

Innova Italy 1



**INNOVA ITALY 1 S.P.A.**

Sede in Milano, Viale Luigi Majno n.7

Capitale sociale: Euro 10.256.250,00 i.v.

Registro delle Imprese di Milano: n. 09320600969

R.E.A. di Roma: n. 2083172

C.F. e P.IVA: n. 09320600969

**RELAZIONE DI BILANCIO INTERMEDIO  
AL 30 GIUGNO 2018**

[www.innovaitaly1.it](http://www.innovaitaly1.it)

## **ORGANI SOCIALI**

### ***Consiglio di amministrazione***

Presidente	Dr. Fulvio Conti
Amministratore Delegato	Ing. Paolo Ferrario
Consiglieri	Ing. Marco Costaguta Avv. Francesco Gianni Ing. Corrado Sciolla
Consiglieri Indipendenti	Ing. Valerio Bellamoli Ing. Stefano Proverbio

### ***Collegio Sindacale***

Presidente	Dr. Alessandro Trotter
Sindaci effettivi	Dr. Barbara Castelli Dr. Loredana Anna Conidi
Sindaci supplenti	Dr. Paolo Gualtierio Giovanni Targa Dr. Mosè Metrangolo

### ***Società di Revisione***

KPMG S.p.A.

### ***Nomad***

Banca IMI S.p.A.

## INDICE

Premessa .....	4
Informazioni generali e andamento dell'attività.....	4
Eventi di rilievo avvenuti nel corso del semestre concluso il 30 giugno 2018 ....	6
Eventi successivi al 30 giugno 2018 .....	7
Corporate Governance .....	7
Andamento delle quotazioni degli strumenti finanziari .....	7
Principali fattori di rischio .....	9
Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime .....	9
Operazioni su azioni proprie ovvero su azioni o quote di società controllanti ....	9
Attività di ricerca e sviluppo .....	10
<b>Stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario.....</b>	<b>11</b>
<b>Nota integrativa.....</b>	<b>18</b>
Introduzione.....	18
Criteri di formazione.....	18
Criteri di valutazione .....	18
Nota integrativa attività .....	20
Nota integrativa passività.....	22
Nota integrativa conto economico.....	25
Altre informazioni.....	27

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Premessa

La presente Relazione Finanziaria Semestrale (la "Relazione Semestrale" o il "Bilancio Intermedio") di Innova Italy 1 S.p.A. (la "Società") è redatta in ottemperanza all'articolo 18 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

### Informazioni generali e andamento dell'attività

Come noto, la Innova Italy 1 è una *Special Purpose Vehicle* ("SPAC"), 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 sull'AIM Italia /Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia"), le risorse finanziarie necessarie e funzionali per porre in essere, previa attività di ricerca e di selezione, un'operazione di acquisizione e/o aggregazione ("Operazione Rilevante") con una singola società operativa ("Target").

La Società prevede due categorie di azioni, distinte per diritti: i) azioni ordinarie, sottoscritte dagli investitori (gli "Investitori") e ii) azioni speciali, sottoscritte dai soci promotori (i "Promotori").

I costi di quotazione e di raccolta dei capitali sono stati sostenuti dai soci Promotori che, in considerazione delle importanti esperienze di gestione industriale in gruppi multinazionali nonché di finanza straordinaria in società di investimento e della vasta rete di relazioni in loro possesso, ricoprono anche la carica di amministratori all'interno della Società.

L'Operazione Rilevante deve essere approvata dagli Investitori riuniti in assemblea. Gli Investitori che non abbiano concorso all'approvazione assembleare della modifica dell'oggetto sociale ai fini dell'Operazione Rilevante potranno esercitare il diritto di recesso. L'esercizio del diritto di recesso in misura pari ad almeno il 30% del capitale sociale possono determinare l'inefficacia della delibera assembleare di approvazione dell'Operazione Rilevante.

Innova Italy 1 è stata costituita in forma di Società a Responsabilità Limitata in data 21 dicembre 2015 con atto del Notaio Dott. Luca Amato, numero di repertorio 43930 e rogito 13811, registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Roma 5 in data 28 dicembre 2015, con un capitale iniziale di Euro 50.000 detenuto da quattro soci promotori.

In data 19 maggio 2016, con atto del Notaio Dott. Luca Amato (numero di repertorio 45306 e rogito 14172) è stato deliberato l'aumento di capitale a pagamento della Società fino ad Euro 62.500, con il contestuale ingresso di un quinto socio promotore.

In data 23 giugno 2016, sempre con atto del Notaio Dott. Luca Amato (numero di repertorio 45779 e rogito 14254) è stata deliberata la trasformazione di Innova Italy 1 in Società per Azioni e la contestuale nomina di un Collegio Sindacale composto da tre membri effettivi.

Con l'assemblea ordinaria del 28 luglio 2016, i soci Promotori hanno approvato i) il progetto di ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant della Società alla negoziazione sull'AIM, ii) la nomina di due amministratori indipendenti subordinatamente all'approvazione del nuovo Statuto e alla data di inizio di negoziazioni e iii) il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti.

In data 23 settembre 2016, la Società ha presentato a Borsa Italiana la comunicazione di pre-ammissione di cui all'articolo 2 del Regolamento Emittenti AIM Italia, richiedendo l'ammissione

delle proprie Azioni Ordinarie e dei Warrant alla negoziazione sull'AIM Italia.

Infine, con assemblea straordinaria del 10 ottobre 2016, atto del Notaio Dott.ssa Cavallotti (numero di repertorio 29654 e rogito 8815) sono stati deliberati:

- 1) l'aumento scindibile a pagamento per un ammontare complessivo pari ad Euro 1.937.500 mediante emissione di n. 193.750 azioni ordinarie, da offrire in opzione ai soci Promotori al prezzo di emissione di Euro 10, con imputazione di Euro 1 a Capitale Sociale ed Euro 9 a Riserva di Sovrapprezzo, che, tenendo conto dei versamenti già effettuati pari ad Euro 62.500, portano il conferimento degli stessi al 2% dei fondi raccolti;
- 2) l'aumento scindibile a pagamento riservato agli Investitori per un ammontare complessivo pari ad Euro 100.000.000 mediante emissione di 10.000.000 azioni, al prezzo di emissione di Euro 10, con imputazione di Euro 1 a Capitale Sociale ed Euro 9 a Riserva di Sovrapprezzo;
- 3) l'emissione di un massimo di 5.000.000 di *warrant* e di un aumento di capitale massimo fino a nominali Euro 291.650 mediante emissione di ulteriori massime n. 2.916.500 al servizio degli stessi;
- 4) l'approvazione di un nuovo testo dello Statuto;
- 5) la conversione delle azioni ordinarie detenute dai Promotori in azioni speciali in un rapporto di 1:1.

A seguito del collocamento, finalizzato con l'ausilio di Banca IMI e Banca Akros in qualità di *Joint Global Coordinator* nonché *Joint Bookrunner*, risultavano sottoscritte i) dagli Investitori, numero 10.000.000 di azioni ordinarie per un valore complessivo pari ad Euro 100.000.000, di cui Euro 10.000.000 imputabili a Capitale Sociale ed Euro 90.000.000 a Riserva di Sovrapprezzo e ii) dai Promotori, numero 200.000 di azioni speciali per un valore complessivo pari ad Euro 2.000.000, di cui Euro 256.250 imputabili a Capitale Sociale ed Euro 1.743.750 a Riserva di Sovrapprezzo.

In sede di IPO, sono stati assegnati gratuitamente 2 *warrant* ogni 10 azioni sottoscritte ed ulteriori 3 *warrant* saranno assegnati ogni 10 azioni detenute a tutti i soggetti risultanti azionisti della Società, il giorno antecedente alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.

I *warrant* presentano uno *strike price* pari ad Euro 9,5, un *prezzo soglia* pari ad Euro 13 e termine di decadenza di 5 anni dalla data di efficacia della Operazione Rilevante.

Le azioni ordinarie ed i *warrant* sono stati ammessi alla quotazione su AIM Italia in data 17 ottobre 2016 e il giorno 19 ottobre sono cominciate le negoziazioni su entrambi gli strumenti finanziari.

## Eventi di rilievo avvenuti nel corso del semestre concluso il 30 giugno 2018

Gli amministratori esecutivi di Innova Italy 1, durante i primi sei mesi dell'anno, hanno lavorato molto intensamente per finalizzare l'operazione con la società Target che è stata individuata: Fine Foods & Pharmaceuticals NTM S.p.A ("Fine Foods").

Fine Foods è il maggiore produttore italiano indipendente in conto terzi (cd. contract development and manufacturing organization o CDMO) di prodotti nutraceutici e di prodotti farmaceutici in tutte le forme solide orali, sviluppati e prodotti per conto delle più importanti imprese nei settori di riferimento.

L'azienda è riconosciuta sul mercato per l'elevata qualità dei suoi prodotti, ha rapporti consolidati e continuativi con la maggior parte dei suoi clienti (più di 100), impiega circa 469 dipendenti (al 31 dicembre 2017), ed ha generato circa il 59% dei propri volumi di vendita nel 2017 all'estero.

Fine Foods è, ad oggi, interamente controllata da Marco Eigenmann, sia direttamente (per il 5%) sia indirettamente (per il 95%), tramite la società Eigenfin S.r.l. ("Eigenfin"), dallo stesso controllata al 99%.

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, Fine Foods ha registrato ricavi per Euro 119,6 milioni (rispetto ad Euro 113,1 milioni nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016), un EBITDA Adjusted di Euro 16,7 milioni (rispetto ad un EBITDA di Euro 15,1 milioni nell'esercizio precedente) ed una posizione finanziaria netta per Euro 20,4 milioni (rispetto ad Euro 19,3 milioni al 31 dicembre 2016).

Fine Foods ha registrato una crescita rilevante dal 2012 al 2017: il fatturato è cresciuto ad un tasso medio ponderato ("CAGR") del 9,0% e l'EBITDA, nello stesso periodo, è cresciuto ad un CAGR del 9,9%. Dal 2012 al 2017 l'EBITDA margin medio si è attestato ad un livello pari al 13,6%.

Le principali attività svolte dal team di Innova sino a giugno 2018 sono state:

- finalizzazione delle attività di *due diligence* legale, fiscale, finanziaria e di business
- negoziazione Accordo Quadro
- preparazione di tutti i documenti propedeutici all'annuncio dell'operazione e alla quotazione:
  - o Documento Informativo
  - o Progetto di Fusione
  - o Relazione del CDA sulla Fusione
  - o Relazione dell'esperto sul concambio
  - o Relazione del Cda di Innova sul valore di liquidazione
- *Road show* di presentazione dell'operazione agli investitori

## Eventi successivi al 30 giugno 2018

Dopo il 30 giugno sono proseguiti gli incontri con gli investitori in preparazione dell'Assemblea ordinaria e straordinaria tenutasi in data 10 luglio 2018.

L'Assemblea, costituitasi con la presenza di circa il 71% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie, ha autorizzato il compimento dell'Operazione Rilevante ai sensi dell'articolo 15 dello statuto sociale di Innova, e ha approvato, in sede straordinaria, il progetto di Fusione nonché il nuovo testo dello statuto sociale che, subordinatamente alla, e a far data dalla, data di efficacia verso terzi della Fusione, regolerà la società post Fusione, con il voto favorevole del 100% dei presenti, corrispondente al 71,31% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie;

## Corporate Governance

Quale società le cui azioni sono negoziate sul sistema di scambi multilaterali AIM Italia, Innova Italy 1 non è soggetta: i) alle norme di diritto societario che concernono le società quotate sui mercati regolamentati come previste dal D.Lgs. 58/1998 come modificato (Testo Unico della Finanza) né ii) si può qualificare come "Emittente Strumenti Finanziari Diffusi" ai sensi del Regolamento Consob 11971/99 come modificato.

Pertanto, Innova Italy 1 è sottoposta alle ordinarie norme del codice civile per le Società per Azioni, integrate dalle disposizioni del Regolamento del Mercato AIM, come recepite nello Statuto della Società.

Allo Statuto si rimanda per ogni dettaglio relativo al funzionamento degli organi sociali ed, in particolare, alle modalità di approvazione dell'Operazione Rilevante.

La Società si è comunque dotata delle seguenti *procedure*:

- procedura parti correlate;
- procedura gestione informazioni privilegiate;
- regolamento internal dealing;
- procedura obblighi di comunicazione al Nomad.

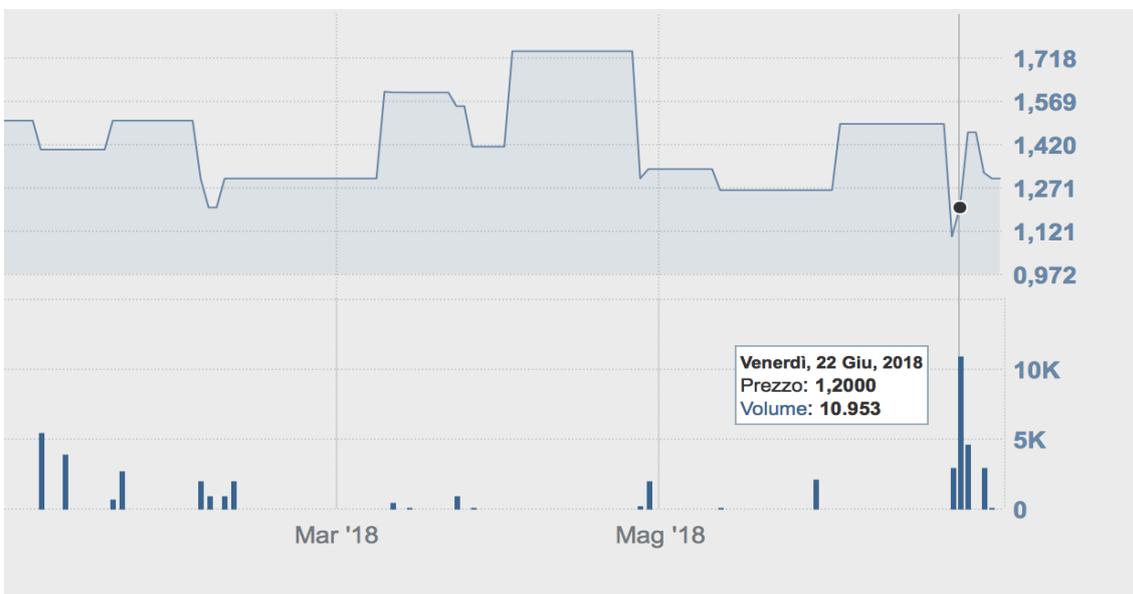
## Andamento delle quotazioni degli strumenti finanziari

I grafici seguenti riportano la quotazione dell'azione e del *warrant* di Innova Italy 1 sul mercato AIM Italia dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 2018:

*Andamento azione II1*



Andamento Warrant II1



Il prezzo dell'azione ha subito un incremento significativo dopo l'annuncio della *business combination* con Fine Foods & Pharmaceuticals NTM S.p.A. avvenuto il 7 giugno 2018. Il titolo è passato infatti da 9,80 € a 10,10 € il 30 giugno 2018, per poi raggiungere il 10,40 € nelle settimane successive del mese di luglio.

Questo incremento è dovuto principalmente ai feedback molto positivi ricevuti dagli investitori e dalla comunità finanziaria anche durante la fase di *roadshow* dell'operazione avvenuta nel mese di giugno. In particolare, è stata apprezzata la struttura dell'operazione (tutto il capitale

apportato per finanziare principalmente la crescita per linee esterne e valore di acquisizione adeguato) e la solidità, il management e le potenzialità di crescita di Fine Foods & Pharmaceuticals NTM S.p.A.

Il valore del *warrant*, inizialmente 0,72 €, si è attestato su un valore di 1,30 € al 30 giugno 2018, per poi raggiungere i 1,73€ nelle settimane successive del mese di luglio

## Principali fattori di rischio

La Società è soggetta ad elementi di rischio di diversa natura.

### **RISCHIO CONNESSO ALLA MANCATA REALIZZAZIONE DELL'OPERAZIONE RILEVANTE.**

La durata della Società, fissata i) al 31 dicembre 2018 oppure ii) alla scadenza del ventiquattresimo mese dalla Data di Ammissione, potrebbe non essere sufficiente a porre in essere l'Operazione Rilevante e la mancata approvazione dell'Operazione Rilevante determinerebbe l'avvio del processo di scioglimento e liquidazione della Società.

### **RISCHIO CONNESSO ALL'INSUFFICIENZA DELLE SOMME UTILIZZABILI.**

Nel caso in cui i costi operativi della Società nonché i costi legati all'attuazione del processo di selezione della Target e allo svolgimento della relativa attività di *due diligence* fossero superiori alla liquidità disponibile, la Società potrebbe non essere in grado di proseguire l'attività di ricerca e selezione della Target.

### **RISCHIO CONNESSO ALL'INCAPACITA' DI OTTENERE FINANZIAMENTI OVVERO RISORSE ECONOMICHE AGGIUNTIVE DA PARTE DELL'EMITTENTE.**

La possibilità di ottenere nuove disponibilità finanziarie per la realizzazione dell'Operazione Rilevante dipende dalle condizioni del mercato al momento della realizzazione dell'Operazione Rilevante e, in particolare, dall'andamento dei tassi di interesse e dalla disponibilità di fonti di credito.

### **RISCHIO CONNESSO AL SETTORE DI ATTIVITA' DELLA SOCIETA' TARGET.**

La Società intende focalizzare la propria attenzione su società di medie dimensioni, con un significativo tasso d'innovazione di prodotto e/o di processo, attive sia a livello nazionale che internazionale. A valle della realizzazione dell'Operazione Rilevante, i risultati nonché i rischi della Società saranno necessariamente legati all'andamento del settore di attività ove opera la Target acquisita.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime

Ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art. 2428, comma 2, numero 2), si precisa che:

- la Società non detiene alcun tipo di partecipazione in altre imprese che potrebbe determinare la nascita di rapporti di controllo e/o collegamento,
- la Società non intrattiene alcun tipo di rapporto con i soggetti detentori del Capitale Sociale.

## Operazioni su azioni proprie ovvero su azioni o quote di società controllanti

Ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dall'art. 2428, comma 2, numeri 3) e 4), si precisa che:

- la Società non possiede azioni proprie né azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona;
- la Società non ha acquistato né alienato, nel corso dell'esercizio, azioni proprie ovvero azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Atteso il settore in cui opera, la Società non svolge attività di ricerca e sviluppo.

Milano, 31 luglio 2018

**Innova Italy 1 S.p.A.**

Per il consiglio di amministrazione

Ing. Paolo Ferrario

(Amministratore Delegato)

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Paolo Ferrario', written in a cursive style.

## Stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario

### Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		30/6/2018	30/6/2017
A)	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
B)	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
	<b>I Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>158.385</b>	<b>579.249</b>
	1 costi di impianto e di ampliamento	1.159	3.960
	2 costi di sviluppo	0	0
	3 diritti di brevetto industriale e di utilizzazione opere ingegno	0	0
	4 concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
	5 avviamento	0	0
	6 immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
	7 altre	157.226	575.289
	<b>II Immobilizzazioni materiali</b>		
	1 terreni e fabbricati	0	0
	2 impianti e macchinari	0	0
	3 attrezzature industriali e commerciali	0	0
	4 altri beni	0	0
	5 immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
	<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>III Immobilizzazioni finanziarie</b>		
	1 partecipazioni	0	0
	2 crediti	0	0
	3 altri titoli	0	0
	4 strumenti finanziari derivati attivi	0	0
	<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>158.385</b>	<b>579.249</b>
C)	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
	<b>I Rimanenze</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>II Crediti</b>	<b>263.347</b>	<b>57.404</b>
	1) verso clienti:	0	0

2) verso imprese controllate:	0	0
3) verso imprese collegate:	0	0
4) verso imprese controllanti:	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti:	0	0
5-bis) crediti tributari:	263.347	55.761
5-ter) imposte anticipate:	0	0
5-quater) verso altri:	0	1.643
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV Disponibilità liquide</b>	<b>100.252.947</b>	<b>100.846.220</b>
1) depositi bancari e postali	100.252.947	100.846.220
2) assegni	0	0
3) denaro e valori in cassa	0	0
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>100.516.294</b>	<b>100.903.624</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>713.559</b>	<b>343.823</b>
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>101.388.238</b>	<b>101.826.696</b>

<b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>		<b>30/06/2018</b>	<b>30/6/2017</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		<b>100.825.764</b>	<b>101.770.572</b>
I	Capitale sociale	10.256.250	10.256.250
II	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	91.743.750	91.743.750
III	Riserve da rivalutazione	0	0
IV	Riserva legale	0	0
V	Riserve statutarie	0	0
VI	Altre riserve	0	0
VII	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari	0	0
VIII	Utili (perdite) portati a nuovo	(381.962)	(194.550)
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(792.274)	(34.878)
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>B) FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>0</b>	<b>14.198</b>
1	per trattamento di quiescenza e simili	0	0
2	per imposte, anche differite	0	0
3	strumenti finanziari derivati passivi	0	0

4	altri	0	14.198
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	<b>562.474</b>	<b>18.277</b>
1	obbligazioni:	0	0
2	obbligazioni convertibili:	0	0
3	debiti verso soci per finanziamenti:	0	0
4	debiti verso banche:	3.886	2.866
5	debiti verso altri finanziatori:	0	0
6	acconti:	0	0
7	debiti verso fornitori:	83.838	15.411
8	debiti rappresentati da titoli di credito:	0	0
9	debiti verso imprese controllate:	0	0
10	debiti verso imprese collegate:	0	0
11	debiti verso controllanti:	0	0
11- bis)	debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti:	0	0
12	debiti tributari:	11.750	0
13	debiti verso enti di previdenza e di sicurezza sociale:	0	0
14	altri debiti:	463.000	0
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>0</b>	<b>23.469</b>
<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>		<b>101.388.238</b>	<b>101.826.696</b>

## Conto Economico

### CONTO ECONOMICO

30/06/2018    30/06/2017

<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1	ricavi delle vendite e prestazioni	0	0
2	variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3	variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4	incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5	altri ricavi e proventi	0	0
	<b>Totale valore della produzione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(1.479.266)</b>	<b>(361.421)</b>
6	per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	0	0
7	per servizi	(1.113.656)	(86.947)
8	per godimento di beni di terzi	(14.150)	(12.574)
9	per il personale	0	0
10	ammortamenti e svalutazioni:		
	a) immobilizzazioni immateriali	(262.477)	(261.027)
	b) immobilizzazioni materiali	0	0
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
	d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
11	variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12	accantonamenti per rischi	0	0
13	altri accantonamenti	0	0
14	oneri diversi di gestione	(88.983)	(873)
<b>A-B</b>	<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>(1.479.266)</b>	<b>(361.421)</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>686.992</b>	<b>326.543</b>

15	proventi da partecipazioni	0	0
16	altri proventi finanziari:		
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non	0	0
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non	0	0
	d) proventi diversi dai precedenti	0	0
	- altre imprese	686.998	338.454
17	interessi ed altri oneri finanziari:		
	- altre imprese	(6)	(11.911)
17- bis	utili e perdite su cambi	0	0

**D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

18	rivalutazioni	0	0
19	svalutazioni	0	0

**RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D) (792.274) (34.878)**

20	imposte sul reddito d'esercizio	0	0
----	---------------------------------	---	---

<b>21</b>	<b>UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(792.274)</b>	<b>(34.878)</b>
-----------	---------------------------------------	------------------	-----------------

## Rendiconto finanziario

	30.06.2018	30.6.2017
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>		
<b>Utile (perdita) della semestrale</b>	<b>(792.274)</b>	<b>(34.878)</b>
Imposte sul reddito	0	0
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<hr/>		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(792.274)</b>	<b>(34.878)</b>
<hr/>		
<i> Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto </i>		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	262.477	261.027
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
<hr/>		
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>262.477</b>	<b>261.027</b>
<hr/>		
<i> Variazioni del capitale circolante netto </i>		
Diminuzione (Aumento) delle rimanenze	0	0
Diminuzione (Aumento) dei crediti verso la clientela	0	0
Diminuzione (Aumento) dei ratei e risconti attivi	(369.736)	(309.711)
Aumento (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	68.427	(71.184)
Aumento (Diminuzione) dei ratei e risconti passivi	(23.649)	20.465
Altre variazioni del capitale circolante netto	274.660	(31.402)
<hr/>		
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(50.298)</b>	<b>(391.832)</b>
<hr/>		
<i> Altre rettifiche </i>		
(imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(14.198)	11.911
<hr/>		
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(14.198)</b>	<b>11.911</b>

<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A) (594.293) (153.772)</b>		
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	0	(1.655)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) 0 (1.655)</b>		
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.020	2.042
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti sui dividendi) pagati	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) 1.020 2.042</b>		
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(593.273)</b>	<b>(153.385)</b>

## **Nota integrativa**

### **Introduzione**

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste dagli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile, nonché dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Riguardo agli eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018, è stato ritenuto opportuno approfondire la composizione e le variazioni intervenute successivamente a tale data nell'ammontare di alcune voci dell'attivo dello Stato Patrimoniale ovvero C.IV.1) depositi bancari e postali e D) ratei e risconti.

### **Criteri di formazione**

Come già anticipato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 è stata redatta in conformità alle disposizioni del Codice Civile ed è costituita dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa; è altresì corredata dalla Relazione sulla Gestione.

Al fine di garantire un maggior grado di comparabilità dei dati nel rispetto di quanto stabilito dal Principio Contabile OIC 30, si è ritenuto opportuno raffrontare i valori della presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 con quelli della precedente Relazione al 30 giugno 2017.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'articolo 2423 comma 4 del Codice Civile.

Con riferimento alla natura dell'attività dell'impresa, si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione.

### **Criteri di valutazione**

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a principi generali di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto della durata della Società così come stabilito dallo Statuto sociale. Per quanto non espressamente specificato dall'art. 2426, C.C., così come modificato dal D.Lgs. 139/2015, si è fatto riferimento ai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

## **Immobilizzazioni**

### *Immateriali*

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli eventuali oneri accessori, e sono ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro ragionevole utilità futura.

I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati in un periodo di 24 mesi: dal 17 ottobre 2016, data di avvio delle negoziazioni di Azioni ordinarie e Warrant della Società sul sistema di negoziazione AIM Italia, al 16 ottobre 2018, data a cui, ai sensi dell'art. 3 dello Statuto, è fissata la durata della Società.

Allo stesso modo, le altre immobilizzazioni, costituite dagli oneri pluriennali di collocamento sul mercato di negoziazione AIM Italia, sono state ammortizzate in un periodo di 24 mesi.

## **Crediti**

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo. Il valore contabile dei crediti è rettificato tramite un fondo svalutazione per tenere conto della probabilità che i crediti abbiano perso valore. A tal fine sono considerati indicatori, sia specifici sia in base all'esperienza e ogni altro elemento utile, che facciano ritenere probabile una perdita di valore dei crediti.

## **Disponibilità liquide**

I depositi bancari sono valutati secondo il loro valore di presumibile realizzo.

## **Fondi per rischi e oneri**

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

## **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

## **Ratei e risconti**

Sono determinati secondo il principio di competenza temporale.

## **Imposte sul reddito**

Le imposte d'esercizio sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti in base a una analitica quantificazione del reddito imponibile, tenuto conto delle spese in aumento ed in diminuzione, operate sulla base della normativa fiscale vigente e sono distinte tra imposte correnti ed anticipate.

## Nota integrativa attività

### B) Immobilizzazioni

La voce è composta unicamente da immobilizzazioni immateriali per Euro 158.385.

Di seguito viene evidenziata la movimentazione delle diverse categorie di immobilizzazioni:

I	<u>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</u>	<u>Apertura bilancio</u>	<u>Incrementi</u>	<u>Decrementi</u>	<u>Altre variaz.</u>	<u>Costo storico</u>
	costi di impianto ed ampliamento	6.610	0	0	0	<b>6.610</b>
	altre immobilizzazioni	1.050.550	0	0	0	<b>1.050.550</b>
	<b>TOTALE</b>	<b>1.057.160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.057.160</b>

I	<u>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</u>	<u>Amm.ti ordinari</u>	<u>Riclassif. di fondi</u>	<u>Fondo prec.</u>	<u>Fondo attuale</u>	<u>Chiusura bil.</u>
	costi di impianto ed ampliamento	(1.641)	0	(3.810)	(5.451)	<b>1.159</b>
	altre immobilizzazioni	(260.836)	0	(632.488)	(893.324)	<b>157.226</b>
	<b>TOTALE</b>	<b>(262.477)</b>	<b>0</b>	<b>(636.298)</b>	<b>(898.775)</b>	<b>158.385</b>

I costi di impianto ed ampliamento, pari ad Euro 1.159 alla chiusura del bilancio d'esercizio, ricomprendono le spese di costituzione nonché gli oneri notarili sostenuti per l'aumento di capitale sociale e le variazioni della compagine societaria.

Le altre immobilizzazioni immateriali, pari ad Euro 157.226 alla chiusura del bilancio d'esercizio, sono costituite dagli oneri pluriennali di collocamento sul mercato di negoziazione AIM Italia.

Come già anticipato tra i Criteri di Valutazione, tutte le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate in un periodo di 24 mesi: dal 17 ottobre 2016, data di avvio delle negoziazioni di Azioni ordinarie e Warrant della Società sul sistema di negoziazione AIM Italia, al 16 ottobre 2018, data a cui, ai sensi dell'art. 3 dello Statuto, è fissata la durata della Società.

### C) Attivo circolante

L'attivo circolante è composto da crediti a diverso titolo per Euro 263.347 e disponibilità liquide per Euro 100.252.947.

Di seguito, viene evidenziata la movimentazione intervenuta nelle voci che compongono l'attivo circolante.

#### II. Crediti

Tra i crediti verso l'Erario si annoverano i) l'importo dell'IVA compensabile, per un importo pari ad Euro 42.134, emerso dalla Dichiarazione Annuale presentata per il periodo d'imposta 2017, ii) l'importo di IVA a credito, pari ad Euro 86.977, emerso dalle Liquidazioni IVA periodiche, iii)

l'importo dell'IRES a credito relativa al periodo d'imposta 2017, per un importo pari ad Euro 65.402 e iv) le ritenute subite sugli interessi attivi maturati sia sui depositi bancari che sui depositi vincolati liquidati, per un importo pari ad Euro 68.834.

Non esistono crediti di durata superiore a 5 anni.

Il dettaglio della voce è il seguente:

<u>CREDITI ESIGIBILI</u>	<u>entro es. succ.</u>	<u>oltre es. succ.</u>
<b>Crediti verso erario:</b>	<b>263.347</b>	<b>0</b>
IVA 2017 compensabile	42.134	0
Erario c/IVA	86.977	0
Ritenute su interessi attivi	68.834	0
Credito IRES Anno 2017	65.402	0
<b>TOTALE</b>	<b>263.347</b>	<b>0</b>

#### IV. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, pari ad Euro 100.252.947 alla fine dell'esercizio, sono costituite dalle giacenze presenti sui depositi bancari al 30 giugno 2018, come di seguito specificato:

<u>DISPONIBILITA' LIQUIDE</u>	
depositi bancari non vincolati	667.901
depositi bancari vincolati	99.585.046
<b>TOTALE</b>	<b>100.252.947</b>

#### D) Ratei e risconti attivi

La voce comprende ratei attivi rappresentati dagli interessi maturati i) sui buoni di risparmio nonché ii) sui conti correnti intestati alla Società, per un importo complessivo pari ad Euro 713.559.

<u>RATEI E RISCONTI ATTIVI</u>	
<b>Ratei attivi:</b>	<b>713.559</b>
interessi attivi su conti depositi vincolati	641.585
interessi attivi su buoni di risparmio	71.974
<b>TOTALE</b>	<b>713.559</b>

## Nota integrativa passività

### A) Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto alla chiusura dell'esercizio è pari ad Euro 100.825.764 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4, c.c.):

VOCE	1.1.2018	Destinazione	Distribuzione	Altre variaz.	Utile (Perdita)	30.6.2018
I Capitale sociale	10.256.250	0	0	0	0	10.256.250
II Riserva sovrapprezzo azioni	91.743.750	0	0	0	0	91.743.750
III Riserve da rivalutazione	0	0	0	0	0	0
IV Riserva legale	0	0	0	0	0	0
V Riserva per azioni proprie	0	0	0	0	0	0
VI Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0
VII Altre riserve:						
- riserva straordinaria	0	0	0	0	0	0
- avanzo di fusione da concambio	0	0	0	0	0	0
- arrotondamento ad euro	0	0	0	0	0	0
VIII Utile (perdite) portati a nuovo	(194.550)	(187.412)	0	0	0	(381.962)
IX Utile (perdita) d'esercizio	(187.412)	187.412	0	0	(792.274)	(792.274)
<b>TOTALE</b>	<b>101.618.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(792.274)</b>	<b>100.825.764</b>

Il capitale sociale sottoscritto e versato al 30 giugno 2018 ammonta ad Euro 10.256.250 ed è composto da 10.200.000 azioni interamente sottoscritte e liberate, così suddivise:

- n. 10.000.000 azioni ordinarie, sottoscritte per un valore nominale pari ad Euro 10.000.000 e sovrapprezzo pari ad Euro 90.000.000;
- n. 200.000 azioni speciali, sottoscritte per un valore nominale pari ad Euro 256.250 e sovrapprezzo pari ad Euro 1.743.750.

Contestualmente all'avvio delle negoziazioni delle azioni su AIM Italia, la Società ha emesso n. 2.000.000 *Warrant* abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie in ragione 2:10.

Le perdite riportate a nuovo, indicate alla voce VIII della relativa tabella per un importo pari ad Euro 381.962, si riferiscono ai disavanzi di periodo conseguiti dalla Società negli esercizi 2016 e 2017.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 7-bis), c.c., si evidenzia l'origine delle voci di patrimonio netto, la possibilità di utilizzazione e distribuzione nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

VOCE	30.6.2018	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile
I Capitale sociale	10.256.250	B	0
II Riserva sovrapprezzo azioni	91.743.750	A, B, C	91.743.750
III Riserve da rivalutazione	0		0
IV Riserva legale	0		0
V Riserva per azioni proprie	0		0
VI Riserve statutarie	0		0
VII Altre riserve:	0		
VIII Utile (perdite) portati a nuovo	(381.962)		<u>(381.962)</u>
<b>Totale</b>			<b>91.743.750</b>
Quota non distribuibile			<u>1.175.395</u>
<b>Residua quota distribuibile</b>			<b><u>90.568.355</u></b>

(\*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statuari

Con riferimento alla riserva sovrapprezzo azioni, si segnala che non risultano distribuibili Euro 1.175.395, di cui i) Euro 194.550 riferiti alla perdita di esercizio dell'anno 2016, ii) Euro 187.412 riferiti alla perdita di esercizio dell'anno 2017, iii) Euro 792.274 per la perdita del primo semestre dell'anno 2018 ed iii) Euro 1.159 riconducibili alle spese di impianto e ampliamento iscritte nell'Attivo Patrimoniale.

#### D) Debiti

I debiti sono pari ad Euro 562.474. Non esistono debiti di durata superiore a 5 anni.

Per quanto riguarda le voci iscritte, si hanno i) debiti verso le banche, per un importo pari ad Euro 3.886, riconducibili alle spese sostenute mediante utilizzo di carte di credito non ancora addebitate sui relativi conti correnti, ii) debiti verso fornitori, per un importo complessivo pari ad Euro 83.838, di cui per un importo pari ad Euro 81.338 per fatture già ricevute e per un importo pari ad Euro 2.500 per fatture da ricevere, iii) debiti tributari, per un importo complessivo pari ad Euro 11.750, riconducibili a ritenute operate su compensi di lavoro autonomo da versare ed, infine, iv) debiti diversi, per un importo complessivo pari ad Euro 463.000.

Nel dettaglio, la voce risulta così composta:

<u>DEBITI ESIGIBILI</u>	<u>entro es. succ.</u>	<u>oltre es. succ.</u>
<b>Debiti v/banche</b>	<b>3.886</b>	<b>0</b>
Carte di credito	<u>3.886</u>	<u>0</u>
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>83.838</b>	<b>0</b>
fornitori c/fatture ricevute	81.338	0
fornitori c/fatture da ricevere	<u>2.500</u>	<u>0</u>
<b>Debiti tributari</b>	<b>11.750</b>	<b>0</b>
Ritenute su compensi professionali	<u>11.750</u>	<u>0</u>
<b>Debiti diversi</b>	<b>463.000</b>	<b>0</b>
Erogazioni liberali	50.000	
Compensi amministratori	<u>413.000</u>	<u>0</u>
<b>TOTALE</b>	<b>562.474</b>	<b>0</b>

## Nota integrativa conto economico

### B) Costi della produzione

Nel dettaglio, l'importo complessivo, pari ad Euro 1.479.266, risulta così composto:

#### Costi per servizi

Il totale complessivo dei costi per servizi iscritti in bilancio è pari ad Euro 1.113.656.

Tra i servizi amministrativi è opportuno segnalare tra gli altri il sostenimento di un importo pari ad i) Euro 331.749 per le spese legali relative alla esecuzione delle operazioni di Due Diligence nonché di tutta l'attività societaria propedeutica alla acquisizione della Società Target e alla successiva fusione con essa, ii) Euro 299.606 per i compensi professionali riconosciuti agli Advisor intervenuti per garantire la realizzazione della operazione di *business combination* con la Società Target e della successiva fusione con essa.

#### Costi per godimento di beni di terzi

Nel dettaglio, tali costi sono così composti:

<u>8) Per godimento beni di terzi</u>	
<b>Canoni di locazione immobiliare:</b>	<b>14.000</b>
Canone sede legale	<u>14.000</u>
<b>Altri costi per godimento beni di terzi:</b>	<b>150</b>
canoni noleggio autovetture	<u>150</u>
<b>TOTALE</b>	<b>14.150</b>

#### Oneri diversi di gestione

Nel dettaglio la voce risulta così composta:

<u>14) Oneri diversi di gestione</u>	
Imposta di bollo su e/c	364
Imposta di bollo	31.149
Vidimazione libri sociali	516
Erogazioni liberali	50.000
Sopravvenienze passive	<u>6.954</u>

<b>TOTALE</b>	<b>88.983</b>
---------------	---------------

L'importo iscritto tra le "Erogazioni liberali", pari ad Euro 50.000, si riferisce alla somma che la Società ha deciso di liquidare ai figli del Dott. Alessandro Pansa, promotore nonché consigliere della Società prematuramente scomparso, quale riconoscimento per l'attività da lui svolta.

### C) Proventi e oneri finanziari

La voce risulta composta da i) interessi attivi maturati sui conti correnti per un importo complessivo pari ad Euro 288.661, ii) interessi attivi maturati sui depositi bancari vincolati, per un importo complessivo pari ad Euro 398.337 e ii) dagli interessi passivi maturati sui conti correnti, per un importo pari ad Euro 6.

Nel dettaglio, la voce risulta così composta:

<b>16) Proventi finanziari</b>	
<b>d) da altri:</b>	<b>686.998</b>
Interessi attivi depositi vincolati	398.337
Interessi attivi c/c bancari	288.661
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>686.998</b>
<b>17) Oneri finanziari</b>	
<b>d) da altri:</b>	<b>(6)</b>
Interessi passivi c/c bancari	(6)
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>(6)</b>
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	<b>686.992</b>

### 22) Imposte sul reddito d'esercizio

Per il bilancio intermedio al 30 giugno 2018 non sono state accantonate imposte, né ai fini IRES né ai fini IRAP, in considerazione del fatto che la base imponibile determinata ai fini delle suddette imposte risulta negativa.

Non sono state accantonate imposte differite in relazione alla perdita fiscale emersa ai fini IRES: la durata limitata ad un periodo massimo di 24 mesi nonché la peculiarità dell'oggetto sociale non creano le condizioni per far ritenere ragionevolmente certo l'assorbimento di tale perdita da parte di eventuali imponibili negli anni successivi.

## Altre informazioni

### *Numero medio dei dipendenti*

Non si segnala l'assunzione di alcun dipendente all'interno della Società.

### *Compensi spettanti ad amministratori, sindaci e società di revisione*

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numeri 16) e 16-bis), si evidenzia l'ammontare dei compensi di competenza spettanti ai componenti del CdA, ai sindaci nonché alla Società incaricata della revisione legale dei conti, cumulativamente per ciascuna categoria (importi in Euro) ed al netto di eventuali rimborsi di spese:

<i>Qualifica</i>	<i>Compenso</i>
Consiglio di Amministrazione	385.816
Collegio Sindacale	-
Società incaricata della revisione legale dei conti	-

### *Operazioni con parti correlate*

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 22-bis) del codice civile, non sono state effettuate operazioni con parti correlate.

### *Impegni, garanzie o passività potenziali*

Non risultano in essere impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale, alla data del 30 giugno 2018.

### *Accordi fuori bilancio*

Non si segnala la presenza di alcun tipo di accordo "fuori bilancio".

### *Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili emessi dalla Società*

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 18), c.c., non si segnala l'esistenza delle fattispecie in oggetto.

### *Strumenti finanziari*

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 19), c.c., si rammenta che in data 19 ottobre 2016 la Società è stata ammessa a negoziazione sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., mediante collocamento di n. 10.000.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale per un prezzo di sottoscrizione unitario di Euro 10 cadauna e complessivo di Euro 100.000.000. Nell'ambito del medesimo collocamento sono stati emessi n. 2.000.000 di *Warrant* abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie in rapporto 2:10.

Sempre nella medesima data la Società ha convertito 6.250 azioni ordinarie in 6.250 azioni speciali non quotate ed ha emesso ulteriori 193.750 azioni ordinarie contestualmente convertite in azioni speciali non quotate, interamente sottoscritte e liberate per un prezzo unitario di Euro 10 e complessivo di Euro 1.937.500.

Le modalità di trasferimento, i diritti patrimoniali e partecipativi di tali strumenti finanziari

seguono quanto previsto dallo Statuto Sociale, dal Regolamento *Warrant* e, ove non espressamente indicato, dalle relative disposizioni di legge.

*Operazioni di locazione finanziaria, finanziamento soci e finanziamenti destinati ad uno specifico affare*

La Società non evidenzia alcuna operazione di locazione finanziaria né finanziamento da soci né finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

*Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2018*

Non si segnalano fatti di rilievo che abbiano avuto un impatto di natura patrimoniale, finanziaria o economica sulla presente relazione finanziaria semestrale.

*Risultato di periodo*

La perdita del periodo al 30 giugno 2018 è pari ad Euro 792.274.

Milano, 31 luglio 2018

**Innova Italy 1 S.p.A.**

Per il consiglio di amministrazione

Ing. Paolo Ferrario

(Amministratore Delegato)

