

Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione 2019

Premessa

Nel presente capitolo sono presentate le informazioni finanziarie pro-forma di TheSpac, composte dallo stato patrimoniale e del conto economico pro-forma al 31 dicembre 2019 e dalle note esplicative (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019") che hanno la funzione di rappresentare retroattivamente l'operazione di *reverse take-over* ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, da realizzarsi mediante la Fusione e che, ai sensi dell'Accordo Quadro sarà sottoposta rispettivamente all'approvazione dell'assemblea dei soci di FUM e di TheSpac .

TheSpac è una *Special Purpose Acquisition Company* di diritto italiano che, come tale, ha quale oggetto sociale la ricerca e selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in uno o più altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione di TheSpac stessa con tali imprese Operazione Rilevante.

Nel corso del primo trimestre 2020, all'esito della ricerca di una società target con la quale realizzare la *business combination*, gli Amministratori di TheSpac hanno individuato in FUM un particolare interesse. Sono quindi intervenute negoziazioni dirette a valutare la possibilità e le condizioni per un'operazione di *reverse take-over* da realizzarsi attraverso la fusione per incorporazione di FUM in TheSpac.

TheSpac darà attuazione all'Operazione Rilevante che prevede, *in sintesi*, l'esecuzione delle seguenti operazioni, interdipendenti e tra loro collegate ai fini della completa attuazione della medesima:

- i. la Fusione per incorporazione di FUM in TheSpac previo acquisto da parte di TheSpac di una partecipazione in FUM, detenuta dai soci FUM, per un controvalore compreso tra circa minimi Euro 41,6 milioni e massimi Euro 59,4 milioni, in funzione delle somme pagate dalla Società ai propri soci per effetto di eventuali recessi in sede di Fusione che risultino nel rimborso o annullamento di azioni TheSpac dei soci recedenti;
- ii. l'approvazione da parte delle assemblee dei soci di TheSpac e dei Soci FUM delle delibere inerenti e funzionali alla Fusione, tra cui, l'approvazione della Fusione, dello Statuto della Società Post Fusione e dell'emissione di massime n. 25.092.929 Azioni Ordinarie TheSpac, senza indicazione del valore nominale, a godimento regolare, senza associato aumento di capitale sociale di TheSpac, al servizio del concambio delle Azioni Ordinarie FUM;
- iii. l'annullamento, senza riduzione del capitale sociale di TheSpac, delle Azioni Ordinarie TheSpac oggetto di esercizio del Diritto di recesso.

L'assemblea degli azionisti di TheSpac dovrà approvare con le maggioranze previste dalla legge l'Operazione Rilevante; ai sensi dell'art. 15.4 dello Statuto TheSpac, eventuali deliberazioni tese all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale in relazione al perfezionamento dell'Operazione Rilevante sono risolutivamente condizionate all'avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (i) esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale ordinario, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della suddetta modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso all'Operazione Rilevante; e (ii) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del Codice Civile mediante rimborso o annullamento da parte di TheSpac di un numero di azioni pari o superiore al 30% del numero delle azioni ordinarie della stessa, rappresentanti il capitale ordinario.

Sulla base di quanto sopra, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019 sono state predisposte sulla base di due diversi scenari di approvazione della Fusione:



1. assumendo che non vi siano recessi in relazione all'Operazione Rilevante;
2. assumendo il massimo esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti detentori di azioni ordinarie: in questo scenario si assume che il diritto di recesso venga esercitato da tanti azionisti che rappresentano il 30% del capitale sociale meno un'azione ordinaria di TheSpac.

Il valore di liquidazione delle azioni ordinarie per le quali è esercitato il diritto di recesso è stato determinato in Euro 9,9.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019 riflettono, pertanto, assunzioni ipotetiche relativamente al numero di azioni per le quali potrebbe essere esercitato il diritto di recesso: i dati effettivi relativi all'esercizio del diritto di recesso e i relativi effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria saranno conoscibili solo successivamente alla data di predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 e potrebbero differire anche in modo significativo rispetto a quanto rappresentato nelle informazioni finanziarie pro-forma stesse.

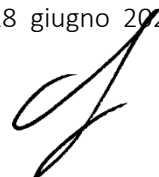
La Fusione avrà efficacia alla data indicata nell'atto di Fusione che è successiva alla data di riferimento utilizzata nella redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019.

Conseguentemente, i valori relativi agli elementi patrimoniali, attivi e passivi, imputati nel bilancio della società incorporante potranno differire da quelli utilizzati nella redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019.

Le Informazioni finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019 sono state predisposte sulla base dei seguenti dati storici:

- Situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2019 e conto economico per il periodo 1° gennaio 2019 – 31 dicembre 2019 di TheSpac (i "**Dati Finanziari Riesposti 2019 di TheSpac**"), riesposti secondo gli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea e predisposti per le sole finalità di redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019, e non assoggettati a revisione contabile. I Dati Finanziari Riesposti 2019 sono stati oggetto d'approvazione dal Consiglio di Amministrazione di TheSpac in data 18 giugno 2020. I Dati Finanziari Riesposti 2019 di TheSpac sono derivati dal bilancio di esercizio di TheSpac alla medesima data del 31 dicembre 2019, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, oggetto d'approvazione dal Consiglio di Amministrazione di TheSpac in data 18 giugno 2020 ed assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione TheSpac (*i.e.* KPMG S.p.A.) che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 18 giugno 2020.
- Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 ("**Bilancio Riesposto 2019 di FUM**"). Il Bilancio Riesposto 2019 di FUM deriva dal bilancio di esercizio alla medesima data, riesposto secondo gli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea. Il Bilancio Riesposto 2019 di FUM è stato oggetto d'approvazione dal Consiglio di Amministrazione di FUM in data 18 giugno 2020 ed è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione FUM (*i.e.* Deloitte & Touche S.p.A.) che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 18 giugno 2020.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019, approvate dal Consiglio di Amministrazione di TheSpac in data 18 giugno 2020, sono state assoggettate a esame da parte della Società di Revisione FUM, la quale ha emesso la propria relazione in data 18 giugno 2020, con



riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019 sono state redatte unicamente al fine illustrativo e sono state ottenute apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di Fusione. In particolare, tali effetti, sulla base di quanto previsto dalla comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi retroattivamente come se l'operazione di Fusione fosse avvenuta retroattivamente, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, sullo stato patrimoniale e sul conto economico di TheSpac come se la Fusione fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2019 con riferimento ai soli effetti patrimoniali e al 1° gennaio 2019 per quanto attiene agli effetti economici.

I principi contabili adottati per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019 sono i medesimi utilizzati per la redazione del Bilancio Riesposto 2019 di FUM e per la predisposizione dei Dati Finanziari Riesposti 2019 di TheSpac, e in particolare gli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea.

La presentazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019 viene effettuata su uno schema a più colonne per presentare analiticamente le operazioni oggetto delle rettifiche pro-forma. Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è infine necessario considerare i seguenti aspetti:

- trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora la Fusione fosse stata realmente realizzata alla data presa a riferimento per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- i dati pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso: i dati pro-forma non riflettono i dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili della scissione proporzionale, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti all'esito di tale operazione;
- in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale pro-forma ed al conto economico pro-forma, gli stessi vanno letti ed interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra di essi.

I dati pro-forma rappresentano solamente gli effetti isolabili e misurabili in modo oggettivo di un'operazione straordinaria, senza tener conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della Direzione, aventi un'elevata componente di discrezionalità, e a decisioni operative conseguenti all'operazione stessa.

I costi connessi all'Operazione Rilevante, alle spese di collocamento delle azioni e dei Warrant TheSpac, rappresentano la miglior stima da parte del management alla data della redazione delle Informazioni



Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019. Si segnala inoltre che tali costi sono stati rilevati esclusivamente nella situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma, in quanto avente natura non permanente.

Al fine di indentificare il trattamento contabile applicabile alla Fusione, la stessa è stata inquadrata preliminarmente all'interno dell'IFRS 3 "Aggregazioni aziendali" sulla cui base si è provveduto ad effettuare l'individuazione dell'acquirente e dell'acquisito sostanziale, fermo restando che dal punto di vista legale l'entità acquirente è TheSpac, gli attuali azionisti di FUM, successivamente alla Fusione, deterranno il controllo della società risultante dalla Fusione, mentre gli attuali azionisti di TheSpac deterranno una partecipazione di minoranza. Sulla base di tali valutazioni, l'acquirente dal punto di vista sostanziale è individuabile in FUM mentre il soggetto acquisito, TheSpac, non soddisfa la definizione di "business" prevista dall'IFRS 3. La Fusione non è, pertanto, qualificabile come "business combination" e deve pertanto essere contabilizzata come un aumento di capitale di FUM per un importo pari al valore delle azioni detenute in precedenza dagli azionisti di TheSpac. Infatti, in accordo con quanto previsto dall'IFRS 2 "Pagamenti basati su azioni", si ritiene che la miglior stima dei beni e servizi ricevuti da FUM (principalmente la condizione di società quotata sull'AIM Italia) rappresenti il *fair value* del capitale detenuto in precedenza dagli azionisti di TheSpac, misurato alla data di effettivo scambio delle azioni che coinciderà con la data di efficacia della Fusione.

Gli effetti fiscali delle rettifiche pro-forma sono stati determinati sulla base delle aliquote IRES e IRAP in vigore al 31 dicembre 2019.

Note esplicative ai Prospetti pro-forma di Fusione al 31 dicembre 2019

Nelle tabelle che seguono sono sintetizzate, per tipologia, le scritture contabili effettuate per la redazione dei Prospetti pro-forma di Fusione. Le note che seguono hanno lo scopo di commentare gli effetti patrimoniali significativi derivanti dall'Operazione Rilevante. Non si procederà pertanto al commento dei singoli saldi patrimoniali ed economici del bilancio di esercizio di TheSpac e del bilancio di esercizio di FUM cui si rimanda.



STATO PATRIMONIALE	Dati Storici		Rettifiche pro-forma						Dati Pro Forma		Note
	Stato Patrimoniale TheSpac S.p.A. al 31 dicembre 2019	Stato Patrimoniale Franchi Umberto Marmi S.p.A. al 31 dicembre 2019	Acquisto Partecipazione Ipotesi di zero recesso	Acquisto Partecipazione Ipotesi di massimo recesso	Effetto fusione Ipotesi di zero recesso	Effetto fusione Ipotesi di massimo recesso	Altre rettifiche Ipotesi di zero recesso	Altre rettifiche Ipotesi di massimo recesso	Società post fusione - Ipotesi di zero recesso	Società post fusione - Ipotesi di massimo recesso	
(valori in migliaia di Euro)	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)	(H)	A + B + C + E + G	A + B + D + F + H	
Attività immateriali		21							21	21	
Attività materiali		19.466							19.466	19.466	
Diritto d'uso		170							170	170	
Partecipazioni		2.542	59.400	41.580	(59.400)	(41.580)			2.542	2.542	
Altre attività non correnti		5.012							5.012	5.012	
Imposte anticipate		974					256	256	1.230	1.230	
Totale attività non correnti	-	28.186	59.400	41.580	(59.400)	(41.580)	256	256	28.442	28.442	
Rimanenze		17.493							17.493	17.493	
Crediti commerciali correnti		22.336							22.336	22.336	
Attività finanziarie correnti	168	208			-	-	(168)	(168)	208	208	
Crediti tributari		1.304							1.304	1.304	
Altre attività correnti	44	517							560	560	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	60.765	8.027	(59.400)	(41.580)		(17.820)	(1.970)	(1.430)	7.422	7.962	
Totale attività correnti	60.976	49.885	(59.400)	(41.580)	-	(17.820)	(2.139)	(1.599)	49.323	49.863	
Attività detenute per la vendita		-									
Totale attivo	60.976	78.071	-	-	(59.400)	(59.400)	(1.882)	(1.342)	77.765	78.305	
Totale patrimonio netto	60.404	66.040	-	-	(59.940)	(59.778)	(1.286)	(896)	65.219	65.770	
Finanziamenti a medio/lungo termine		1.000							1.000	1.000	
Passività per benefici definiti a dipendenti		1.869							1.869	1.869	
Altre passività finanziarie non correnti		116							116	116	
Fondo per rischi ed oneri		80							80	80	
Passività fiscali differite		175							175	175	
Totale passività non correnti	-	3.239	-	-	-	-	-	-	3.239	3.239	
Quota corrente finanziamenti a medio/lungo termine		683							683	683	
Passività finanziarie correnti	360	1			540	378			900	739	
Altre passività finanziarie correnti		45							45	45	
Debiti commerciali	213	7.222							7.435	7.435	
Debiti tributari e previdenziali		430					(597)	(446)	(167)	(16)	
Altre passività correnti		410							410	410	
Totale passività correnti	573	8.791	-	-	540	378	(597)	(446)	9.307	9.296	
Totale passivo	573	12.031	-	-	540	378	(597)	(446)	12.546	12.535	
Totale passivo e patrimonio netto	60.976	78.071	-	-	(59.400)	(59.400)	(1.882)	(1.342)	77.765	78.305	

CONTO ECONOMICO	Dati Storici		Rettifiche pro-forma						Dati Pro Forma		Note
	Conto Economico TheSpac S.p.A. al 31 dicembre 2019	Conto Economico Franchi Umberto Marmi S.p.A. al 31 dicembre 2019	Acquisto Partecipazione Ipotesi di zero recesso	Acquisto Partecipazione Ipotesi di massimo recesso	Effetto fusione Ipotesi di zero recesso	Effetto fusione Ipotesi di massimo recesso	Altre rettifiche Ipotesi di zero recesso	Altre rettifiche Ipotesi di massimo recesso	Società post fusione - Ipotesi di zero recesso	Società post fusione - Ipotesi di massimo recesso	
(valori in migliaia di Euro)	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(F)	(G)	(H)	A + B + C + E + G	A + B + D + F + H	
Ricavi		64.858							64.858	64.858	
Altri ricavi e proventi		372							382	382	
Totale ricavi e altri proventi	10	65.230	-	-	-	-	-	-	65.240	65.240	
Acquisto materie prime, di consumo, merci e variazione delle rimanenze e di consumo		(25.808)							(25.808)	(25.808)	
Costi per servizi	(398)	(10.181)							(10.579)	(10.579)	
Costi per godimento beni di terzi		(1)							(1)	(1)	
Costo del personale		(2.707)							(2.707)	(2.707)	
Accantonamenti per rischi ed oneri		(10)							(10)	(10)	
Altri costi operativi	(1)	(575)							(576)	(576)	
Ammortamenti e svalutazioni		(1.111)							(1.111)	(1.111)	
Svalutazione crediti		(450)							(450)	(450)	
Utile / (perdita) da partecipazioni valutate a patrimonio netto		(217)							(217)	(217)	
Totale costi	(399)	(41.060)	-	-	-	-	-	-	(41.459)	(41.459)	
Risultato operativo	(389)	24.170	-	-	-	-	-	-	23.781	23.781	
Proventi finanziari	120	122	(119)	(83)	(99)	(105)			24	54	
Oneri finanziari	(66)	(194)							(259)	(259)	
Utili / (perdite) su cambi		(35)							(35)	(35)	
Utile prima delle imposte	(335)	24.063	(119)	(83)	(99)	(105)	-	-	23.512	23.541	
Imposte		(7.477)	33	23	28	29			(7.416)	(7.425)	
Utile d'esercizio	(335)	16.587	(85)	(60)	(71)	(75)	-	-	16.095	16.117	

La Colonna A presenta i Dati finanziari Riesposti 2019 di TheSpac. La tabella seguente presenta il raccordo tra il bilancio intermedio di TheSpac alla medesima data del 31 dicembre 2019, redatto secondo Principi Contabili Italiani e riclassificato ai soli fini espositivi della tabella medesima ed i Dati finanziari Riesposti 2019 di TheSpac. I valori riportati nelle tabelle di seguito sono espressi in migliaia di Euro.

Sato Patrimoniale	OIC	Rettifiche IAS/IFRS			IFRS
		costi non capitalizzabili	warrant	Riclassifiche	
Attività non correnti					
Immobilizzazioni immateriali	279	(279)	-	-	-
Totale attività non correnti	279	(279)	-	-	-
Attività correnti					
Attività finanziarie correnti				168	168
Altri attività correnti	285	-	-	(241)	44
Disponibilità liquide	60.765	-	-	-	60.765
Totale attività correnti	61.050	-	-	(73)	60.976
Totale attivo	61.328	(279)	-	(73)	60.976
Patrimonio netto					
Capitale sociale	6.301	-	-	-	6.301
Riserva da sovrapprezzo	55.809	(756)	(294)	-	54.759
Altre riserve	(321)	-	-	-	(321)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(747)	478	(66)	-	(335)
Totale patrimonio netto	61.042	(279)	(360)	-	60.404
Passività					
Passività finanziarie correnti			360		360
Debiti verso fornitori	213	-	-		213
Altre passività correnti	73	-	-	(73)	-
Totale passività correnti	286	-	360	(73)	573
Totale passivo	61.328	(279)	-	(73)	60.976

Conto economico	OIC	Rettifiche IAS/IFRS			IFRS
		costi non capitalizzabili	warrant	Riclassifiche	
Altri ricavi e proventi	10				10
Totale valore delle produzioni	10	-	-	-	10
Costi per servizi	398	-	-	-	398
Ammortamenti e svalutazioni	478	(478)	-	-	-
Altri costi operativi	1	-	-	-	1
Totale costi	876	(478)	-	-	399
Risultato operativo	(866)	478	-	-	(389)
Proventi finanziari	120	-	-	-	120
Oneri finanziari	-	-	66	-	66
Utile (perdita) prima delle imposte	(747)	478	(66)	-	(335)
Imposte					
Perdita dell'esercizio	(747)	478	(66)	-	(335)

La Colonna B presenta il Bilancio Riesposto 2019 di FUM assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione FUM.

Di seguito sono sintetizzate, per tipologia, le principali scritture contabili effettuate per la redazione dei Prospetti pro-forma di fusione:

1. Acquisto partecipazione (Colonne C e D)

Le colonne C e D includono la rilevazione della scrittura di acquisto della partecipazione in FUM da parte di TheSpac. Nell'ipotesi di assenza di recesso (Colonna C), viene iscritta una partecipazione pari ad Euro 59.400 migliaia, a fronte di una riduzione delle disponibilità liquide di pari importo, per l'acquisto di un numero di azioni di FUM pari a 6.239.430. Nell'ipotesi di massimo recesso (Colonna D), viene iscritta una partecipazione pari ad Euro 41.580 migliaia, a fronte di una riduzione delle disponibilità liquide di pari importo, per l'acquisto di numero

4.367.602 di azioni di FUM. In entrambi gli scenari si è proceduto infine allo storno della parte di proventi finanziari maturati sui depositi vincolati per effetto della riduzione della liquidità per un importo pari ad Euro 119 migliaia nel primo scenario (Colonna C) ed Euro 83 migliaia nel secondo scenario (Colonna D), al lordo dell'effetto fiscale pari rispettivamente ad Euro 33 migliaia ed Euro 23 migliaia.

2. *Effetto della Fusione per incorporazione (Colonne E e F)*

Le colonne in esame includono la rilevazione della scrittura di Fusione, secondo quanto previsto dall'IFRS 2. Si è provveduto perciò in entrambi gli scenari a stornare il valore della partecipazione pari, rispettivamente, ad Euro 59.400 migliaia (Colonna E) ed Euro 41.580 migliaia (Colonna F), a fronte di una corrispondente riduzione del patrimonio netto pro-forma.

Nell'ipotesi di massimo recesso (Colonna F), si è provveduto inoltre a rilevare la scrittura di liquidazione dei soci recedenti con una diminuzione delle disponibilità liquide per Euro 17.820 migliaia, a fronte di una corrispondente riduzione del patrimonio netto, assumendo il valore di liquidazione da riconoscere ai soci recedenti pari ad Euro 9,9 per azione. Conseguentemente si è proceduto allo storno della parte di proventi finanziari maturati sui depositi vincolati per effetto della riduzione della liquidità per un importo pari ad Euro 36 migliaia, al lordo dell'effetto fiscale pari ad Euro 9 migliaia.

Infine, in entrambi gli scenari si è proceduto a rilevare la scrittura di assegnazione dei warrant ai soci di TheSpac non ancora ufficialmente destinati secondo un rapporto di n. 3 warrant per ogni n. 10 azioni ordinarie detenute; assumendo che il *fair value* degli stessi alla data delle Informazioni Finanziarie Pro forma di Fusione al 31 dicembre 2019 sia pari al valore dei warrant negoziati su AIM Italia a tale data (Euro 0,2998), tale scrittura ha comportato l'iscrizione di debiti finanziari correnti e la relativa diminuzione del patrimonio netto pari ad Euro 540 migliaia ed Euro 378 migliaia, rispettivamente nel primo e nel secondo scenario. Contestualmente, in conto economico, è stato iscritto il provento finanziario derivante dalla variazione del *fair value* degli stessi strumenti ipotizzando un valore pari al valore dei warrant negoziati su AIM Italia a tali date (Euro 0,2450 al 1 gennaio 2019 ed Euro 0,2998 al 31 dicembre 2019), per un valore di Euro 99 migliaia in caso di zero recesso, al lordo dell'effetto fiscale pari ad Euro 27 migliaia, e di Euro 69 migliaia in caso di massimo recesso, al lordo dell'effetto fiscale pari ad Euro 19 migliaia.

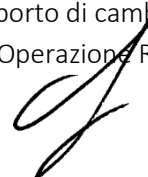
Altre rettifiche (Colonne G e H)

3. *Iscrizione credito per imposte anticipate*

A seguito della Fusione, sono state iscritte crediti per imposte anticipate sulle perdite pregresse della TheSpac pari ad Euro 256 migliaia, con pari incremento del patrimonio netto in entrambi gli scenari.

4. *Oneri Accessori*

La colonna in esame include la rilevazione della stima dei costi accessori al perfezionamento dell'Operazione Rilevante pari complessivamente ad Euro 639 migliaia. Tali costi includono i costi per la *Due Diligence* di *business*, finanziaria e legale finalizzata alla valutazione della Società target, i costi connessi alla relazione dell'esperto indipendente per il rapporto di cambio e altri costi connessi all'operazione. Inoltre, in seguito al perfezionamento dell'Operazione Rilevante,



si è provveduto ad iscrivere le commissioni differite al *global coordinator* e al *joint bookrunner*, pari ad Euro 1.500 migliaia nello scenario di assenza di recessi (Colonna G) ed Euro 960 migliaia nello scenario di massimo recesso (Colonna H).

Considerata la natura non permanente di tali costi e l'esclusiva competenza dell'esercizio in cui avviene l'Operazione Rilevante, non si è rilevato alcun impatto a conto economico, ma si è provveduto ad ipotizzare un esborso finanziario che prevede le seguenti riduzioni: (a) attività finanziarie correnti per Euro 168 migliaia e (b) disponibilità liquide per Euro 1.970 migliaia nel primo scenario (Colonna G) ed Euro 1.430 migliaia nel secondo scenario (Colonna H), con pari riduzione del patrimonio netto, complessivamente pari ad Euro 2.139 migliaia ed Euro 1.599 migliaia, rispettivamente nel primo e secondo scenario. Si è ipotizzato che tali spese fossero fiscalmente deducibili per intero nell'esercizio e, conseguentemente, è stata iscritta una riduzione dei debiti tributati rispettivamente per Euro 597 migliaia ed Euro 446 migliaia, con pari incremento del patrimonio netto.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. Luca', located in the lower right quadrant of the page.

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULL'ESAME DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA DI FUSIONE AL 31 DICEMBRE 2019

Al Consiglio di Amministrazione di THESPAC S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale pro-forma ed al conto economico pro-forma corredati delle note esplicative (le Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione) di TheSpac S.p.A. (TheSpac o la Società) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, inclusi nel paragrafo 6 Informazioni Finanziarie Pro-Forma del documento informativo (il Documento Informativo) redatto ai sensi dell'Art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale nell'ambito dell'operazione di fusione per incorporazione di Franchi Umberto Marmi S.p.A. (FUM) in TheSpac (l'Operazione).

Tali Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione derivano dai seguenti dati storici:

- Situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2019 e conto economico per il periodo 1 gennaio 2019 - 31 dicembre 2019 di TheSpac (i Dati Finanziari Riesposti 2019 di TheSpac), riesposti secondo gli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e predisposti per le sole finalità di redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019 e non assoggettati a revisione contabile. I Dati Finanziari Riesposti 2019 di TheSpac sono stati oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di TheSpac in data 18 giugno 2020; i Dati Finanziari Riesposti 2019 di TheSpac sono derivati dal bilancio di esercizio di TheSpac alla medesima data del 31 dicembre 2019, redatto secondo Principi Contabili Italiani, oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di TheSpac in data 18 febbraio 2020 ed assoggettato a revisione contabile da parte di altro revisore che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 18 febbraio 2020;
- Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (Bilancio Riesposto 2019 di FUM). Il Bilancio Riesposto 2019 di FUM deriva dal bilancio di esercizio alla medesima data, riesposto secondo gli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. Il Bilancio Riesposto 2019 di FUM è stato oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di FUM in data 18 giugno 2020 ed è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa la relazione senza rilievi in data 18 giugno 2020,

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicati e da noi esaminate.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione sono state redatte sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione sono state predisposte sulla base di due diversi scenari di approvazione dell'Operazione: nel primo scenario è stato assunto che non vi siano recessi in relazione all'Operazione, nel secondo scenario è stato assunto che il diritto di recesso venga esercitato da tanti azionisti rappresentanti il 30% meno una azione ordinaria del capitale sociale di TheSpac S.p.A., circostanza che consentirebbe comunque il perfezionamento dell'Operazione.

2. Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono state predisposte ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Emittenti AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale ai fini della loro inclusione del Documento Informativo.

L'obiettivo della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione è quello di rappresentare, secondo i criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale e finanziaria di TheSpac, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2019, e per quanto si riferisce agli effetti economici, al 1 gennaio 2019, data di inizio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati dalle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione.

La responsabilità della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione compete agli Amministratori di TheSpac S.p.A. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione delle medesime Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione al 31 dicembre 2019. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate da TheSpac S.p.A. per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma di Fusione relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 - predisposte per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione - sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione delle predette informazioni finanziarie è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione delle medesime informazioni finanziarie siano corretti.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Lorenzo Rossi
Socio

Milano, 18 giugno 2020