



Sede in Milano, Piazza Caneva 5

Capitale sociale: 930.000,00 interamente versato

C.F., Partita IVA e n. iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 10007680969

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2018

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Maurizio Borletti
Vice Presidente	Paolo De Spirt
Amministratore delegato	Gabriele Bavagnoli
Consigliere Indipendente	Giuseppe Rosnati

Collegio Sindacale

Presidente	Paolo Bifulco
Sindaci effettivi	Marco Brachetti
	Giuseppe Persano Adorno
Sindaci supplenti	Daniela D'Ignazio
	Giorgio Marcolongo

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Premessa

La presente relazione finanziaria semestrale viene redatta in ottemperanza all'articolo 18 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale.

La relazione finanziaria semestrale è stata redatta in conformità degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile interpretati ed integrati dai Principi Contabili Nazionali emanati dall'Organismo Nazionale di Contabilità - OIC, in osservanza dei postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta.

Informazioni generali

Spactiv S.p.A. ("Spactiv" o la "Società") è una società costituita secondo lo schema delle Special Purpose Acquisition Company (SPAC), allo scopo di raccogliere - mediante il collocamento di proprie azioni ordinarie e la loro conseguente quotazione sull'AIM Italia, mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - capitale di rischio da impiegare per l'acquisizione di una partecipazione in una società, da effettuarsi con qualsiasi modalità, ivi inclusa l'aggregazione mediante conferimento o fusione, anche in combinazione con l'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni.

Spactiv ha l'obiettivo di individuare un'azienda operante nel settore della catena del valore del lifestyle (Food&Beverage, Fashion, Design, Beni di Consumo, Health Care, Wellness, Turismo), con significative prospettive di sviluppo tramite crescita organica e/o acquisizioni.

La Statuto della Società prevede la possibilità di realizzare l'operazione di *business combination*, in un orizzonte temporale di massimo 30 mesi (24 mesi più proroga automatica di ulteriori 6 mesi), e quindi la quotazione in borsa delle azioni della società risultante dall'operazione, con modalità tecniche più semplici, tempi più rapidi e, soprattutto, minore incertezza rispetto ad un processo di IPO ordinario.

L'approvazione della business combination resta in capo agli azionisti di Spactiv che godono comunque del diritto di recesso.

Tale tipologia di oggetto sociale implica, pertanto, che la situazione contabile della SPAC permanga strutturalmente caratterizzata da linearità e stabilità fino all'efficacia della *business combination*.

Andamento dell'attività e eventi di rilievo avvenuti durante l'esercizio chiuso il 30 giugno 2018

Gli amministratori esecutivi di Spactiv, durante i primi sei mesi dell'anno, hanno lavorato molto intensamente alla ricerca della migliore società Target che sia anche in linea con i criteri di investimento illustrati in sede di offerta.

Nell'ambito di tale attività sono state analizzate numerose società operanti nei settori della moda, design, alimentare, altri beni di consumo, sanità, turismo, individuate tramite le relazioni dei promotori. Si tratta di società con fatturato compreso tra € 100 milioni e €700 milioni. Sono, quindi, state avviate discussioni anche con aziende di taglia più grande del target iniziale, in considerazione della possibilità (attraverso i network, le relazioni e le capacità dei promotori) di coinvolgere investitori in parallelo alla Società. Con alcune di queste, c'è ad oggi un dialogo su ipotesi di *business combination* con Spactiv.

L'approccio di Spactiv nella ricerca e selezione della target si fonda su 4 criteri base:

1. Visione chiara del mercato di riferimento e business plan a 4-5 anni con prospettive di crescita (organica e/o con acquisizioni);
2. Modello operativo robusto, con vantaggi competitivi difendibili in mercati attrattivi;
3. Management team forte, o opportunamente rafforzabile;
4. Settori in cui l'esperienza, il network e il track record dei Promotori facciano di Spactiv un interlocutore privilegiato.

I Promotori ritengono che gli elementi di cui sopra siano molto importanti anche per la definizione del prezzo e della valutazione, molta attenzione è rivolta all'analisi del piano industriale della società target.

L'attività di ricerca è svolta contenendo al massimo le spese operative, che sono rappresentate sostanzialmente dalle spese per viaggi, trasferte, affitto degli spazi adibiti ad ufficio, costo del lavoro del personale dipendente, costi di gestione dell'ufficio e per gli adempimenti di gestione della Società.

La relazione finanziaria semestrale della Società per il periodo chiuso al 30 giugno 2018 viene sottoposta al Consiglio di Amministrazione per la sua approvazione.

Eventi successivi al 30 giugno 2018

Non si segnalano eventi significativi avvenuti dopo il 30 giugno 2018. Gli Amministratori della Società continuano nello scouting di potenziali nuove opportunità e nelle discussioni già avviate con alcuni interlocutori.

Corporate Governance

Spactiv 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. Si rimanda allo statuto per ogni dettaglio relativo al funzionamento degli organi sociali ed alle modalità di approvazione della *business combination*.

La Società si è, comunque, dotata di (i) Procedure per la gestione interna e la comunicazione all'esterno delle informazioni privilegiate, (ii) Regolamento per la disciplina delle operazioni con parti correlate, (iii) Procedura per gli obblighi di comunicazione Nomad e (iv) Regolamento in materia di internal dealing.

Principali rischi e incertezze cui la Società è esposta

I principali rischi a cui è esposta Spactiv sono:

- Rischio di mancata individuazione della società Target entro la data di durata della società: la durata è stata stabilita fino al 24esimo mese successivo all'inizio delle negoziazioni, prorogabile per ulteriori 6 mesi. Qualora entro tale data l'assemblea della Società non approvasse la *business combination*, Spactiv verrebbe liquidata;
- Rischi relativi alla società Target: nonostante le verifiche, le analisi e le attività di due diligence che verranno effettuate da Spactiv, potrebbero esserci risultati economici e/o insussistenze patrimoniali nella società Target;
- Rischio relativo agli Investimenti: nonostante la politica di frazionamento degli Investimenti posta in essere dagli amministratori, l'eventuale seppur remota crisi degli istituti finanziari (banche e assicurazioni) potrebbe rendere indisponibili in tutto o in parte i fondi raccolti dagli investitori, depauperando il patrimonio;
- Rischio legale relativo a eventuali pretese di terzi: nonostante le precauzioni assunte dagli amministratori nel rapporto con le potenziali Target, le eventuali pretese in termini di responsabilità pre-contrattuale che soggetti terzi dovessero avanzare, potrebbero mettere a rischio l'attività della Società ed essere fonti di passività.

Rapporti con parti correlate

Al 30 giugno 2018 risulta in essere un contratto di affitto degli spazi adibiti ad ufficio con Milano Capital Srl, società facente capo al dott. Gabriele Bavagnoli. Il contratto prevede il pagamento di un canone di locazione annuo pari a euro 26.400, ha durata annuale (decorrenza dal 1 gennaio 2018), rinnovabile automaticamente salvo recesso con

preavviso di 3 mesi.

Si segnala che tale rapporto rientra tra le "operazioni di importo esiguo" (inferiore a 100.000 euro) e di conseguenza non è soggetto alle disposizioni definite nella procedura con parti correlate.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società non ha sostenuto spese di ricerca e sviluppo.

Altre informazioni

In relazione a quanto previsto dall'art. 2428 c.c., si informa che nel corso dell'esercizio non sono state acquistate, alienate o detenute in portafoglio – né direttamente né indirettamente – azioni proprie.

Spactiv non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ex art 2497 e ss del c.c.

Milano, 25 luglio 2018



Il Presidente

Maurizio Borletti

Relazione Finanziaria Semestrale al 30/06/2018

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30/06/2018	31/12/2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	938.534	1.208.965
2) Costi di sviluppo	1.868	2.458
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5.955	7.555
Totale immobilizzazioni immateriali	946.357	1.218.978
II - Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni	777	999
Totale immobilizzazioni materiali	777	999
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	947.134	1.219.977
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	148.493	95.759
Totale crediti tributari	148.493	95.759
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	7	585.156
Totale crediti verso altri	7	585.156
Totale crediti	148.500	680.915
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) Altri titoli	90.111.322	90.027.658
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	90.111.322	90.027.658
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	906.218	1.184.310
Totale disponibilità liquide	906.218	1.184.310
Totale attivo circolante (C)	91.166.040	91.892.883
D) RATEI E RISCONTI	15.343	30.921
TOTALE ATTIVO	92.128.517	93.143.781

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	30/06/2018	31/12/2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	930.000	930.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	92.070.000	92.070.000
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	-2	0
Totale altre riserve	-2	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-563.226	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-469.317	-563.226
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	91.967.455	92.436.774
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	454	323
D) DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	70.015	646.999
Totale debiti verso fornitori (7)	70.015	646.999
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.554	12.703
Totale debiti tributari (12)	3.554	12.703
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.876	11.066
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	3.876	11.066
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	83.074	3.298
Totale altri debiti (14)	83.074	3.298
Totale debiti (D)	160.519	674.066
E) RATEI E RISCONTI		
	89	32.618
TOTALE PASSIVO	92.128.517	93.143.781

CONTO ECONOMICO		
	30/06/2018	31/12/2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	0	52
Totale altri ricavi e proventi	0	52
Totale valore della produzione	0	52
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
7) Per servizi	227.193	418.651
8) Per godimento di beni di terzi	13.200	0
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	37.696	28.168
b) Oneri sociali	21.352	8.769
c) Trattamento di fine rapporto	2.658	323
e) Altri costi	2.995	0
Totale costi per il personale	64.701	37.260
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	272.621	144.128
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	580	662
Totale ammortamenti e svalutazioni	273.201	144.790
14) Oneri diversi di gestione	4.089	1.413
Totale costi della produzione	582.384	602.114
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-582.384	-602.062
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	113.062	38.836
Totale proventi diversi dai precedenti	113.062	38.836
Totale altri proventi finanziari	113.062	38.836
17-bis) Utili e perdite su cambi	5	0
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	113.067	38.836
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-469.317	-563.226
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-469.317	-563.226

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRECTO)

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(469.317)	(563.226)
Imposte sul reddito	0	0
Interessi passivi/(attivi)	(113.062)	(38.836)
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(582.379)	(602.062)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	273.201	144.790
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	273.201	144.790
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(309.178)	(457.272)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	0	0
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(576.984)	646.999
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	15.578	(30.921)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(32.529)	32.618
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	595.852	(653.848)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	1.917	(5.152)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(307.261)	(462.424)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	113.062	38.836
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	131	323
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	113.193	39.159
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(194.068)	(423.265)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(358)	(1.661)
Disinvestimenti	0	0

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	0	(1.363.106)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	(83.664)	(90.027.658)
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(84.022)	(91.392.425)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	93.000.000
(Rimborso di capitale)	(2)	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(2)	93.000.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(278.092)	1.184.310
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	1.184.310	0
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.184.310	0
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	906.218	1.184.310
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	906.218	1.184.310
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa

PREMESSA

La relazione finanziaria semestrale al 30/06/2018 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

I criteri di valutazione di cui all'art 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio dal 31 dicembre 2017 e non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quarto comma del Codice Civile.

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP) al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, e finanziaria, e del risultato economico dell'esercizio.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

CRITERI DI REDAZIONE

Al fine di redigere la relazione finanziaria semestrale con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico, conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Si segnala che al 30 giugno 2018 sono stati riclassificati i costi relativi agli emolumenti degli amministratori dalla voce costi del personale alla voce costi per servizi. Per coerenza e facilità di confronto, la medesima riclassifica è stata effettuata anche al 31 dicembre 2017 (primo esercizio di attività della società, costituita in data 27 luglio 2017).

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione

interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli (i) oneri riguardanti le fasi di avvio della Società, ammortizzati lungo la durata della Società, e (ii) oneri di collocamento sul sistema di negoziazione AIM Italia, ammortizzati, a partire dal 27 settembre 2017, data di avvio delle negoziazioni di azioni ordinarie e warrant della Società sul sistema di negoziazione AIM Italia, per un periodo di trenta mesi, durata della Società (inclusa proroga automatica) ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto Sociale.

I costi di sviluppo sono costituiti dai costi per la creazione del sito web della Società e sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nelle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e paramtrate sulla durata prevista della Società.

Partecipazioni

La Società non detiene partecipazioni in altre Società.

Titoli di debito

I titoli di debito sono rilevati al momento della consegna del titolo e sono classificati nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Rimanenze

La Società non ha rimanenze iscritte in bilancio.

Strumenti finanziari derivati

La società non detiene strumenti finanziari derivati.

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della

realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

Crediti tributari

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

Fondi per rischi ed oneri

Non sono stati stanziati fondi rischi ed oneri di sorta.

Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili

Non sono presenti fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili.

Fondi per imposte

Non sono presenti in bilancio fondi per imposte.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura della relazione finanziaria semestrale, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo

ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi)

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data della relazione finanziaria semestrale.

Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e, ai sensi dell'OIC 26 par.31, in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

CREDITI VERSO SOCI

Il capitale sociale della Società è interamente versato. Non esistono pertanto crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti.

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 946.357.

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro vita utile.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	1.208.965	2.458	7.555	1.218.978
Valore di bilancio	1.208.965	2.458	7.555	1.218.978
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	270.431	590	1.600	272.621
Totale variazioni	-270.431	-590	-1.600	-272.621
Valore di fine esercizio				
Costo	938.534	1.868	5.955	946.357
Valore di bilancio	938.534	1.868	5.955	946.357

I costi di impianto ed ampliamento sono riconducibili principalmente alle spese di costituzione della Società, ammortizzate lungo la durata della Società, e agli oneri pluriennali di IPO, di collocamento sul mercato delle azioni e dei warrant, sostenuti per l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia ammortizzati lungo un periodo di 30 mesi dalla data di ammissione alle negoziazioni delle azioni e dei warrant.

I costi di sviluppo includono i costi per la realizzazione del sito web e sono ammortizzati sull'arco temporale di trenta mesi.

I costi di concessioni, licenze, marchi e diritti simili includono le spese per lo studio e la realizzazione del marchio.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali, relative alle macchine ufficio elettroniche, sono pari a € 777.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 148.500 e si riferiscono per € 148.493 a crediti tributari (€ 114.000 per IVA e per € 34.493 per ritenute su interessi attivi).

Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 90.111.322 e sono costituite da disponibilità liquide depositate in un conto corrente vincolato presso un primario istituto di credito e da prodotti assicurativi di primari istituti. I prodotti assicurativi sono stati valutati sulla base del criterio del costo ammortizzato che al 30 giugno 2018 coincide con il valore nominale. Tali investimenti sono prontamente liquidabili.

La voce altri titoli non immobilizzati rappresenta il capitale raccolto dagli azionisti ordinari e sono utilizzabili, previa autorizzazione dell'assemblea dei soci, al fine della realizzazione della business combination, oppure, in caso di

mancato completamento della medesima entro il termine della durata della Società, per il pagamento del valore di liquidazione ai soci.

Gli interessi e i proventi maturati sui conti correnti vincolati e gli altri impieghi, congiuntamente all'1% del valore di tali investimenti in linea capitale, possono essere utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 906.218, sono depositate presso conti correnti ordinari e possono essere utilizzate per coprire i costi gestionali.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 15.343 e includono: 1) premi assicurativi RCA amministratori già versati per € 7.770 e 2) prestazioni di servizi per € 7.573.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 91.967.455.

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	930.000	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	92.070.000	0	0	0
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	0	0	0
Totale altre riserve	0	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	-563.226	0
Utile (perdita) dell'esercizio	-563.226	0	563.226	0
Totale Patrimonio netto	92.436.774	0	0	0

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		930.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0		92.070.000
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	-2		-2
Totale altre riserve	0	-2		-2
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		-563.226
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	-469.317	-469.317
Totale Patrimonio netto	0	-2	-469.317	91.967.455

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	930.000	Apporti dei soci	A,B	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	92.070.000	Apporti dei soci	A,B,C	0	0	0
Altre riserve						
Varie altre riserve	-2			0	0	0
Totale altre riserve	-2			0	0	0
Totale	92.999.998			0	0	0
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 454 ed include il debito verso i dipendenti che non hanno destinato il TFR a fondi pensione integrativi.

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 160.519 e sono tutti dovuti entro 12 mesi. Non esistono debiti con durata superiore a 5 anni.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso fornitori	646.999	-576.984	70.015
Debiti tributari	12.703	-9.149	3.554
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	11.066	-7.190	3.876
Altri debiti	3.298	+79.776	83.074
Totale	674.066	-513.547	160.519

I debiti verso fornitori comprendono fatture da ricevere relative a prestazioni professionali per € 40.695, a canoni di affitto per € 13.200 ed a prestazioni di servizi per € 15.717 e fatture per prestazioni di servizi ricevute e da pagare per € 403.

I debiti tributari riguardano le ritenute d'acconto per imposte sul reddito operate su parcelle di professionisti e sugli stipendi pagati a giugno e sono state regolarmente versate all'erario nel termine del 16 luglio 2018.

I debiti verso Istituti di Previdenza e Sicurezza Sociale riguardano le trattenute previdenziali operate sugli stipendi pagati a giugno e sono state regolarmente versate agli Istituti di competenza nel termine delle scadenze.

Gli altri debiti riguardano principalmente debiti nei confronti degli Amministratori per compensi e rimborsi spese ancora da liquidare.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non esistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 89.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 227.193.

La composizione delle singole voci è così costituita:

- Prestazioni di servizi € 96.313
- Emolumento Amministratori € 50.000
- Consulenze professionali € 37.972
- Emolumenti Collegio Sindacale € 11.508
- Compenso Società di revisione € 9.110
- Spese di natura commerciale/promozionale € 4.031
- Spese varie di gestione € 6.201
- Assicurazioni € 12.058

Costi per godimento beni di terzi

I costi per godimento di beni per € 13.200 sono relativi ai canoni di affitto degli spazi siti in Via Bernardino Telesio a Milano e adibiti ad ufficio. Il contratto di affitto è stato stipulato con Milano Capital Srl, società facente capo al dott. Gabriele Bavagnoli, e prevede un canone di locazione annuo pari a € 26.400, con pagamento in via posticipata.

Spese per il personale

Le spese per il personale sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 64.701 e riguardano i costi della dirigente assunta nel corso del quarto trimestre 2017 e dell'assistente part time assunta nel primo trimestre 2018. Le spese per il personale includono salari e stipendi, oneri sociali, trattamento di fine rapporto e altri costi relativi al personale.

Ammortamenti

Gli ammortamenti riguardano per € 272.621 le immobilizzazioni immateriali e per € 580 le immobilizzazioni materiali.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 4.089 ed includono spese di cancelleria generale e rimborsi spese agli Amministratori ed ai dipendenti per trasferte e gestione amministrativa.

Proventi finanziari

I proventi finanziari ammontano a € 113.062 e sono costituiti per € 113.059 da interessi attivi sul conto corrente vincolato e per € 3 da interessi attivi sul conto corrente di gestione.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO.

Si precisa che la Società, avendo subito una perdita d'esercizio, sia dal punto di vista civilistico che tributario, non ha conteggiato imposte di alcun tipo.

Si è preferito, in ossequio al fondamentale principio della prudenza che sottende alla redazione del bilancio d'esercizio, non accantonare imposte anticipate rilevate sulla perdita fiscale d'esercizio dal momento che non è ancora possibile stabilire la fattibilità della business combination ed il conseguente utilizzo di tale perdita.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Dirigenti	1
Impiegati	1
Totale Dipendenti	2

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile; si precisa che il compenso annuo deliberato per gli Amministratori ammonta a Euro 100.000, al 30 giugno 2018 non ancora liquidato. Il compenso su base annuale del Collegio Sindacale ammonta ad Euro 23.016.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	50.000	11.508

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Il compenso concordato con la Società di revisione come richiesto dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile ammonta ad € 4.000.

Categorie di azioni emesse dalla società

Per quanto riguarda le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, si specifica che la Società è stata costituita in data 27 luglio 2017 e sono state emesse 300.000 azioni speciali prive di valore nominale, sottoscritte e versate al prezzo unitario di Euro 10; in data 27 settembre 2017 la Società è stata ammessa sul sistema di negoziazione AIM Italia, gestito da Borsa Italiana S.p.A., mediante collocamento di n. 9.000.000 azioni ordinarie senza indicazione di valore nominale per un prezzo di sottoscrizione unitario pari a Euro 10. Nell'ambito del medesimo collocamento sono stati emessi n. 1.800.000 warrant abbinati gratuitamente in rapporto di n.2 warrant ogni n.10 azioni ordinarie sottoscritte. Le modalità di trasferimento, i diritti patrimoniali e partecipativi di tali strumenti finanziari e delle azioni speciali seguono quanto previsto dallo Statuto Sociale, dal Regolamento Warrant e, ove non espressamente indicato, dalle relative disposizioni di legge.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

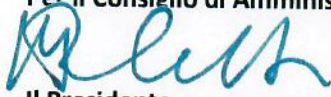
In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, non sussistono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile si dichiara che non si sono verificati fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Milano, 25 luglio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione



Il Presidente

Maurizio Borletti



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

Al Consiglio di Amministrazione della
Spactiv SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale, costituita dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalle relative note integrative della Spactiv SpA per il periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2018. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della relazione finanziaria semestrale che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sulla relazione finanziaria semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegata relazione finanziaria semestrale della Spactiv SpA per il periodo di 6 mesi chiuso al 30 giugno 2018, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa della Spactiv SpA, in conformità al principio contabile OIC 30.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissani 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444393311



Altri aspetti

Si evidenzia che, ai fini di una migliore comprensione dell'informativa finanziaria, la società ha presentato, quali dati comparativi del conto economico e del rendiconto finanziario, i dati relativi al periodo dal 27 luglio 2017 (data di costituzione) al 31 dicembre 2017.

Milano, 30 luglio 2018

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'M. Colombo', is written over the text 'PricewaterhouseCoopers SpA'.

Matteo Colombo
(Revisore legale)