

GLENALTA S.P.A.**Bilancio intermedio al 30/06/2018**

Dati Anagrafici	
Sede in	MILANO
Codice Fiscale	09935170960
Numero Rea	MILANO2122705
P.I.	09935170960
Capitale Sociale Euro	11.800.000,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	642000
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Gli importi presenti sono espressi in Euro

Bilancio intermedio al 30/06/2018

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	30/06/2018	31/12/2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	528.509	779.586
II - Immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	528.509	779.586
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	638.064	235.784
Totale crediti	638.064	235.784
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	98.740.520	99.154.675
Totale attivo circolante (C)	99.378.584	99.390.459
D) RATEI E RISCONTI	0	17.115
TOTALE ATTIVO	99.907.093	100.187.160

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	30/06/2018	31/12/2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	11.800.000	11.800.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	88.200.000	88.200.000
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	71.214	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	0	1
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-748.479	71.214
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	99.322.735	100.071.215
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
Esigibili entro l'esercizio successivo	584.358	115.945
Totale debiti	584.358	115.945
E) RATEI E RISCONTI	0	0
TOTALE PASSIVO	99.907.093	100.187.160

CONTO ECONOMICO

	30/06/2018	31/12/2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	0	1
Totale altri ricavi e proventi	0	1
Totale valore della produzione	0	1
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	30	128
7) per servizi	1.053.360	318.352
8) per godimento di beni di terzi	0	1.855
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	251.077	233.044
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	251.077	233.044
Totale ammortamenti e svalutazioni	251.077	233.044
14) Oneri diversi di gestione	7.855	7.316
Totale costi della produzione	1.312.322	560.695
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-1.312.322	-560.694
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	649.818	631.908
Totale proventi diversi dai precedenti	649.818	631.908
Totale altri proventi finanziari	649.818	631.908
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	85.975	0
Totale interessi e altri oneri finanziari	85.975	0
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	563.843	631.908
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+C+-D)	-748.479	71.214
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-748.479	71.214

Nota Integrativa al bilancio intermedio al 30/06/2018 redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis c.c.

PREMESSA

Il bilancio intermedio per il periodo dal 1 gennaio 2018 al 30 giugno 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 del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis, criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c. e all'OIC 30: I Bilanci Intermedi.

Il presente bilancio intermedio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni di cui all'art. 2435-bis del Codice Civile, in quanto ricorrono i presupposti previsti dal comma 1 del predetto articolo. Conseguentemente, nella presente nota integrativa si forniscono le informazioni previste dal comma 1 dell'art. 2427 limitatamente alle voci specificate al comma 5 dell'art. 2435 bis del Codice Civile.

Inoltre, la presente nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e, pertanto, non si è provveduto a redigere la relazione sulla gestione ai sensi dell'art. 2435 - bis, comma 6 del Codice Civile.

Si evidenzia che non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile.

Nella redazione del presente bilancio sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

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

Attività svolte

Glenalta S.p.A. è un veicolo societario contenente esclusivamente cassa (*c.d. blank check companies*), appositamente costituito con l'obiettivo di reperire le risorse finanziarie necessarie e funzionali a selezionare ed acquisire, in un orizzonte temporale di 24 mesi, una società operativa con la quale dar luogo ad una aggregazione (*c.d. business combination*). Tale tipologia di oggetto sociale implica pertanto che la situazione contabile di Glenalta S.p.A. permanga, salvo quanto precisato al successivo capoverso, strutturalmente caratterizzata da linearità e stabilità fino all'avverarsi della suddetta aggregazione.

Ai sensi dello Statuto, ai titolari di azioni ordinarie della Società è riconosciuto il diritto di recedere dalla Società e, nel contesto della relativa procedura di liquidazione delle azioni, vendere alla Società, che avrà il corrispondente obbligo di acquistare, ai sensi dell'articolo 2357 del Codice Civile ovvero utilizzando riserve disponibili ai sensi dell'articolo 2437-quater, quinto comma, del Codice Civile, tutte o parte delle Azioni Ordinarie detenute, per il periodo decorrente dal giorno successivo alla data in cui l'Assemblea ordinaria approva il bilancio relativo al primo esercizio sociale della Società, fino alla prima nel tempo fra le seguenti date: (i) il termine del 24° (ventiquattresimo) mese di calendario successivo alla Quotazione e (ii) la data di sottoscrizione di qualunque accordo per la realizzazione dell'Operazione Rilevante che sia oggetto di comunicazione al mercato ai sensi della normativa applicabile e ai sensi dell'articolo 114 TUF (l'Opzione di Vendita).

A partire dal 17 luglio 2017, data di ammissione degli strumenti finanziari emessi dalla Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/M.A.C., sistema di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia"), gli Amministratori di Glenalta S.p.A. con cariche esecutive hanno formalmente avviato e proseguito l'attività di ricerca e selezione di una potenziale società operativa (c.d. target), creando un preciso perimetro entro il quale approfondire le più appropriate valutazioni per il raggiungimento dell'oggetto sociale.

CRITERI DI REDAZIONE

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio intermedio 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.

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 al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati.

Tra le altre immobilizzazioni immateriali sono compresi oneri pluriennali di collocamento sul sistema di negoziazione AIM Italia e sono ammortizzati in un periodo di 24 mesi: dal 17 luglio 2017, data di avvio delle negoziazioni di azioni ordinarie e warrant della Società sul sistema di negoziazione AIM Italia, al 16 luglio 2019, data a cui, ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, è fissata la durata della Società.

Crediti

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo.

Crediti tributari e per imposte anticipate

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.

Debiti

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 sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di estinzione.

Ai sensi dell'OIC 19 par. 86 si precisa che nella valutazione dei debiti non è stato adottato il criterio del costo ammortizzato.

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 del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Costi e ricavi

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

Si precisa che eventuali transazioni economiche e finanziarie con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni sono pari a € 528.509 .

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

	Immobilizzazio i immateriali	Immobilizzazio i materiali	Immobilizzazio i finanziarie	Totale immobilizzazio i
Valore di inizio esercizio				

Costo	1.012.630	0	0	1.012.630
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	233.044	0		233.044
Valore di bilancio	779.586	0	0	779.586
Variazioni nell'esercizio				
Ammortamento dell'esercizio	251.077	0		251.077
Totale variazioni	-251.077	0	0	-251.077
Valore di fine esercizio				
Costo	1.012.630	0	0	1.012.630
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	484.121	0		484.121
Valore di bilancio	528.509	0	0	528.509

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 528.509.

Composizione della voce "Altri immobilizzazioni immateriali"

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" pari a € 528.509 è composta dagli Oneri Pluriennali di collocamento: tali costi sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati in un periodo di circa 24 mesi: dal 17 luglio 2017, data di avvio delle negoziazioni di azioni ordinarie e warrant della Società sul sistema di negoziazione AIM Italia, al 16 luglio 2019, data a cui, ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, è fissata la durata della Società.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	235.784	402.280	638.064	638.064	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	235.784	402.280	638.064	638.064	0	0

I crediti evidenziati sono relativi a ritenute d'acconto per € 333.249 ed a IVA per € 304.815.

Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area

geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Area geografica	Totale	
		Italia
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	638.064	638.064
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	638.064	638.064

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 98.740.520.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	99.154.675	-414.155	98.740.520
Totale disponibilità liquide	99.154.675	-414.155	98.740.520

I depositi bancari risultano essere costituiti da:

- A. Euro 7.434 su conto corrente ordinario infruttifero di interessi;
- B. Euro 30.000.000 presso un conto corrente vincolato fruttifero di un tasso di interesse lordo pari allo 0,70% per i primi 10.000.000 di Euro e pari allo 0,50% per la somma eccedente;
- C. Euro 68.000.000 depositati presso un conto corrente vincolato, fruttifero di un tasso di interesse lordo a scadenza pari all'1,80%.

Le somme di cui ai punti B.e C. sono amministrare tramite un contratto di gestione patrimoniale presso un intermediario finanziario.

Le somme di cui ai punti B. e C., al netto degli interessi attivi netti maturati e dei costi operativi pagati, la cui somma è pari ad Euro 733.086, secondo quanto previsto dall'art.7.3 dello Statuto, sono utilizzabili esclusivamente: (i) ai fini dell'Operazione Rilevante; (ii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il recesso secondo quanto stabilito dall'articolo 8 dello Statuto; (iii) ai fini dei pagamenti dovuti ai soci che esercitino l'Opzione di Vendita di cui all' articolo 8 dello Statuto; (iv) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione della Società; e (v) in ogni altro caso deliberato dall'Assemblea. In ogni caso l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato è soggetto alla preventiva autorizzazione dell'Assemblea per le finalità sub (i), (ii) e (iv) e alla preventiva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione per la finalità sub (iii).

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 0 .

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	17.115	-17.115	0
Totale ratei e risconti attivi	17.115	-17.115	0

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 99.322.735 .

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	11.800.000	0	0	0
Riserva da sopraprezzo delle azioni	88.200.000	0	0	0
Riserva legale	0	0	0	71.214
Altre riserve				
Varie altre riserve	1	0	0	0
Totale altre riserve	1	0	0	0
Utile (perdita) dell'esercizio	71.214	0	-71.214	0
Totale Patrimonio netto	100.071.215	0	-71.214	71.214

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		11.800.000
Riserva da sopraprezzo delle azioni	0	0		88.200.000
Riserva legale	0	0		71.214
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	-1		0
Totale altre riserve	0	-1		0
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	-748.479	-748.479
Totale Patrimonio netto	0	-1	-748.479	99.322.735

Il capitale sociale ammonta a Euro 11.800.000 ed è rappresentato da n. 10.000.000 azioni (divise in n. 200.000 Azioni Speciali e n. 9.800.000 Azioni Ordinarie), interamente sottoscritte e liberate, prive dell'indicazione di valore nominale come da delibera assembleare del 7 giugno 2017. Le n. 200.000 Azioni Speciali sono state sottoscritte e liberate per un prezzo complessivo pari ad Euro 2.000.000, laddove, come da delibera del Consiglio di Amministrazione del 14 giugno 2017, si è imputato a capitale l'intero importo di detto aumento. Le n. 9.800.000 Azioni Ordinarie sono state sottoscritte e liberate per un prezzo complessivo di Euro 98.000.000 imputando, come da delibera del summenzionato Consiglio di Amministrazione e per ciascuna azione emessa, Euro 1 a capitale ed Euro 9 a sovrapprezzo.

In data 17 luglio 2017 le n. 9.800.000 di Azioni Ordinarie e i n. 2.060.000 di Warrant della Società sono stati ammessi alle negoziazioni sul sistema di negoziazione AIM Italia, con decorrenza 17 luglio 2017.

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	11.800.000			0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	88.200.000		A, B, C	88.200.000	0	0
Riserva legale	71.214			0	0	0
Altre riserve						
Totale	100.071.214			88.200.000	0	0
Residua quota distribuibile				88.200.000		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

In data 7 giugno 2017, l'Assemblea della Società ha deliberato di autorizzare, con efficacia a far data dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, il Consiglio di Amministrazione a procedere all'acquisto e alla disposizione di Azioni Ordinarie proprie di Glenalta ai sensi, per gli effetti e nei limiti degli articoli 2357 e seguenti del codice civile e per le finalità di cui all'articolo 8 dello Statuto che disciplina l'Opzione di Vendita (cfr. Paragrafo 4.1.5 del Documento di Ammissione della Società e Paragrafo 15.2.3, Sezione Prima, del

Documento di Ammissione).

In particolare, come deliberato dalla suddetta Assemblea, l'acquisto dovrà essere effettuato, in una o più tranche, per un ammontare comunque compreso nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infra-annuale) regolarmente approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, utilizzando le somme di volta in volta presenti sul conto corrente vincolato, nel rispetto delle disposizioni normative, anche regolamentari, applicabili e secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione. Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia al Capitolo 15, Paragrafo 15.1.3 del Documento di Ammissione della Società.

Si segnala che, ai sensi di legge, l'autorizzazione all'acquisto di Azioni Ordinarie proprie è stata concessa per un periodo di 18 mesi dalla Data di Avvio delle Negoziazioni e, pertanto, con scadenza a una data anteriore alla durata della Società. Tale termine è prorogabile con delibera dell'Assemblea della Società che rinnovi l'autorizzazione concessa.

DEBITI

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Acconti	311	0	311	311	0	0
Debiti verso fornitori	109.859	471.870	581.729	581.729	0	0
Debiti tributari	4.052	-2.722	1.330	1.330	0	0
Altri debiti	1.723	-735	988	988	0	0
Totale debiti	115.945	468.413	584.358	584.358	0	0

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Totale		
Area geografica		Italia	CEE
Acconti	311	311	0
Debiti verso fornitori	581.729	556.571	25.158
Debiti tributari	1.330	1.330	0
Altri debiti	988	988	0
Debiti	584.358	559.200	25.158

I "Debiti verso fornitori" sono imputabili per euro 25.620 a fatture da ricevere da fornitori. Si precisa che tra i debiti verso fornitori figurano costi per attività di *due diligence* condotti su una potenziale target che sono stati integralmente attribuiti a Glenalta. Tra le Parti (Glenalta e società target) sussistono tuttavia pattuizioni contrattuali tali per cui, qualora la *Business Combination* tra le due società non venga approvata, Glenalta avrà diritto ad essere ristorata del 50% di tali costi nella misura di Euro 40.000 (oltre ad IVA).

Nella voce "Debiti tributari" sono iscritti i debiti per ritenute alla fonte.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

B) Costi della produzione

Saldo al 30/06/2018
1.312.322

Descrizione	30/06/2018
Per materie di consumo	30
Servizi	1.053.360
Godimento beni di terzi	0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	251.077
Oneri diversi di gestione	7.855
	1.312.322

Si evidenzia che tra i costi per servizi sono compresi costi per l'attività di Due Diligence, strettamente correlati con la Business Combination, per complessivi Euro 842.719 che saranno capitalizzati successivamente all'efficacia della Fusione.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 30/06/2018
563.843

Altri proventi finanziari

Descrizione	Altri	Totale
Interessi attivi bancari	649.818	649.818
	649.818	649.818

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Altri	Totale
Commissioni bancarie	85.975	85.975
	85.975	85.975

ALTRE INFORMAZIONI

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:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	5.157	10.830

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	10.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	10.000

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, si evidenzia che la Società non ha impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Operazioni con parti correlate

La società non ha posto in essere operazioni rilevanti con parti correlate, eccetto la sottoscrizione di un contratto di servizi avente ad oggetto la concessione, da parte di Kaleidos S.r.l. ("Kaleidos") in favore della stessa Società, di servizi di natura organizzativa e amministrativa e la condivisione di strutture, con ripartizione dei relativi costi. In detto contratto le parti hanno convenuto che a Kaleidos spetti un compenso complessivo annuale pari ad Euro 36.000,00 (oltre IVA). Con riferimento a Kaleidos, si precisa che il Dottor Stefano Malagoli è amministratore unico e socio della medesima, il Dottor Gino Lugli è parimenti socio ed il Dottor Lorenzo Bachschmid è, invece, consulente esterno di Kaleidos, soggetti che ricoprono la carica di amministratori delegati nella Società.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile si evidenzia che la società non ha accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Fatti di rilievo avvenuti nel periodo di riferimento

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art. 2427, comma 1

numero 22-quater del codice civile.

Gli Amministratori di Glenalta con cariche esecutive hanno proceduto nell'attività di ricerca e selezione di una potenziale società operativa (c.d. *target*) in cui investire, ai sensi dello Statuto della Società. Attività che ha poi portato ad identificare la società *target* in CFT S.p.A. ("CFT"), gruppo internazionale con sede operativa in Parma (PR), che opera principalmente nel disegno, nella progettazione e nella produzione di macchinari, linee complete e sistemi "chiavi in mano", principalmente per l'industria *Food & Beverage*.

In data 27 febbraio 2018, la Società e CFT hanno sottoscritto l'accordo quadro che ha definito i termini dell'Operazione Rilevante che, data la successiva approvazione dell'Assemblea dei Soci di Glenalta, occorsa in data 19 aprile 2018, ha trovato poi completamento nel corso del mese di luglio 2018 (come *infra* descritto) con il perfezionamento della fusione per incorporazione di CFT nella Società che, ad efficacia della Fusione occorsa, ha poi assunto la ragione sociale di CFT S.p.A.

L'efficacia della Fusione tra la Società e CFT è occorsa in data 30 luglio 2018.

In conformità a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società, e poi approvato dall'Assemblea straordinaria di Glenalta tenutasi l'u.s. 19 aprile, la Società ha dato attuazione alla Fusione a mezzo di un aumento del capitale sociale per nominali Euro 86.500.000, emettendo al servizio del concambio n. 8.826.361 nuove azioni, suddivise tra azioni ordinarie e azioni a voto plurimo (in ragione di 3 voti per azione) della *Combined Entity*, tutte prive di indicazione del valore nominale e che sono state attribuite agli azionisti di CFT S.p.A. ante-fusione secondo il rapporto di cambio di n. 21 azioni ordinarie di Glenalta ogni n. 16 azioni di CFT.

Del summenzionato numero di azioni complessivamente assegnato agli azionisti di CFT ante fusione hanno caratteristiche di azioni a voto plurimo n. 3.000.000 di azioni.

Resta inteso che l'efficacia della Fusione non ha inciso sulle caratteristiche dei warrant della Società che continueranno ad essere disciplinati dalle disposizioni statutarie applicabili e dal relativo Regolamento, fermo restando la ridenominazione dei warrant in "Warrant CFT S.p.A." (con *ticker* WCFT) per effetto del summenzionato mutamento della denominazione sociale.

Ai fini della realizzazione della Business Combination, la Società nel corso del primo trimestre del 2018 ha conferito incarichi ad advisor nell'ambito, *inter alia*, delle attività di due diligence da condursi sulla target e per ulteriori attività, anche tecniche-finanziarie, da effettuarsi ai fini del perfezionamento della Business Combination.

Nell'ambito dei summenzionati incarichi si segnala che la Società, in data 27 febbraio 2018, ha conferito a Kaleidos, previa attivazione della Procedura con Parti Correlate e alla luce del parere favorevole dell'Amministratore Indipendente, un incarico per lo svolgimento di attività di consulenza finanziaria avente ad oggetto l'assistenza e la consulenza della Società nelle attività di natura più prettamente tecnico-finanziarie e di mercato, nelle fasi di esecuzione della Business Combination ed ai fini della realizzazione della stessa. Per lo svolgimento di detta attività di consulenza Glenalta riconoscerà a Kaleidos, subordinatamente all'avvenuto perfezionamento della Business Combination, una commissione "a successo" pari a Euro 300.000 (oltre IVA) mentre, a fronte delle attività prestate da Kaleidos in favore della

Società in connessione e/o derivanti dalle valutazioni economico-finanziarie necessarie in relazione all'Operazione Rilevante, è previsto che venga corrisposto a Kaleidos un compenso "fisso" pari a Euro 40.000 (oltre IVA).

Strumenti finanziari derivati

La società non ha strumenti finanziari derivati, ad eccezione di quanto sotto riportato.

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La Società è stata costituita il 22 maggio 2017 e ammessa sul sistema di negoziazione AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., il 17 luglio 2017 mediante collocamento di n. 9.800.000 di Azioni Ordinarie senza indicazione di valore nominale per un prezzo di sottoscrizione complessivamente pari ad Euro 98.000.000. Nell'ambito del medesimo collocamento sono stati emessi complessivi n. 2.060.000 Warrant e abbinati gratuitamente, nella misura di n. 100.000 a CFO SIM S.p.A., quale Global Coordinator nella quotazione degli strumenti finanziari della Società, e nel rapporto di 1:5 alle Azioni Ordinarie sottoscritte nell'ambito del collocamento in sede di quotazione. La Società ha inoltre emesso n. 200.000 Azioni Speciali, non quotate, interamente sottoscritte e liberate per un prezzo complessivo di Euro 2.000.000.

In contestualità all'efficacia della Fusione tra la Società e CFT, occorsa in data 30 luglio 2018, e ai sensi del Regolamento dei Warrant della Società, sono stati assegnati gratuitamente ulteriori n. 3 Warrant ogni n. 10 Azioni Ordinarie emesse e in circolazione alla summenzionata data di efficacia della Fusione. In ragione di ciò il numero complessivo di Warrant in circolazione alla data odierna risulta essere pari a n. 4.739.577.

Tali strumenti sono stati emessi in favore dei soci ordinari e sono quotati sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia e sono liberamente trasferibili. Si precisa inoltre che i warrant prevedono una opzione di conversione subordinata al verificarsi di determinati eventi tra cui, *inter alia*, il prezzo delle azioni ordinarie, e che tali warrant sono stati contabilizzati nel presente bilancio come strumenti di capitale.

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.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

In adempimento a quanto previsto dall'art. 2435-bis, comma 7 del codice civile, relativamente alle informazioni richieste dall'art.2428, comma 3, numeri 3) e 4) c.c. si evidenzia che:

ai sensi dell'art. 2428 n. 3, si informa che la Società non possiede azioni proprie né possiede azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona;

ai sensi dell'art. 2428 n. 4 si informa che la Società, nel corso dell'esercizio, non ha né acquistato né alienato azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Ai sensi dell'art. 8.1 dello Statuto della Società, e in conformità a quanto stabilito dall'art. 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, agli Azionisti è stato riconsociuto il diritto al recesso, stante la deliberazione assunta dall'Assemblea straordinaria di Glenalta in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante con CFT. Tale diritto, al netto del successivo periodo dell'Offerta in Opzione come disciplinata dall'art. 2437-quater C.C., è

stato esercitato per complessive n. 868.650 Azioni Ordinarie.

Alla data di efficacia della Fusione, occorsa in data 30 luglio, il summenzionato numero di azioni figura pertanto tra le azioni proprie.

L'organo amministrativo

Firmato il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Roberto Catelli

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