

INDUSTRIAL STARS OF ITALY 3 S.P.A.

PROCEDURA PER L'ESECUZIONE DELL'OPERAZIONE RILEVANTE

PREMESSA

La presente procedura regola il processo decisionale di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. (l'Indstars3 o la Società o l'Emittente) al fine di individuare le regole di funzionamento interne idonee ad assicurare la trasparenza, la correttezza sostanziale e procedurale per l'individuazione della/e target e l'approvazione dell'Operazione Rilevante (come *infra* definita).

1. DEFINIZIONI

Salvo ove diversamente indicato, i seguenti termini, ove riportati con lettera maiuscola, avranno il significato di seguito indicato, essendo inteso che i termini e le espressioni definite al maschile includeranno anche eventuali espressioni al femminile e che i termini e le espressioni definite al singolare si intenderanno definite anche al plurale.

Attività di Ricerca e Selezione:	L'attività di ricerca e selezione ai sensi dell'articolo 3 dello Statuto.
Consiglio di Amministrazione:	Il consiglio di amministrazione <i>pro tempore</i> in carica della Società.
Strategia di Investimento:	La strategia di investimento adottata dalla Società.
Procedura:	La presente procedura che regola il processo decisionale della Società al fine di individuare le regole di funzionamento interne idonee ad assicurare la trasparenza, la correttezza sostanziale e procedurale per l'individuazione della/e target e l'approvazione dell'Operazione Rilevante.
Indstars3 o Società o Emittente:	Industrial Stars of Italy 3 S.p.A., con sede legale in Milano, Via Senato n. 20, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, 09993220962.
Statuto:	Lo statuto sociale della Società vigente alla data di avvio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei Warrant della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A.

2. FINALITÀ DELLA SOCIETÀ

2.1 Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. è una *special purpose acquisition company* (c.d. "SPAC") costituita in Italia, ossia una società appositamente costituita con l'obiettivo di reperire, attraverso il collocamento dei relativi 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, l'Operazione Rilevante (come di seguito definita) con una società operativa (c.d. *target*).

L'oggetto sociale della Società è stabilito dall'articolo 4 dello Statuto, che dispone quanto segue.

l'Articolo 4

- 4.1 *La Società ha per oggetto la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di fusione con l'impresa selezionata, di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione e la compravendita) di partecipazioni nella impresa selezionata e/o di conferimento (ciascuna operazione, a seconda del caso, l'Operazione Rilevante), nonché la relativa realizzazione con qualunque modalità di legge essa sia attuata e solo a seguito della preventiva modifica dell'oggetto sociale della Società, che dunque risulterà, di volta in volta, dallo Statuto.*
- 4.2 *In ogni caso, è esclusa ogni attività di consulenza in materia di investimenti riservata a particolari soggetti ovvero qualsiasi altra attività che sia riservata per legge a determinati soggetti.*
- 4.3 *La Società può compiere tutte le operazioni strumentali che saranno ritenute utili dal Consiglio di Amministrazione per il conseguimento dell'oggetto sociale, con esclusione di attività finanziarie riservate nei confronti del pubblico e delle altre attività riservate ai sensi di legge.*

Indstars 3 si propone di indirizzare la propria attività di investimento verso società italiane di medie dimensioni, non quotate, dotate di una significativa presenza internazionale o piani di sviluppo internazionali, di un forte posizionamento competitivo nel proprio settore di attività e di un *management* di comprovata esperienza ed attive sia a livello nazionale sia internazionale in differenti settori, con esclusione delle società attive nei settori immobiliare, finanziario, delle energie rinnovabili e delle armi, nonché delle società in fase di *start-up* e delle imprese in situazione di crisi o dissesto.

La Società ha adottato la Strategia di Investimento in cui sono declinati le linee guida e i criteri da utilizzare ai fini della selezione e proposta agli azionisti delle opportunità di investimento per la realizzazione dell'Operazione Rilevante. Tali criteri e linee guida sono peraltro soltanto esemplificativi e non esaustivi. Il Consiglio di Amministrazione della Società potrà dunque selezionare e proporre agli azionisti opportunità di investimento in società che soddisfino, anche solo parzialmente, diverse linee guida e criteri di investimento.

3. IL PROCEDIMENTO DI INVESTIMENTO

3.1. Il procedimento di investimento si articola nelle seguenti fasi:

- l'individuazione della/e *target* attraverso l'Attività di Ricerca e Selezione;
- lo svolgimento di un'attività di *due diligence*;
- l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della proposta di investimento;
- l'approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'Assemblea della Società e la contestuale modifica statutaria.

4. ATTIVITÀ DI RICERCA E SELEZIONE DELLA/E TARGET

4.1. La competenza per lo svolgimento dell'Attività di Ricerca e Selezione spetta agli Amministratori esecutivi della Società i quali avranno il potere di individuare, secondo quanto ritenuto opportuno o necessario (anche avvalendosi del supporto di consulenti esterni), la/e società *target* oggetto dell'Operazione Rilevante, nel rispetto della strategia di investimento

della Società, e di assumere ogni altra decisione necessaria ed opportuna per l'individuazione della *target*.

- 4.2. Nello svolgimento dell'Attività di Ricerca e Selezione, gli Amministratori esecutivi potranno avvalersi della rete di contatti e conoscenze sviluppata dal *management* della Società ovvero dell'assistenza professionale di società di *advisory* dedicate all'individuazione e segnalazione di opportunità di investimento.
- 4.3. Il proponente o i suoi *advisor* dovranno predisporre un documento preliminare nel quale dovranno essere fornite le principali caratteristiche della *target*, specificando le informazioni di carattere economico e finanziario maggiormente rilevanti.
- 4.4. Gli Amministratori esecutivi dovranno relazionare il Consiglio di Amministrazione in sede di analisi preliminare di un potenziale investimento, fornendo in particolare al Consiglio di Amministrazione le principali informazioni disponibili relative alla *target*.
- 4.5. Qualora uno o più degli Amministratori esecutivi siano portatori di un interesse, anche potenziale o indiretto, per conto proprio o di terzi, al compimento dell'Operazione Rilevante, detti soggetti saranno tenuti a darne tempestiva ed esauriente comunicazione al Consiglio di Amministrazione, specificandone la natura, l'origine, la portata ed i termini dell'interesse di cui sono portatori.

5. ATTIVITÀ DI DUE DILIGENCE

- 5.1. Gli Amministratori esecutivi, a seguito dell'individuazione preliminare della *target* e previa comunicazione al Consiglio di Amministrazione, potranno avviare l'attività di *due diligence* ritenute necessarie e opportune in ragione della *target* e delle attività da questa svolte al fine di analizzare i principali fattori di rischio della *target* oggetto dell'Operazione Rilevante.
- 5.2. Nello svolgimento dell'attività di *due diligence* di cui al precedente punto 5.1, la Società potrà avvalersi, previo ottenimento della sottoscrizione di appropriati accordi, del supporto di operatori e consulenti esterni per attività quali, a seconda dei casi e delle necessità di volta in volta ravvisate dalla stessa Società, a titolo esemplificativo e comunque non esaustivo:
 - *due diligence* contabile;
 - *due diligence* legale;
 - *due diligence* fiscale;
 - *due diligence* ambientale, laddove ritenuto opportuno;
 - *business due diligence*: laddove la Società ritenga di non avere sufficienti competenze interne per l'analisi del *business*.
- 5.3. I risultati della *due diligence* di cui al presente articolo 5 saranno illustrati al Consiglio di Amministrazione al fine di descrivere le caratteristiche dell'investimento e la struttura dell'operazione proposta.

In particolare, la procedura prevista per l'esame e la valutazione delle opportunità di investimento si baserà, tra l'altro sullo svolgimento di una adeguata attività di *due diligence* (quali, ad esempio, *business*, legale, contabile, fiscale e ambientale).

6. APPROVAZIONE DELL'OPERAZIONE RILEVANTE DA PARTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

6.1 La proposta di esecuzione dell'Operazione Rilevante, formulata dagli Amministratori esecutivi, dovrà essere sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione e dovrà essere fondata su una adeguata attività di *due diligence* nelle aree ritenute di volta in volta rilevanti. A tal fine gli Amministratori esecutivi potranno avvalersi del contributo professionale di consulenti che i medesimi riterranno adeguati per lo scopo.

7. APPROVAZIONE DELL'OPERAZIONE RILEVANTE DA PARTE DELL'ASSEMBLEA

7.1. L'opportunità di investimento individuata verrà sottoposta dal Consiglio di Amministrazione di Indstars 3 all'Assemblea che verrà convocata per deliberare sull'approvazione dell'Operazione Rilevante. La proposta di esecuzione dell'Operazione Rilevante, che includerà gli elementi principali di quanto esaminato dal Consiglio di Amministrazione, dovrà essere approvata definitivamente dall'Assemblea con le maggioranze di legge, entro la data di scadenza della Società (il **Termine Massimo**), fissata, ai sensi dello Statuto, sino alla prima data nel tempo delle seguenti date: (i) il 30 giugno 2020 e (ii) il termine del 24° mese di calendario successivo alla data di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia delle Azioni Ordinarie e dei Warrant della Società; fermo restando che, qualora a tale data sia stato sottoscritto un accordo relativo all'Operazione Rilevante che sia soggetto agli obblighi di comunicazione previsti dal Regolamento AIM Italia, la durata della Società sarà automaticamente estesa sino allo scadere del 6° mese successivo a tale data.

7.2. Condizioni necessarie per l'approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'Assemblea dei soci saranno:

È il voto favorevole da parte della maggioranza dei soci detentori di Azioni Ordinarie sulla realizzazione dell'Operazione Rilevante e sulla conseguente modifica dell'oggetto sociale di Indstars 3; e

È l'esercizio del diritto di recesso, con riferimento all'Operazione Rilevante e nei termini che saranno definiti dalla relativa delibera, da parte di un numero di soci che non comporti per la Società un esborso netto complessivo di almeno il 30% delle somme vincolate alla data della relativa approvazione da parte dell'Assemblea.

Ai fini dell'approvazione dell'Operazione Rilevante, sono escluse dal diritto di voto le azioni speciali detenute dalle società promotrici.

In caso di mancata approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'Assemblea dei soci, il Consiglio di Amministrazione della Società inizierà una nuova fase di ricerca e selezione di altre società *target* al fine di sottoporre all'Assemblea l'approvazione dell'Operazione Rilevante entro il Termine Massimo.

Qualora entro il Termine Massimo l'Assemblea della Società non dovesse procedere all'approvazione dell'Operazione Rilevante, la Società si scioglierà per decorso del termine di durata e verrà posta in liquidazione.