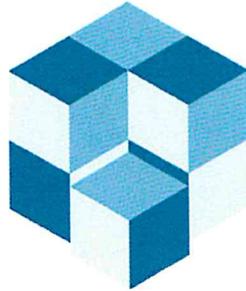


Innova Italy 1



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 FINANZIARIA SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2017**

www.innovaitaly1.it



ORGANI SOCIALI

Consiglio di amministrazione

Presidente	Dr. Fulvio Conti
Amministratore Delegato	Ing. Paolo Ferrario
Consiglieri	Ing. Marco Costaguta
	Avv. Francesco Gianni
	Dr. Alessandro Pansa
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 2017	6
Eventi successivi al 30 giugno 2017	6
Corporate Governance	6
Andamento delle quotazioni degli strumenti finanziari	7
Principali fattori di rischio.....	8
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	9
Stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario.....	11
Nota integrativa	18
Introduzione.....	18
Attività svolte	18
Criteri di formazione	18
Criteri di valutazione	18
Nota integrativa attività	20
Nota integrativa passività	23
Nota integrativa conto economico	25
Altre informazioni.....	28



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 2017

Gli amministratori esecutivi di Innova Italy 1, durante i primi sei mesi dell'anno, hanno lavorato molto intensamente alla ricerca della migliore società Target che sia anche in linea con le principali linee guida di investimento indicate in sede di raccolta dei capitali.

Nell'ambito di tale attività si è proceduto ad analizzare e incontrare un numero molto rilevante di società, usufruendo principalmente dei contatti e del patrimonio di relazioni degli amministratori, ma anche a seguito di sollecitazioni che sono giunte da intermediari di varia natura.

Sono state avviate e eseguite negoziazioni serrate con diverse imprese, alcune delle quali attualmente in corso.

È stata svolta una intensa attività operativa per lo scouting, lo studio, l'analisi del business e la valutazione economica delle singole società oggetto di interesse da parte di Innova Italy 1.

L'attività è svolta contenendo al massimo le spese operative, che sono rappresentate pressoché dai costi operativi di viaggio, di gestione interna dell'ufficio e le spese per gli adempimenti di gestione della società.

Eventi successivi al 30 giugno 2017

Dopo il 30 giugno sono continuate le negoziazioni con diverse imprese e lo scouting di nuove realtà imprenditoriali interessanti e allineate alla strategia di investimento di Innova Italy 1.

È continuato lo sforzo operativo di valutazione economica delle singole società oggetto di interesse.

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.



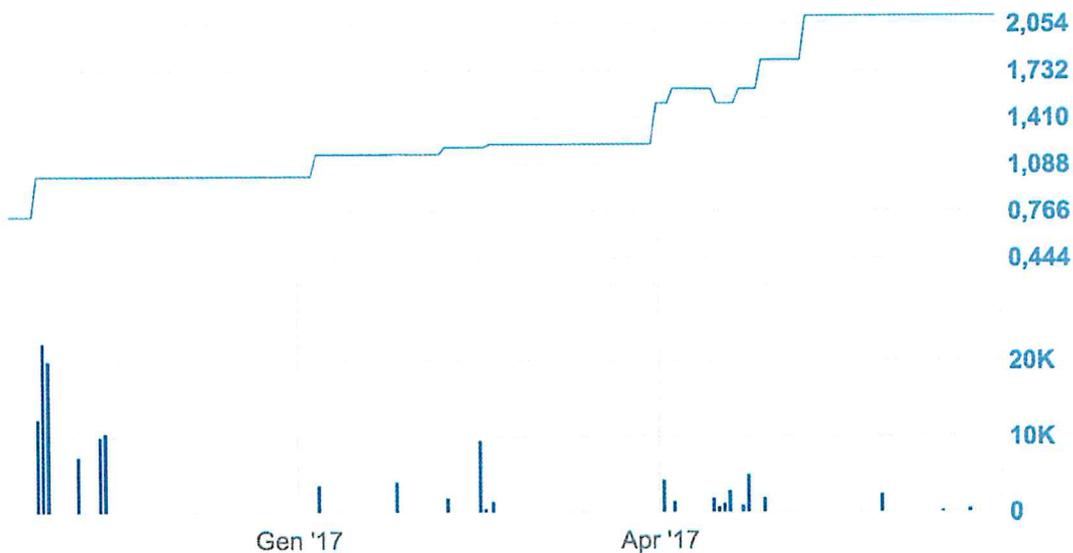
Andamento delle quotazioni degli strumenti finanziari

I grafici seguenti riportano la quotazione dell'azione e del *warrant* di Innova Italy 1 sul mercato AIM Italia dal 1 gennaio 2017 al 30 giugno 2017:

Andamento azione II1



Andamento Warrant II1



Il prezzo dell'azione e del warrant hanno subito un incremento significativo nel 2017, in parte dovuto alla credibilità della società e in parte all'incremento di liquidità sul mercato borsistico dovuto agli strumenti PIR (Piani Individuali di Risparmio)

Il valore massimo dell'azione è stato di a 11 €, raggiunto il 6 giugno 2017, il valore minimo nel mese di 26 gennaio 2016 a 9,66 €. La performance negli ultimi sei mesi è stata pari al +7,1%.

Il valore del *warrant*, inizialmente 0,72 €, si è attestato su un valore di 2,1 €, a partire dal 12 maggio 2017.

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 ad individuare una Target idonea 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.

RISCHIO CONNESSO ALLA CONCORRENZA DI ALTRI SOGGETTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE RILEVANTE.

Il confronto su un mercato, all'interno del quale sono presenti strutture simili alla propria, potrebbe determinare l'emersione di una maggiore difficoltà operativa per la Società che potrebbe riflettersi negativamente sull'attività nonché sulla tempestività della realizzazione dell'Operazione Rilevante.

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, 26 settembre 2017

Innova Italy 1 S.p.A.

Per il consiglio di amministrazione

Ing. Paolo Ferrario


(Amministratore Delegato)



Stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario

Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		30/6/2017	31/12/2016
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
	I Immobilizzazioni immateriali	579.249	838.621
	1 costi di impianto e di ampliamento	3.960	3.937
	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	575.289	834.684
	II Immobilizzazioni materiali		
	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
	Totale	0	0
	III Immobilizzazioni finanziarie		
	1 partecipazioni	0	0
	2 crediti	0	0
	3 altri titoli	0	0
	4 strumenti finanziari derivati attivi	0	0
	Totale	0	0
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	579.249	838.621
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
	I Rimanenze	0	0
	II Crediti	57.404	46.290



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:	55.761	44.594
5-ter) imposte anticipate:	0	0
5-quater) verso altri:	1.643	1.696
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV Disponibilità liquide	100.846.220	100.999.605
1) depositi bancari e postali	100.846.220	100.999.605
2) assegni	0	0
3) denaro e valori in cassa	0	0
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	100.903.624	101.045.895
D) RATEI E RISCONTI	343.823	34.112
TOTALE DELL'ATTIVO	101.826.696	101.918.628

STATO PATRIMONIALE PASSIVO		30/06/2017	31/12/2016
A) PATRIMONIO NETTO		101.770.572	101.805.450
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	(194.550)	0
IX	Utile (perdita) dell'esercizio	(34.878)	(194.550)
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		14.198	2.287
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	14.198	2.287
C)	TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D)	DEBITI	18.277	107.707
1	obbligazioni:	0	0
2	obbligazioni convertibili:	0	0
3	debiti verso soci per finanziamenti:	0	0
4	debiti verso banche:	2.866	824
5	debiti verso altri finanziatori:		
6	acconti:		
7	debiti verso fornitori:	15.411	86.595
8	debiti rappresentati da titoli di credito:		
9	debiti verso imprese controllate:		
10	debiti verso imprese collegate:		
11	debiti verso controllanti:		
11- bis)	debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti:		
12	debiti tributari:	0	2.088
13	debiti verso enti di previdenza e di sicurezza sociale:		
14	altri debiti:	0	18.200
E)	RATEI E RISCONTI	23.469	3.184
TOTALE DEL PASSIVO		101.826.696	101.918.628

**CONTO ECONOMICO**

30/06/2017 31/12/2016

A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
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
Totale valore della produzione	0	0
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	(361.421)	(276.081)
6 per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	0	(395)
7 per servizi	(86.947)	(53.789)
8 per godimento di beni di terzi	(12.574)	(3.930)
9 per il personale	0	0
10 ammortamenti e svalutazioni:		
a) immobilizzazioni immateriali	(261.027)	(216.884)
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	(873)	(1.083)
A-B Differenza tra valore e costi della produzione	(361.421)	(276.081)
C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	326.543	81.531



15	proventi da partecipazioni	0	0
16	altri proventi finanziari:		
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non		
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non		
	d) proventi diversi dai precedenti		
	- altre imprese	338.454	83.818
17	interessi ed altri oneri finanziari:		
	- altre imprese	(11.911)	(2.287)
17- bis	utili e perdite su cambi	0	0
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
18	rivalutazioni		
19	svalutazioni		
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	(34.878)	(194.550)
20	imposte sul reddito d'esercizio		
21	UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO	(34.878)	(194.550)



Rendiconto finanziario

	30.06.2017	31.12.2016
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	(34.878)	(194.550)
Imposte sul reddito	0	0
Interessi passivi / (interessi attivi)	(326.543)	(81.531)
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(361.421)	(276.081)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	261.027	216.884
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	0	0
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	261.027	216.884
<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	(309.711)	(34.112)
Aumento (Diminuzione) dei debiti verso fornitori	(71.184)	86.595
Aumento (Diminuzione) dei ratei e risconti passivi	20.465	3.184
Altre variazioni del capitale circolante netto	(31.402)	(26.002)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(391.832)	29.665
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati / (pagati)	326.543	81.531
(imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	11.911	2.287



4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	338.454	83.818
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(153.772)	54.286
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	0	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(1.655)	(1.055.505)
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
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.655)	(1.055.505)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	2.042	824
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	102.000.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti sui dividendi) pagati	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.042	102.000.824
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(153.385)	100.999.605
Disponibilità liquide alla data di inizio dell'esercizio	100.999.605	0
Disponibilità liquide alla data di chiusura dell'esercizio	100.846.220	100.999.605



Nota integrativa

Introduzione

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017 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.

Attività svolte

La Innova Italy 1 Spa 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., 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").

Criteri di formazione

Come già anticipato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2017 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 2017 con quelli dell'ultimo Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016; infatti, l'inizio dell'attività identificabile con l'ammissione della Società alle negoziazioni sull'AIM, concretizzatasi nel mese di ottobre 2016, renderebbe la comparazione con i dati della situazione aggiornata al 30 giugno 2016 di scarsa efficacia informativa.

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 ammontari 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 579.249.

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

I	<u>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</u>	Apertura bilancio	Incrementi	Decrementi	Altre variaz.	Costo storico
	costi di impianto ed ampliamento	4.955	1.655	0	0	6.610
	altre immobilizzazioni	1.050.550	0	0	0	1.050.550
	TOTALE	1.055.505	1.655	0	0	1.057.160

I	<u>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</u>	Amm.ti ordinari	Riclassif. di fondi	Fondo prec.	Fondo attuale	Chiusura bil.
	costi di impianto ed ampliamento	(1.632)	0	(1.018)	(2.650)	3.960
	altre immobilizzazioni	(259.395)	0	(215.866)	(475.261)	575.289
	TOTALE	(261.027)	0	(216.884)	(477.911)	579.249

I costi di impianto ed ampliamento, pari ad Euro 3.960 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 575.289 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 57.404 e disponibilità liquide per Euro 100.846.220.

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 4.338, emerso dalla Dichiarazione Annuale presentata per il periodo d'imposta 2016, ii) l'importo di IVA a credito, pari ad Euro 31.027, emerso dalle Liquidazioni IVA periodiche e iii) le



ritenute subite sugli interessi attivi maturati sui depositi bancari, per un importo pari ad Euro 20.396, che determineranno un credito IRES in sede di presentazione della Dichiarazione dei Redditi.

Tra i crediti verso altri, risultano iscritte anticipazioni effettuate nei confronti di fornitori.

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>
Crediti verso erario:	55.761	0
IVA 2016 compensabile	4.338	0
Erario c/IVA	31.027	
Credito IRES Anno 2016	<u>20.396</u>	<u>0</u>
Fornitori c/anticipi e note cred.	1.643	0
TOTALE	57.404	0

IV. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, pari ad Euro 100.846.220 alla fine dell'esercizio, sono costituite dalle giacenze presenti sui depositi bancari, come di seguito specificato:

<u>DISPONIBILITA' LIQUIDE</u>	
depositi bancari non vincolati	788.380
depositi bancari vincolati	100.057.840
TOTALE	100.846.220

Ai sensi dell'articolo 7.3 dello Statuto Sociale le somme depositate sui conti correnti vincolati potranno essere utilizzate, previa autorizzazione dell'Assemblea, esclusivamente i) ai fini dell'Operazione Rilevante, ii) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione della Società e iii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il diritto di recesso.

Gli interessi maturati sulle somme depositate sui conti correnti vincolati possono essere integralmente utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società.

D) Ratei e risconti attivi

La voce comprende ratei attivi rappresentati dagli interessi maturati i) sui buoni di risparmio sottoscritti presso i conti correnti di Banca Intesa e Banca Akros nonché ii) sui conti correnti



intestati alla Società, per un importo complessivo pari ad Euro 343.823.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ratei attivi:		343.823
- interessi attivi su buoni di risparmio	<u>343.823</u>	
TOTALE		343.823



Nota integrativa passività

A) Patrimonio netto

Il Patrimonio Netto alla chiusura dell'esercizio è pari ad Euro 101.770.572 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4, c.c.):

VOCE	1.1.2017	Destinazione	Distribuzione	Altre variaz.	Utile (Perdita)	30.6.2017
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	0	(194.550)	0	0	0	(194.550)
IX Utile (perdita) d'esercizio	(194.550)	194.550	0	0	(34.878)	(34.878)
TOTALE	101.805.450	0	0	0	(34.878)	101.770.572

Il capitale sociale sottoscritto e versato al 30 giugno 2017 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.

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	30.6.2017	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	(194.550)		<u>(194.550)</u>
Totale			91.743.750
Quota non distribuibile			<u>233.388</u>
Residua quota distribuibile			<u>91.510.362</u>

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

Con riferimento alla riserva sovrapprezzo azioni, si segnala che non risultano distribuibili Euro 233.388, di cui i) Euro 194.550 riferiti alla perdita di esercizio dell'anno 2016, ii) Euro 34.878 alla perdita del primo semestre dell'anno 2017 e iii) Euro 3.960 riconducibili alle spese di impianto e ampliamento iscritte nell'Attivo Patrimoniale.

B) Fondi per rischi e oneri

I fondi, iscritti per un importo pari ad Euro 14.198 al 30 giugno 2017, sono composti dal Fondo Rischi accantonato nell'esercizio al fine di coprire le probabili passività legate alle penalità contrattuali sui fondi vincolati presso Banca Intesa San Paolo e Banca Akros, in caso di estinzione anticipata.

D) Debiti

I debiti sono pari ad Euro 18.277. 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 2.866, riconducibile alle spese sostenute mediante utilizzo di carte di credito non ancora addebitate sui relativi conti correnti e ii) debiti verso fornitori, per un importo complessivo pari ad Euro 15.411, di cui per un importo pari ad Euro 13.502 per fatture già ricevute e per un importo pari ad Euro 1.909 per fatture da ricevere.



Nel dettaglio, la voce risulta così composta:

<u>DEBITI ESIGIBILI</u>	<u>entro es. succ.</u>	<u>oltre es. succ.</u>
Debiti v/banche	2.866	0
Carte di credito	<u>2.866</u>	<u>0</u>
Debiti verso fornitori	15.411	0
fornitori c/fatture ricevute	13.502	0
fornitori c/fatture da ricevere	<u>1.909</u>	<u>0</u>
TOTALE	18.277	0

E) Ratei e risconti

La voce è composta da ratei passivi, per un importo complessivo pari ad Euro 23.469, che evidenziano costi contabilizzati di competenza dell'esercizio ma che avranno manifestazione finanziaria nel successivo, relativi i) agli emolumenti degli amministratori indipendenti per un importo pari ad Euro 10.087, ii) agli emolumenti del collegio sindacale per un importo pari ad Euro 8.630 e iii) al compenso della società di revisione per un importo pari ad Euro 4.932.

Nota integrativa conto economico

B) Costi della produzione

Nel dettaglio, l'importo complessivo, pari ad Euro 361.421, risulta così composto:

Costi per servizi

Nel dettaglio, la voce risulta così composta:

<u>7) Per servizi</u>		
Servizi commerciali:		10.659
Spese auto per viaggi	644	
Trasferte - spese taxi	1.733	
Trasferte - spese aereo e treno	5.768	



Trasferte - spese di vitto ed alloggio	<u>2.514</u>	
Servizi amministrativi:		76.288
Contabilità e consulenza fiscale	3.584	
Altre spese societarie	4.455	
Comm.ni Nomade Banca IMI	5.879	
Comm.ni Specialista Banca IMI	19.863	
Spese di comunicazione	10.000	
Gestione sito internet	150	
Servizi fiduciari	5.000	
Servizio internet	372	
Servizi AIM	6.300	
Compensi Amministratori indipendenti	6.904	
Emolumento Collegio sindacale	8.631	
Compenso Società di revisione	4.931	
Spese postali, spedizioni e trasporto	27	
Commissioni e spese bancarie	<u>192</u>	
TOTALE		<u>86.947</u>

Costi per godimento di beni di terzi

Nel dettaglio, tali costi sono così composti:

8) Per godimento beni di terzi		
Canoni di locazione immobiliare:		12.000
Canone sede legale	<u>12.000</u>	
Altri costi per godimento beni di terzi:		574
canoni noleggio autovetture	<u>574</u>	
TOTALE		<u>12.574</u>



Oneri diversi di gestione

Nel dettaglio la voce risulta così composta:

14) Oneri diversi di gestione	
Imposta di bollo su e/c	192
Vidimazione libri sociali	516
Diritto annuale CCIAA	120
Sanzioni amministrative	45
TOTALE	873

C) Proventi e oneri finanziari

La voce risulta composta da i) interessi attivi maturati sui conti correnti nonché sui depositi bancari vincolati, per un importo complessivo pari ad Euro 338.454, e ii) dalla componente finanziaria negativa relativa al rischio di penalità sui tali ultimi fondi vincolati in caso di smobilizzo prima dei termini contrattuali, per un importo pari ad Euro 11.911.

Nel dettaglio, la voce risulta così composta:

16) Proventi finanziari	
d) da altri:	338.454
Interessi attivi c/c bancari	338.454
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	338.454
17) Oneri finanziari	
d) da altri:	(11.911)
Penalità depositi vincolati	(11.911)
TOTALE ONERI FINANZIARI	(11.911)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	326.543

22) Imposte sul reddito d'esercizio

Per il bilancio intermedio al 30 giugno 2017 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 agli amministratori indipendenti, 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 (amministratori indipendenti)	6.904
Collegio Sindacale	8.630
Società incaricata della revisione legale dei conti	4.932

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 2017.

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 ciascuna 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 2017

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 2017 è pari ad Euro 34.878.

Milano, 26 settembre 2017

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 over a white background.