovinciale S.p.A. e l'aumento di capitale riservato agli azionisti conferenti della Banca Interprovinciale S.p.A. per Euro 10.792.584,00 (incluso sovrapprezzo) mediante emissione di n. 981.144 nuove azioni ordinarie SPAXS a un prezzo di 11,00 euro per azione, sottoscritte dagli azionisti della Banca Interprovinciale S.p.A. e liberate mediante il conferimento di n. 8.360 azioni della banca stessa. Il capitale sociale di SPAXS risulta quindi pari a Euro 62.781.144,00, rappresentato da n. 60.981.144 azioni ordinarie e n. 1.800.000 azioni speciali.

### **Azioni proprie e di società controllanti**

In ottemperanza al disposto dei punti 3) e 4), c.2, art. 2428 c.c., comunichiamo che la Società non ha detenuto nel corso del periodo azioni proprie.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

CORRADO PASSERA



SPAXS S.p.A.

**Bilancio intermedio abbreviato al 30 giugno 2018**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

2 ottobre 2018



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 di revisione contabile limitata del bilancio intermedio abbreviato**

Al Consiglio di Amministrazione della  
SPAXS S.p.A.

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2018, dal conto economico e dalla nota integrativa della SPAXS S.p.A. per il periodo dalla data di costituzione, avvenuta il 20 dicembre 2017, al 30 giugno 2018. Gli amministratori della SPAXS S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio abbreviato in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### **Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio intermedio abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio abbreviato.



**SPAXS S.p.A.**  
*Relazione della società di revisione*  
30 giugno 2018

### **Conclusioni**

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio intermedio abbreviato della SPAXS S.p.A. per il periodo di chiuso al 30 giugno 2018, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 2 ottobre 2018

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Paola Maiorana', written in a cursive style.

Paola Maiorana  
Socio