

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO
2437-TER DEL CODICE CIVILE SUL VALORE DI LIQUIDAZIONE DELLE AZIONI ORDINARIE DI
INDUSTRIAL STARS OF ITALY 3 S.P.A. IN CASO DI RECESSO**



Premessa

Il Consiglio d'Amministrazione di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. ("INDSTARS 3" o la "Società" o anche l'"Incorporanda"), in data 19 aprile 2019 ha approvato il progetto di fusione (il "Progetto di Fusione"), redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del codice civile dagli organi amministrativi della Società e di SALCEF Group S.p.A. ("SALCEF" o l'"Incorporante"), per l'incorporazione di INDSTARS 3 in SALCEF (la "Fusione").

Si ricorda che, in data 15 aprile 2019, INDSTARS 3, Giober S.r.l., Spaclab 2 S.r.l. e Spaclab 3 S.r.l. (queste ultime tre in qualità di Società Promotrici di INDSTARS 3) e SALCEF, Fidia S.r.l., Titania S.r.l. e Ermes Gestioni S.r.l. (queste ultime tre in qualità di soci di SALCEF) hanno sottoscritto un accordo quadro (l'"Accordo Quadro"), con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione del progetto di integrazione tra INDSTARS 3 e SALCEF (l'"Operazione Rilevante con SALCEF") che prevede, *inter alia* (i) la Fusione e (ii) l'ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM") di alcuni degli strumenti finanziari della stessa SALCEF post Fusione (l'"Ammissione" e unitamente alla Fusione l'"Operazione Rilevante con SALCEF").

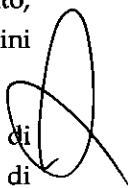
Per maggiori informazioni sull'Operazione Rilevante con SALCEF e sull'Accordo Quadro si rinvia al documento informativo (il "Documento Informativo") predisposto da INDSTARS 3 ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale e disponibile dal 15 aprile 2019 sul sito internet di INDSTARS 3 all'indirizzo www.indstars3.it (Sezione Business Combination – Documentazione Business Combination - Documenti).

Agli azionisti ordinari della Società che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione compete il diritto di recesso ai sensi degli articoli 2437 e seguenti del codice civile, in quanto l'adozione del nuovo statuto dell'Incorporante (il "Nuovo Statuto SALCEF") implicherà per gli azionisti di INDSTARS 3: (i) un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione; e (ii) la proroga del termine di durata della società cui parteciperanno in esito alla Fusione al 31 dicembre 2050.

Ricorrono pertanto i presupposti di cui all'articolo 2437, comma 1, lett. a) e comma 2, lett. a), del codice civile per l'esercizio del diritto di recesso.

Gli eventi previsti dall'articolo 2437, comma 1, lettera a), e comma 2, lettera a), del codice civile, che legittimano l'esercizio del recesso (ossia il cambiamento significativo dell'attività della società cui gli azionisti di INDSTARS 3 parteciperanno in esito alla Fusione e la proroga del termine di durata della società cui gli azionisti di INDSTARS 3 parteciperanno in esito alla Fusione), si verificheranno solo in caso di perfezionamento della Fusione; pertanto, l'efficacia del recesso è subordinata all'efficacia della Fusione, fermi restando i termini previsti dall'articolo 2437-bis, comma 1, del codice civile, per l'esercizio del recesso.

Si segnala che, con comunicazione inviata in data 19 aprile 2019 al Consiglio di Amministrazione di INDSTARS 3, Giober S.r.l., Spaclab 2 S.r.l. e Spaclab 3 S.r.l., in qualità di



azionisti titolari congiuntamente della totalità delle n. 480.000 azioni speciali della Società (le "Azioni Speciali INDSTARS 3"), hanno dichiarato di rinunciare irrevocabilmente ed incondizionatamente (i) all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione e, per l'effetto, (ii) alla predeterminazione del valore di liquidazione delle Azioni Speciali INDSTARS 3 da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del codice civile, e alla sua messa a disposizione ai sensi del comma 5 del medesimo articolo 2473-ter del codice civile.

Per maggiori informazioni sul Progetto di Fusione si rinvia alla relativa Relazione illustrativa disponibile presso la sede sociale e consultabile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.indstars3.it (Sezione Corporate Governance – Assemblee degli Azionisti) nonché alla ulteriore documentazione relativa alla Fusione prescritta ai sensi di legge.

Si ricorda che, a norma dell'articolo 15.3 dello Statuto di INDSTARS 3, la delibera dell'Assemblea straordinaria della Società che approva il Progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto medesimo, è soggetta alla condizione risolutiva dell'esercizio del recesso da parte di un numero di soci che comporterebbe per la Società un esborso netto complessivo di almeno il 30% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato alla data della relativa approvazione da parte dell'Assemblea (la "Condizione Risolutiva"). L'avveramento o il mancato avveramento della Condizione sarà reso noto al pubblico mediante apposito comunicato stampa diffuso attraverso il circuito SDIR-NIS e Market SDIR gestito da Spafid Connect S.p.A., di cui INDSTARS 3 si avvale per la trasmissione delle *Regulated Information*, e pubblicato sul sito *internet* di INDSTARS 3 www.indstars3.it (Sezione Press Room – Comunicati Stampa).

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha quindi proceduto alla determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie da liquidare ai soci recedenti tenendo conto dei seguenti aspetti rilevanti:

- la Società fino alla data della presente Relazione, ha svolto esclusivamente l'attività di ricerca e selezione di potenziali acquisizioni. Non sono state intraprese operazioni se non esclusivamente ai fini dell'ordinaria gestione amministrativa e delle attività di analisi e presentazione dell'operazione di investimento quali *due diligence*, consulenze legali e specialistiche;
- come conseguenza di quanto sopra indicato, la struttura patrimoniale e finanziaria della Società non risulta significativamente modificata rispetto a quanto fino ad ora riportato nelle relazioni finanziarie periodiche. Le risorse finanziarie raccolte in sede di ammissione delle azioni ordinarie di INDSTARS 3 sull'AIM Italia, pari ad Euro 150.000.000,00, sono depositate presso uno o più conti correnti vincolati (nel complesso il "Conto Corrente Vincolato").



1. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL VALORE DELLE AZIONI

1.1 Consistenza patrimoniale

Si ricorda che, ai sensi dell'articolo 7.3 Statuto di INDSTARS 3, le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato (pari a Euro 150.000.000,00) possono essere utilizzate previa autorizzazione dell'Assemblea esclusivamente (i) ai fini dell'Operazione Rilevante, per l'importo necessario al perfezionamento della stessa, (ii) ai fini della restituzione ai soci che esercitino il recesso secondo quanto stabilito dall'articolo 8 dello Statuto di INDSTARS 3 e (iii) in caso di scioglimento e conseguente liquidazione di INDSTARS 3; oltre che – subordinatamente all'utilizzo del 100% degli interessi maturati sul predetto importo e previa autorizzazione del Consiglio di Amministrazione – per la gestione ordinaria di INDSTARS 3 fino alla data di efficacia della Operazione Rilevante ovvero di scioglimento della Società, nella misura massima dell'1% delle somme inizialmente depositate sul Conto Corrente Vincolato.

Ai sensi dell'articolo 8.3 dello Statuto vigente di INDSTARS 3, ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni, qualora il recesso venga esercitato prima che INDSTARS 3 abbia perfezionato l'Operazione Rilevante, il Consiglio di Amministrazione di INDSTARS 3 (ovvero l'esperto nel caso di cui all'articolo 2437-ter, comma 6, del codice civile) attesa la natura di INDSTARS 3 fino a tale data, dovrà applicare il criterio della consistenza patrimoniale di INDSTARS 3 e, in particolare, delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato, essendo tale criterio coerente con quanto previsto dall'articolo 2437-ter, commi 2 e 4, del codice civile.

1.2 Prospettive reddituali

Come noto e già ricordato, fino alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante con SALCEF, l'attività operativa di INDSTARS 3 coincide con la ricerca e la selezione di una possibile società *target*.

Pertanto le sue prospettive reddituali si riducono all'effetto congiunto dei ricavi provenienti esclusivamente dagli interessi attivi sulla liquidità vincolata e dai costi operativi.

Si ritiene pertanto che tale criterio non sia applicabile nella fattispecie.

1.3 Valore di mercato delle azioni

Le azioni ordinarie INDSTARS 3 sono negoziate sull'AIM Italia. Tuttavia il limitato numero di scambi rende scarsamente significativo questo parametro indicato dalla legge.

La media aritmetica dei prezzi ufficiali (prezzo medio ponderato dell'intera quantità dello strumento finanziario negoziato nel mercato durante una seduta) delle azioni ordinarie INDSTARS 3 negli ultimi 6 mesi risulta essere pari a Euro 9,52 per azione ordinaria.

1.4 Valore di recesso

Tenuto conto di quanto disposto dall'articolo 2437-ter del codice civile, alla luce del richiamato articolo 8.3 dello Statuto vigente della Società che, ai fini della determinazione del valore di recesso, privilegia il criterio della consistenza patrimoniale della Società e, in particolare, delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ed osservato che il criterio

del valore di mercato delle azioni fornisce indicazioni non difformi seppur, tuttavia, penalizzanti per gli azionisti, il Consiglio di Amministrazione di INDSTARS 3 ha ritenuto di identificare in Euro 10,00 (dieci/00) per azione il valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie INDSTARS 3 ai fini del recesso. Peraltro, tale risultato risulta altresì confermato applicando le metodologie di calcolo del valore di recesso in ipotesi di "liquidazione" (i.e. nello scenario che prevede il mancato perfezionamento di alcuna Operazione Rilevante entro la durata della Società).

Il Consiglio di Amministrazione di INDSTARS 3 ha provveduto alla determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie INDSTARS 3 ai fini del recesso sentito il parere del Collegio sindacale (*sub Allegato 2*) e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti (KPMG S.p.A.) (*sub Allegato 3*).

2. DIFFICOLTA' DI VALUTAZIONE

Considerato quanto indicato circa la particolare semplicità delle caratteristiche patrimoniali, finanziarie ed economiche della Società e vista l'oggettività dei valori utilizzati per determinare il Net Asset Value (risultante dalla differenza tra l'attivo netto meno i debiti di INDSTARS 3), non sono state ravvisate particolari difficoltà nel processo di determinazione del valore di liquidazione.

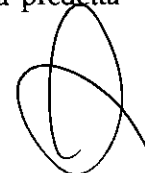
Per tale ragione, il Consiglio di Amministrazione di INDSTARS 3 non ha ritenuto necessario farsi assistere da alcun *advisor* indipendente.

3. MODALITÀ E TERMINI DI ESERCIZIO DEL DIRITTO DI RECESSO

Agli azionisti ordinari della Società che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione compete il diritto di recesso ai sensi degli articoli 2437 e seguenti del codice civile, in quanto l'adozione del Nuovo Statuto SALCEF implicherà per gli azionisti di INDSTARS 3: (i) un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione; e (ii) la proroga del termine di durata della società cui parteciperanno in esito alla Fusione al 31 dicembre 2050.

Ricorrono pertanto i presupposti di cui all'articolo 2437, comma 1, lett. a) e comma 2, lett. a), del codice civile per l'esercizio del diritto di recesso.

Gli azionisti ordinari di INDSTARS 3, ricorrendo i presupposti di legge e quindi qualora gli stessi non abbiano concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione, avranno facoltà di esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-bis del codice civile nei limiti e con le modalità di seguito indicati. Si ricorda che, in conformità a quanto previsto dall'articolo 127-bis, comma 2, D.Lgs. 58/1998 (il "TUF"), colui a favore del quale sia effettuata, successivamente alla data di cui all'articolo 83-sexies, comma 2, TUF (*record date*) e prima dell'apertura dei lavori dell'Assemblea straordinaria di INDSTARS 3 chiamata ad approvare il Progetto di Fusione, la registrazione in conto delle azioni è considerato non aver concorso all'approvazione delle deliberazioni assunte nella predetta Assemblea.



Si segnala che gli eventi previsti dall'articolo 2437, comma 1, lett. a), e comma 2, lett. a), del codice civile, che legittimano l'esercizio del recesso (ossia il cambiamento significativo dell'attività della società cui gli azionisti di INDSTARS 3 parteciperanno in esito alla Fusione e la proroga del termine di durata della società cui gli azionisti di INDSTARS 3 parteciperanno in esito alla Fusione), si verificheranno solo in caso di perfezionamento della Fusione; pertanto, l'efficacia del recesso è subordinata all'efficacia della Fusione, fermi restando i termini previsti dall'articolo 2437-bis, comma 1, del codice civile, per l'esercizio del recesso.

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione sono quelli stabiliti ai sensi degli articoli 2437-bis e 2437-*quater* del codice civile; eventuali ulteriori informazioni saranno rese note mediante comunicati stampa diffusi attraverso il Sistema SDIR-NIS e Market SDIR gestito da Spafid Connect S.p.A., di cui INDSTARS 3 si avvale per la trasmissione delle *Regulated Information*, e pubblicato sul sito internet di INDSTARS 3 www.indstars3.it (Sezione Press Room – Comunicati Stampa).

Si ricorda che, a norma dell'articolo 15.3 dello Statuto di INDSTARS2, la delibera dell'Assemblea straordinaria della Società che approva il Progetto di Fusione, qualificandosi la Fusione come Operazione Rilevante ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto medesimo, è soggetta alla Condizione Risolutiva dell'esercizio del recesso da parte di un numero di soci che comporterebbe per la Società un esborso netto complessivo di almeno il 30% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato alla data della relativa approvazione da parte dell'Assemblea. L'avveramento o il mancato avveramento della Condizione Risolutiva sarà reso noto al pubblico mediante apposito comunicato stampa diffuso attraverso il circuito SDIR-NIS e Market SDIR gestito da Spafid Connect S.p.A., di cui si avvale per la trasmissione delle *Regulated Information*, e pubblicato sul sito internet di INDSTARS 3 www.indstars3.it (Sezione Press Room – Comunicati Stampa).

A) Il diritto di recesso potrà essere esercitato dagli azionisti ordinari di INDSTARS 3 a ciò legittimati, per tutte o parte delle azioni detenute, ai sensi dell'articolo 2437-bis del codice civile, mediante lettera raccomandata (la "**Comunicazione di Recesso**") da spedire a INDSTARS 3 entro quindici giorni di calendario dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera assembleare di approvazione del Progetto di Fusione. Si ricorda che l'efficacia del recesso è subordinata all'efficacia della Fusione, fermi restando, i termini previsti dall'articolo 2437-bis, comma 1, del codice civile, per l'esercizio del recesso.

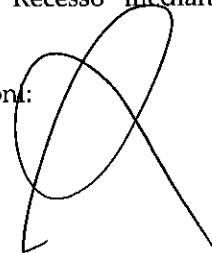
La Comunicazione di Recesso dovrà essere inviata a:

"Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. – Via Senato n. 20 - 20123 Milano"

a mezzo raccomandata,

ove possibile la Comunicazione di Recesso potrà essere anticipata via posta elettronica certificata (all'indirizzo email: indstars3@legalmail.it), ferma restando la necessità, ai sensi e per gli effetti di legge, dell'invio della Comunicazione di Recesso mediante lettera raccomandata.

La Comunicazione di Recesso dovrà recare le seguenti informazioni:



- i dati anagrafici, il codice fiscale, il domicilio (e, ove possibile, un recapito telefonico) per le comunicazioni inerenti al diritto di recesso;
- il numero di azioni per le quali è esercitato il diritto di recesso;
- gli estremi e le coordinate del conto corrente dell'azionista recedente su cui dovrà essere accreditato il valore di liquidazione delle azioni stesse;
- l'indicazione dell'intermediario presso cui è acceso il conto sul quale sono registrate le azioni per le quali viene esercitato il diritto di recesso, con i dati relativi al predetto conto.

B) Fermo restando quanto indicato nel precedente punto A), si ricorda che, ai sensi dell'articolo 23 del Provvedimento Banca d'Italia-Consob del 22 febbraio 2008 come successivamente modificato (il "*Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione*", il "*Provvedimento Banca d'Italia-Consob*"), la legittimazione all'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del codice civile è attestata da una comunicazione dell'intermediario all'emittente. Gli azionisti ordinari della Società che intendano esercitare il diritto di recesso sono tenuti pertanto a richiedere l'invio di detta comunicazione a INDSTARS 3 da parte dell'intermediario abilitato alla tenuta dei conti ai sensi di legge, secondo quanto previsto dall'articolo 21 del Provvedimento Banca d'Italia-Consob. Tale comunicazione dovrà attestare:

- la proprietà ininterrotta, in capo all'azionista recedente, delle azioni ordinarie di INDSTARS 3 in relazione alle quali viene esercitato il diritto di recesso a decorrere dalla data dell'Assemblea straordinaria che dovesse approvare il Progetto di Fusione, fino alla data di esercizio del diritto di recesso, tenuto conto di quanto prescritto dall'articolo 127-*bis*, comma 2, TUF;
- l'assenza di pegno o altro vincolo sulle azioni ordinarie di INDSTARS 3 in relazione alle quali viene esercitato il diritto di recesso; in caso contrario, l'azionista recedente dovrà provvedere a trasmettere a INDSTARS 3, quale condizione per l'ammissibilità della dichiarazione di recesso, apposita dichiarazione resa dal creditore pignoratizio, ovvero dal soggetto a favore del quale sussista altro vincolo sulle azioni, con la quale tale soggetto presti il proprio consenso irrevocabile ad effettuare la liquidazione delle azioni oggetto del recesso in conformità alle istruzioni del socio recedente.

C) Come previsto dall'articolo 2437-*bis* del codice civile e dalle disposizioni regolamentari vigenti, le azioni oggetto della comunicazione di cui all'articolo 23 del Provvedimento Banca d'Italia-Consob (e quindi le azioni ordinarie per le quali viene esercitato il diritto di recesso dall'avente diritto) sono rese indisponibili, ad opera dell'intermediario medesimo, sino alla loro liquidazione, fermo restando che fino a tale data (coincidente con la data di efficacia della Fusione) l'azionista recedente sarà autorizzato ad esercitare il diritto di voto spettante su tali azioni.



D) Nel caso in cui uno o più azionisti esercitino il diritto di recesso, la procedura di liquidazione si svolgerà secondo quanto previsto dall'articolo 2437-*quater* del codice civile, come *infra* illustrato.

D.1) Gli Amministratori di INDSTARS 3 offriranno le azioni per le quali è stato esercitato il diritto di recesso in opzione agli azionisti di INDSTARS 3 (titolari sia di azioni ordinarie INDSTARS 3 sia di azioni speciali INDSTARS 3) diversi da coloro che abbiano esercitato il diritto di recesso, in proporzione al numero delle azioni possedute da questi ultimi (l'“**Offerta in Opzione**”). Per l'esercizio del diritto di opzione verrà concesso un termine che non sarà inferiore a trenta giorni dal deposito dell'Offerta in Opzione presso il Registro delle Imprese di Milano. I diritti di acquisto in opzione relativi alle azioni non saranno negoziabili sull'AIM Italia. I soci di INDSTARS 3 che eserciteranno il diritto di opzione nell'ambito dell'Offerta in Opzione, purché ne facciano contestuale richiesta, avranno, altresì, diritto di prelazione nell'acquisto delle azioni che siano rimaste inopstate (la “**Prelazione**”); qualora il numero delle azioni di INDSTARS 3 per il quale sia richiesta la Prelazione sia superiore al quantitativo di azioni ordinarie di INDSTARS 3 rimaste inopstate ad esito dell'Offerta in Opzione, si procederà al riparto tra tutti i richiedenti in proporzione al numero di azioni possedute; qualora residuassero azioni dopo l'assegnazione sulla base del quoziente pieno, le azioni residue verranno assegnate col criterio del maggior resto (il “**Riparto**”).

Le azioni di INDSTARS 3 oggetto dell'Offerta in Opzione (ed i diritti di opzione in acquisto ad esse relativi) non sono state e non saranno registrate negli Stati Uniti d'America ai sensi dell'*United States Securities Act* del 1933, e non potranno essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America in assenza di un'esenzione. L'Offerta in Opzione non costituirà un'offerta di strumenti finanziari nemmeno negli altri paesi nei quali l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla normativa applicabile, ovvero in deroga alla stessa. Si consiglia pertanto agli azionisti non residenti in Italia di richiedere specifici pareri in materia prima di intraprendere qualsiasi azione.

INDSTARS 3 comunicherà in tempo utile tutte le informazioni necessarie in merito all'Offerta in Opzione mediante appositi comunicati stampa diffusi attraverso il circuito SDIR-NIS e Market SDIR gestito da Spafid Connect S.p.A., di cui INDSTARS 3 si avvale per la trasmissione delle *Regulated Information*, e pubblicati sul sito *internet* di INDSTARS 3 www.indstars3.it (Sezione Press Room – Comunicati Stampa); INDSTARS 3, inoltre, comunicherà le modalità di adesione all'Offerta in Opzione ed ogni ulteriore informazione relativa alla stessa nell'avviso che sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Milano ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 2, del codice civile.

D.2) Qualora gli azionisti non acquistino, in tutto o in parte, le azioni per le quali è stato esercitato il diritto di recesso, gli Amministratori di INDSTARS 3 potranno collocarle presso terzi a norma dell'articolo 2437-*quater*, comma 4, del codice civile. Le azioni ordinarie INDSTARS 3, per le quali sia stato esercitato il diritto di recesso e che residuino ad esito di detto collocamento, verranno rimborsate agli aventi diritto, ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 5, del codice civile, mediante acquisto da parte di INDSTARS 3 attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili.



E) Il pagamento del valore di liquidazione delle azioni a ciascun azionista ordinario di INDSTARS 3 che abbia esercitato il diritto di recesso, così come il trasferimento (e relativo pagamento) delle azioni assegnate nell'ambito della predetta Offerta in Opzione o del collocamento presso terzi ovvero in caso di acquisto da parte di INDSTARS 3 ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 5, del codice civile, saranno effettuati con valuta alla data di efficacia della Fusione e subordinatamente all'efficacia della Fusione medesima.

4. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

La presente relazione del Consiglio di Amministrazione, unitamente ai pareri del Collegio Sindacale e di KPMG S.p.A. e alla situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2018 redatta sulla base dei principi contabili italiani, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale di INDSTARS 3 e consultabili sul sito internet all'indirizzo www.indstars3.it (Sezione Corporate Governance – Assemblee degli Azionisti).

* * *

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto di quanto disposto dall'articolo 2437-*ter* del codice civile e dall'articolo 8.3 dello Statuto vigente della Società, preso atto del parere del Collegio Sindacale e del parere di KPMG S.p.A. (quale soggetto incaricato della revisione legale dei conti), ha determinato in Euro 10,00 (dieci/00) il valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie di INDSTARS 3 ai fini del recesso spettante agli azionisti ordinari della Società che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione.

Sono allegati alla presente Relazione:

- Allegato 1: Situazione patrimoniale di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. al 31 dicembre 2018 redatta sulla base dei principi contabili italiani;
- Allegato 2: Parere del Collegio Sindacale sul valore di liquidazione rilasciato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, codice civile;
- Allegato 3: Relazione della società incaricata della revisione legale dei conti sul valore di liquidazione rilasciata ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, codice civile.

Milano, 19 aprile 2019

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Vice Presidente

Attilio Arietti



Cap. Soc. Euro 1.980.000 i.v.
Sede legale: Via Senato 20, 20121 Milano
Registro Imprese Milano e Codice Fiscale e Partita Iva: 09993220962
R.E.A. Milano 2127016

Relazione Finanziaria Semestrale al 31 dicembre 2018

Milano, 19 marzo 2019

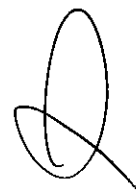
INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE	3
Premessa	4
Organi sociali	5
Informazioni generali	6
Andamento patrimoniale ed economico	6
Eventi di rilievo avvenuti nel corso del semestre concluso al 31 dicembre 2018	8
Principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta	8
Attività di ricerca e sviluppo	8
Rapporti con parti correlate	8
Azioni proprie e azioni e quote di società controllanti	9
Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti acquistate e/o alienate nel corso dell'esercizio	9
Rapporti intercorsi con la società che esercita attività di direzione e coordinamento	9
Evoluzione prevedibile della gestione	9
Elenco delle sedi secondarie	9
BILANCIO INTERMEDIO AL 31 DICEMBRE 2018	10
NOTA INTEGRATIVA	15



RELAZIONE SULLA GESTIONE

GC



Premessa

La presente Relazione Finanziaria Semestrale è redatta in ottemperanza all'articolo 18 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (nel seguito "AIM Italia").

La Relazione Finanziaria Semestrale al 31 dicembre 2018 di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. è stata redatta a norma dell'articolo 18 del Regolamento Emittenti del mercato AIM Italia; in particolare, il predetto articolo prevede che le società quotate nel mercato AIM Italia devono pubblicare la relazione semestrale entro il termine di tre mesi dalla data di chiusura del periodo rilevante e che la stessa deve essere preparata e redatta secondo modalità omogenee a quelle adottate nel bilancio o rendiconto annuale dell'Emittente AIM Italia, avuto riguardo ai principi contabili applicabili allo stesso.



Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Giovanni Cavallini

Vice Presidente

Attilio Francesco Arietti

Consigliere

Stefano Paleari

Collegio Sindacale

Presidente

Roberto Schicsari

Sindaci effettivi

Ivano Pelassa

Giulia Chiarella

Sindaci Supplenti

Tommaso Banone

Ruggiero Delvecchio

Società di revisione

KPMG S.p.A.



Informazioni generali

Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. è una *Special Purpose Acquisition Company*, ovvero un veicolo societario contenente esclusivamente cassa, appositamente costituito con l'obiettivo di reperire risorse finanziarie necessarie e funzionali a selezionare ed acquisire, in un orizzonte temporale di massimo 24 mesi, una società operativa con la quale dar luogo ad un'aggregazione (*c.d. business combination*). Tale tipologia di oggetto sociale implica pertanto che la situazione contabile della Società permanga strutturalmente caratterizzata da linearità e stabilità fino all'avverarsi della suddetta aggregazione.

La perdita di periodo chiuso al 31 dicembre 2018 pari ad Euro 391.033 si è originata per effetto dei costi operativi sostenuti al fine di individuare una potenziale società operativa (*c.d. società target*) e per l'ammortamento dei costi di collocamento e quotazione.

Andamento patrimoniale ed economico

Ai fini di una migliore comprensione dell'andamento di gestione di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A., si riporta di seguito una quadro sintetico della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della stessa. In relazione ai dati comparativi utilizzati ai fini della presente analisi, si evidenzia che nello Stato Patrimoniale sono stati riportati i dati del Bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2018, ovvero della situazione patrimoniale più prossima alla data di riferimento della presente Relazione Finanziaria Semestrale, mentre nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario sono stati indicati i dati del Bilancio intermedio incluso nella Relazione Finanziaria Semestrale al 31 dicembre 2017, così da potere confrontare flussi di periodo omogenei.

Principali dati economici

	per i sei mesi chiusi al 31 dicembre	
	2018	2017
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-
Altri ricavi e proventi	7.117	-
Valore della produzione effettuata	7.117	-
Costi di gestione	(358.872)	(234.211)
Valore Aggiunto	(351.755)	(234.211)
Costi del personale	-	-
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	(351.755)	(234.211)
Ammortamenti, Svalutazione ed Altri accantonamenti	(512.672)	(204.134)
Risultato Operativo Netto (EBIT)	(864.427)	(438.345)
Proventi ed oneri finanziari	473.394	259.806
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	-	-
Proventi ed oneri atipici (o extra-caratteristici)	-	-
Risultato Ante Imposte	(391.033)	(178.539)
Imposte sul reddito	-	-
Risultato Netto	(391.033)	(178.539)

Il Conto Economico della Relazione Finanziaria Semestrale al 31 dicembre 2018 evidenzia una perdita di periodo pari a Euro 391.033 (alla data del 31 dicembre 2017 pari ad Euro 178.539) che è ascrivibile, per Euro 512.672 (alla data del 31 dicembre 2017 pari ad Euro 204.134), all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali (riferibili essenzialmente all'ammortamento degli oneri pluriennali di collocamento sul mercato di negoziazione AIM Italia) ed ai costi correnti di gestione per Euro 358.872 (alla data del 31 dicembre 2017 pari ad Euro 234.211) sostenuti ai fini dell'identificazione della *società target*. Tali costi operativi sono stati controbilanciati da proventi finanziari pari a Euro 473.394 (alla data del 31 dicembre 2017 pari ad Euro 259.806) che sono originati dagli interessi attivi maturati prevalentemente sui fondi di cui ai conti correnti vincolati.

Principali dati patrimoniali

	31/12/2018	30/06/2018
Attivo Immobilizzato	813.460	1.326.132
Immobilizzazioni immateriali	813.460	1.326.132
Immobilizzazioni materiali	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	-	-
Attivo Circolante	153.647.614	153.617.394
Magazzino	-	-
Liquidità differite	-	-
Liquidità immediate	153.647.614	153.617.394
Capitale Investito	154.461.074	154.943.526
Capitale Proprio	154.256.577	154.647.610
Capitale sociale	1.980.000	1.980.000
Riserve	152.276.577	152.667.610
Passività	204.497	295.916
Passività consolidate	-	-
Passività correnti	204.497	295.916
Capitale acquisito	154.461.074	154.943.526
Capitale Circolante Netto	153.443.117	153.321.478
Capitale Investito Netto	154.256.577	154.647.610
Posizione Finanziaria Netta	152.676.243	152.223.474

L'Attivo Immobilizzato, pari a Euro 813.460 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 1.326.132), è principalmente costituito dagli oneri di collocamento sul mercato di negoziazione AIM Italia e risulta trovare piena copertura nel Capitale Proprio. La Posizione Finanziaria netta risulta essere positiva per Euro 152.676.243 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 152.223.474) e sostanzialmente

coincidente alle disponibilità liquide, non essendo iscritti nella Relazione Finanziaria Semestrale debiti di natura finanziaria.

La situazione patrimoniale, alla data del 31 dicembre 2018, risulta pertanto essere solida e più che equilibrata, in linea con la natura e l'oggetto del veicolo societario.

Eventi di rilievo avvenuti nel corso del semestre concluso il 31 dicembre 2018

Industrial Stars of Italy 3 S.p.A., è stata costituita in data 12 luglio 2017 e le relative azioni sono state ammesse alla negoziazione sul mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. il 17 ottobre 2017, con data inizio negoziazioni 19 ottobre 2017.

Gli Amministratori di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. hanno proseguito, nel corso del periodo, l'attività di ricerca e selezione di una potenziale società operativa (*c.d. società target*). L'obiettivo della Società è quello di effettuare una o due operazioni con società aventi un *equity value* compreso tra 100 e 400 milioni di Euro attive in uno dei settori di eccellenza del "Made in Italy" (come l'alimentare, la meccanica, il settore vinicolo, l'abbigliamento, i macchinari, il *design* e l'arredamento, la domotica e i beni di lusso) e caratterizzate da un buon potenziale di crescita e prospettive di crescita internazionale.

Si segnala, in particolare, che sono stati sottoscritti accordi di riservatezza con potenziali *target* al fine di perfezionare le attività di analisi per l'individuazione della società con cui porre in essere l'*Operazione Rilevante*.

Principali rischi ed incertezze cui la Società è esposta

I fattori di rischio ed incertezza, diversi dai rischi specifici relativi al raggiungimento dell'oggetto sociale, cui la Società è esposta sono essenzialmente correlati alla variazione dei tassi di interesse, essendo gli interessi maturati e maturandi sui depositi bancari vincolati l'unica fonte di finanziamento dell'attività operativa.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel periodo di riferimento chiuso al 31 dicembre 2018 non risultano essere presenti investimenti in attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con parti correlate

La Società non ha intrattenuto rapporti con parti correlate nel semestre chiuso al 31 dicembre 2018, ad eccezione di quelli relativi al contratto di consulenza in essere fra la stessa ed il Dott. Enrico Arietti, familiare dell'Amministratore, Dott. Attilio Francesco Arietti. Le operazioni in commento, risultano essere disciplinate da uno specifico contratto di consulenza – stipulato antecedentemente al periodo di riferimento della presente Relazione Finanziaria Semestrale – ed avvenute a normali condizioni di mercato. L'ammontare del relativo compenso di competenza del periodo risulta essere pari a Euro 36.900 (alla data del 31 dicembre 2017 pari ad Euro 19.958).

63

Azioni proprie e azioni e quote di società controllanti

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 3, numero 3, del Codice Civile si dà atto che la Società non detiene, né ha detenuto nel corso del periodo di riferimento azioni o quote di società controllanti anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona;

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti acquistate e/o alienate nel corso dell'esercizio

Ai sensi dell'articolo 2428, comma 3, numero 4, del Codice Civile si dà atto che la Società non ha acquistato o alienato nel corso del periodo di riferimento azioni o quote di società controllanti, neanche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona.

Rapporti intercorsi con società che esercita attività di direzione e coordinamento

Nel periodo di riferimento chiuso al 31 dicembre 2018, la Società non risulta essere sottoposta ad attività di direzione e coordinamento.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le attività di selezione e di negoziazione con possibili *target* oggetto della *business combination* sono in corso e la Società informerà il mercato ed i propri Azionisti a tempo debito e in conformità agli obblighi di legge.

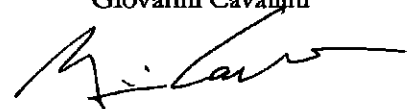
Elenco delle sedi secondarie

La Società non risulta avere ulteriori sedi rispetto a quella principale ubicata in Milano, Via Senato n. 20.

Milano, 19 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Giovanni Cavallini



BILANCIO INTERMEDIO AL 31 DICEMBRE 2018

GC

Stato patrimoniale attivo	31/12/2018		30/06/2018	
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti				
B) Immobilizzazioni				
I. Immateriali		813.460		1.326.132
1) Costi di impianto e ampliamento	684		1.378	
2) Costi di sviluppo				
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno				
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili				
5) Avviamento				
6) Immobilizzazioni in corso e acconti				
7) Altre	812.776		1.324.754	
II. Materiali				
1) Terreni e fabbricati				
2) Impianti e macchinario				
3) Attrezzature industriali e commerciali				
4) Altri beni				
5) Immobilizzazioni in corso e acconti				
III. Finanziarie				
1) Partecipazioni in				
a) imprese controllate				
b) imprese collegate				
c) imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis) altre imprese				
2) Crediti				
a) imprese controllate				
b) imprese collegate				
c) imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis) verso altri				
3) Altri titoli				
4) Strumenti finanziari derivati attivi				
Totale immobilizzazioni		813.460		1.326.132
C) Attivo circolante				
I. Rimanenze				
II. Crediti		543.315		264.089
1) Verso clienti				
2) Verso imprese controllate				
3) Verso imprese collegate				
4) Verso imprese controllanti				
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
5-bis) Crediti tributari				
- entro 12 mesi	542.941		202.362	
- oltre 12 mesi				
5-ter) Imposte anticipate				
5-quater) Verso altri				
- entro 12 mesi	374		61.727	
- oltre 12 mesi				
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
1) Partecipazioni in imprese controllate				
2) Partecipazioni in imprese collegate				
3) Partecipazioni in imprese controllanti				
3-bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
4) Altre partecipazioni				
5) Strumenti finanziari derivati attivi				
6) Altri titoli				
IV. Disponibilità liquide		152.676.243		152.223.474
1) Depositi bancari e postali				
- Depositi bancari e postali con vincolo di utilizzo	150.053.845		150.000.238	
- Depositi bancari e postali senza vincolo di utilizzo	2.622.398		2.223.236	
2) Assegni				
3) Denaro e valori in cassa				
Totale attivo circolante		153.219.558		152.487.563
D) Ratei e risconti		428.056		1.129.831
TOTALE ATTIVO		154.461.074		154.943.526

INDUSTRIAL STARS OF ITALY 3 S.p.A. Via Senato 20 20121 Milano (Italia) Tel. +39 02 76311445 Fax. +39 02 77331558
indstars3@legalmail.it Cap. Soc. € 1.980.000 i.v. Registro Imprese di Milano, Cod. Fisc. e P. IVA n. 09993220962

Stato patrimoniale passivo	31/12/2018		30/06/2018	
A) Patrimonio netto				
I. Capitale sociale		1.980.000		1.980.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		152.820.000		152.820.000
III. Riserva di rivalutazione		-		-
IV. Riserva legale		-		-
V. Riserve statutarie		-		-
VI. Altre riserve distintamente indicate		-		-
VII. Riserve per operazioni di copertura flussi finanziari attesi		-		-
VIII. Utili (Perdite) portate a nuovo		(152.390)		(152.390)
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio		(391.033)		(152.390)
Totale Patrimonio Netto		154.256.577		154.647.610
B) Fondi per rischi e oneri				
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili				
2) Fondi per imposte, anche differite				
3) Strumenti finanziari derivati passivi				
4) Altri				
Totale Fondi per rischi e oneri				
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato				
D) Debiti		204.464		295.873
1) Obbligazioni		-		-
2) Obbligazioni convertibili		-		-
3) Debiti verso soci per finanziamenti		-		-
4) Debiti verso banche		-		-
5) Debiti verso altri finanziatori		-		-
6) Acconti		-		-
7) Debiti verso fornitori		-		-
- entro 12 mesi	175.996	-	250.046	-
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		-		-
- entro 12 mesi	83	-	17.095	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		-		-
- entro 12 mesi	2.880	-	6.048	-
14) Altri debiti		-		-
- entro 12 mesi	25.505	-	22.684	-
Totale		154.461.041		154.943.483
E) Ratei e risconti		33		43
TOTALE PASSIVO		154.461.074		154.943.526

54

Conto Economico	per i sei mesi al 31 dicembre	
	2018	2017
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) Altri ricavi e proventi	7.117	-
Totale valore della produzione	7.117	-
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(85)	(540)
7) Per servizi	(351.913)	(232.944)
8) Per godimento di beni di terzi	(708)	(400)
9) Per il personale	-	-
10) Ammortamenti e svalutazioni	(512.672)	(204.134)
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	(512.672)	(204.134)
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	-	-
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
d) Svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	-	-
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) Accantonamento per rischi	-	-
13) Altri accantonamenti	-	-
14) Oneri diversi di gestione	(6.166)	(327)
Totale costi della produzione	(871.544)	(438.345)
Differenza tra valore e costi di produzione (A - B)	(864.427)	(438.345)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al comune controllo di queste ultime	-	-
16) Altri proventi finanziari	473.394	259.806
d) diversi dai precedenti:		
- altri	473.395	259.806
17) Interessi e altri oneri finanziari:	(1)	-
17-bis) Utili e perdite su cambi	-	-
Totale proventi e oneri finanziari	473.394	259.806
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) Rivalutazioni	-	-
19) Svalutazioni	-	-
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Risultato prima delle imposte	(391.033)	(178.539)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	-	-
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	(391.033)	(178.539)

GC

Rendiconto Finanziario	per i sei mesi al 31 dicembre	
	2018	2017
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(391.033)	(178.539)
Imposte sul reddito	-	-
Interessi passivi/ (interessi attivi) (Dividendi)	(473.394)	(259.806)
(Plusvalenze)/ minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(864.427)	(438.345)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	-	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	512.672	204.134
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
+/- Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del cca	(351.755)	(234.211)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/ (incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento/ (incremento) dei crediti vs clienti	-	-
Incremento/ (decremento) dei debiti verso fornitori	(74.050)	120.167
Decremento/ (incremento) ratei e risconti attivi	701.775	-
Incremento/ (decremento) ratei e risconti passivi	(10)	-
+/- Altre variazioni del capitale circolante netto	(296.585)	(430.815)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del cca	(20.625)	(544.859)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/ (pagati)	473.394	259.806
(Imposte sul reddito pagate)	-	-
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	-	-
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	452.769	(285.053)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	452.769	(285.053)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-	(2.037.148)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti in capitali di rischio)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti di capitale di rischio	-	-
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
(Investimenti)	-	-
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-	(2.037.148)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-
Accensione finanziamenti	-	-
Rimborso finanziamenti	-	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	154.800.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	154.800.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	452.769	152.477.799
Disponibilità liquide iniziali	152.223.474	-
Disponibilità liquide finali	152.676.243	152.477.799

NOTA INTEGRATIVA

6/



INTRODUZIONE

Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. è un veicolo societario (*SPAC – Special Purpose Acquisition Company*), costituito in data 12 luglio 2017.

In data 17 ottobre 2017 le azioni di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. sono state ammesse alla negoziazione al mercato AIM Italia (Mercato Alternativo del Capitale) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con data inizio negoziazioni 19 ottobre 2017.

La Società, contenente esclusivamente disponibilità liquide, è stata appositamente costruita con lo scopo di raccogliere fondi al fine di acquisire e/o fondersi, in un orizzonte temporale di 24 mesi, con una società operativa non quotata (*c.d. business combination*).

PRINCIPI DI REDAZIONE E STRUTTURA

La Relazione Finanziaria Semestrale al 31 dicembre 2018 di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. è stata redatta a norma dell'articolo 18 del Regolamento Emittenti del mercato AIM Italia; in particolare, il predetto articolo prevede che le società quotate nel mercato AIM Italia devono pubblicare la relazione semestrale entro il termine di tre mesi dalla data di chiusura del periodo rilevante e che la stessa deve essere preparata e redatta secondo modalità omogenee a quelle adottate nel bilancio o rendiconto annuale dell'Emittente AIM Italia, avuto riguardo ai principi contabili applicabili allo stesso.

Per quanto precede, il presente Bilancio intermedio è stato redatto secondo principi di redazione e criteri di valutazione conformi alla normativa del Codice Civile, interpretata dai Principi Contabili Nazionali aggiornati dall'Organismo Italiano di Contabilità (di seguito "OIC"), in virtù delle modifiche e delle integrazioni normative apportate dal Decreto Legislativo n. 139/2015 e, in particolare per quanto applicabile, al principio OIC 30 "I bilanci intermedi". In relazione ai dati comparativi si evidenzia che nello Stato Patrimoniale sono stati riportati i dati del Bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2018, mentre nel Conto Economico e nella Rendiconto Finanziario sono stati indicati i dati del Bilancio intermedio incluso nella Relazione Finanziaria Semestrale al 31 dicembre 2017.

Il Bilancio intermedio al 31 dicembre 2018 di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è costituita dallo Stato Patrimoniale, preparato in conformità allo schema previsto dagli articoli 2424 e 2424-*bis* del Codice Civile, dal Conto Economico, preparato in conformità allo schema di cui agli articoli 2425 e 2425-*bis* del Codice Civile, dal Rendiconto Finanziario, predisposto in conformità all'articolo 2425-*ter* del Codice Civile, e dalla presente Nota Integrativa.

In osservanza dei postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura del periodo;
- è stato tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza del periodo, indipendentemente dalla data di incasso o del pagamento;

- sono stati considerati i rischi e le perdite di competenza del periodo, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- in applicazione del principio di prudenza, gli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività sono stati separatamente valutati.

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.

Tutti gli importi sono espressi in unità di Euro.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri seguiti per la redazione del presente Bilancio intermedio al 31 dicembre 2018 non si discostano da quelli utilizzati per la redazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2018, nonché da quelli utilizzati per la redazione del Bilancio intermedio al 31 dicembre 2017.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso del periodo, imputati direttamente alle singole voci.

I "*Costi di impianto e di ampliamento*" aventi utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati secondo il criterio "*pro rata temporis*", dalla costituzione della Società.

Le "*Altre immobilizzazioni*", costituite dai costi di collocamento sul mercato di negoziazione AIM Italia, sono altresì ammortizzati secondo il criterio "*pro rata temporis*", dalla data di quotazione della Società avendo quale orizzonte temporale di ammortamento 24 mesi dalla predetta.

Qualora alla data di chiusura del periodo un'immobilizzazione risulti di valore durevolmente inferiore a quello di carico, questa viene conseguentemente svalutata. Qualora i motivi della rettifica vengano meno, il valore originario viene ripristinato.

Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il "criterio del costo ammortizzato", tenuto conto del fattore temporale, e del valore di presumibile realizzo.

Disponibilità liquide

Sono iscritte in bilancio al valore nominale.

Patrimonio Netto

Rappresenta la differenza tra tutte le voci dell'attivo e quelle del passivo, determinate secondo i criteri di valutazione applicati, considerando l'esigenza contabile di bilanciamento tra le sezioni Attivo e Passivo dello Stato Patrimoniale.

Debiti

Sono iscritti in bilancio secondo il "criterio del costo ammortizzato", tenuto conto del fattore temporale.

Ricavi e costi

I ricavi e i costi sono imputati a Conto Economico secondo il criterio della competenza economica e temporale, rilevando le componenti anticipate/differite nei risconti/ratei, nonché nel rispetto del principio della prudenza.

Imposte sul reddito, attività e passività fiscali

Le imposte correnti sono determinate secondo le aliquote e le norme vigenti.

Le eventuali imposte differite, laddove ricorrano i relativi presupposti, sono iscritte nel Fondo per imposte sulla base dell'aliquota fiscale teorica. Nel rispetto del principio della prudenza le attività per imposte anticipate non sono rilevate qualora manchi una ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverteranno le differenze temporanee deducibili, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

GC

MOVIMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI

I movimenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono evidenziati nelle tabelle qui di seguito riportate:

Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Saldo al 30.06.2018	Incrementi	Ammortamenti al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2018
Costi di impianto e ampliamento	1.378	-	(694)	684
Altre immobilizzazioni				-
- Oneri di collocamento nel mercato AIM	1.324.754	-	(511.978)	812.776
TOTALI	1.326.132	-	(512.672)	813.460

Costi di impianto ed ampliamento

I "Costi di impianto e ampliamento", alla data del 31 dicembre 2018, ammontano ad Euro 684 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 1.378) e sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale. Essi sono ammortizzati secondo il criterio "pro rata temporis", dalla data di costituzione della Società, avendo altresì riguardo dell'orizzonte temporale relativo alla data di riferimento del presente Bilancio intermedio.

Altre immobilizzazioni – Oneri pluriennali

Le "Altre immobilizzazioni", alla data del 31 dicembre 2018, ammontano ad Euro 812.776 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 1.324.754) e sono costituite dagli oneri pluriennali di collocamento sul mercato di negoziazione AIM Italia. Tali immobilizzazioni sono ammortizzate secondo il criterio "pro rata temporis", dalla data di quotazione della Società, avendo quale orizzonte temporale di ammortamento 24 mesi dalla predetta, nonché avendo altresì riguardo dell'orizzonte temporale relativo alla data di riferimento del presente Bilancio intermedio.

RIDUZIONE DI VALORE APPLICATE ALLE IMMOBILIZZAZIONI

Non è stata operata alcuna riduzione di valore alle immobilizzazioni, alla data di chiusura del semestre, in quanto il loro valore non risulta inferiore a quello indicato nel presente Bilancio intermedio.

GC

VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO DELLO STATO PATRIMONIALE

Crediti

La Società vanta crediti per complessivi Euro 543.315 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 264.089) che sono così suddivisi:

	<i>Saldo al 31.12.2018</i>	<i>Saldo al 30.06.2018</i>	<i>Variazione</i>
Crediti tributari			
- Credito Iva	208.615	165.061	43.554
- Ritenute subite su interessi attivi bancari	334.326	37.301	297.025
Crediti verso altri	374	61.727	(61.353)
TOTALI	543.315	264.089	279.226

	<i>Saldo al 31.12.2018</i>	<i>Entro 12 mesi</i>	<i>Oltre 12 mesi</i>
Crediti tributari			
- Credito Iva	208.615	208.615	-
- Ritenute subite su interessi attivi bancari	334.326	334.326	-
TOTALI	542.941	542.941	-

I crediti hanno tutti scadenza entro i 12 mesi.

La voce "*Crediti verso altri*" – che accoglie gli anticipi corrisposti a fornitori – risulta essersi decrementata per un importo pari a Euro 61.353 a seguito della fatturazione da parte del fornitore di servizi di gestione della liquidità delle prestazioni rese alla data del 30 giugno 2018.

Disponibilità liquide

Le "*Disponibilità liquide*" presentano un saldo pari ad Euro 152.676.243 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 152.223.474) e consistono nelle giacenze sulle casse sociali e sui depositi bancari al 31 dicembre 2018, come nel seguito specificato:

	<i>Saldo al 31.12.2018</i>	<i>Saldo al 30.06.2018</i>	<i>Variazione</i>
Conti correnti vincolati	150.053.845	150.000.238	53.607
Conti correnti ordinari	2.622.398	2.223.236	399.162
TOTALI	152.676.243	152.223.474	452.769

I fondi di cui ai conti correnti vincolati sono in gestione presso Banor SIM S.p.A.. I fondi vincolati ammontano ad Euro 150.053.845 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 150.000.238). L'eccedenza rispetto al 30 giugno 2018, pari a Euro 53.607, corrisponde agli interessi maturati e già liquidati alla data

di riferimento del presente Bilancio intermedio (31 dicembre 2018), al netto delle somme già trasferite e dei pagamenti effettuati al prestatore di servizi di gestione di tesoreria, che saranno trasferiti sui conti operativi della Società.

Si segnala che nel periodo di gestione e deposito, riferibile all'orizzonte semestrale cui si riferisce il presente Bilancio intermedio, gli interessi attivi maturati sui fondi di cui ai conti correnti vincolati sono pari complessivamente ad Euro 473.193.

Ai sensi dell'articolo 7 dello Statuto Sociale le somme depositate sui conti correnti vincolati possono essere utilizzate esclusivamente nei seguenti casi e previa autorizzazione dell'Assemblea:

- ai fini dell'*Operazione rilevante*;
- in caso di scioglimento e conseguente liquidazione della Società;
- ai fini della restituzione ai soci che esercitano il recesso.

Ratei e risconti attivi

Al 31 dicembre 2018, i "Ratei ed i risconti attivi" risultano essere pari ad Euro 428.056 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 1.129.831) e risultano essere così dettagliati:

	<i>Saldo al 31.12.2018</i>	<i>Saldo al 30.06.2018</i>	<i>Variazione</i>
<i>Ratei Attivi</i>			
- Interessi attivi da liquidare	423.181	1.092.338	(669.157)
<i>Risconti Attivi</i>			
- Licenze	4.875	37.493	(32.618)
TOTALI	428.056	1.129.831	(701.775)

Nella voce "Ratei attivi", pari a Euro 423.181 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 1.092.338), sono stati accertati gli "Interessi attivi da liquidare" maturati, ma non ancora liquidati dal prestatore di servizi di gestione di tesoreria.

La voce "Risconti attivi" è pari ad Euro 4.875 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 37.493) e si riferisce principalmente a risconti relativi a licenze.

64

Patrimonio netto

Il "Patrimonio Netto" ha subito nel periodo la seguente movimentazione:

	Capitale Sociale	Riserva da Sovrapprezzo	Risultato esercizio/ periodo precedente	Risultato di esercizio/ periodo	Totale
<i>Costituzione della società</i>					
- azioni speciali	50.000	-	-	-	50.000
<i>Assemblea degli Azionisti del 9 ottobre 2017</i>					
- azioni ordinarie	1.500.000	148.500.000	-	-	150.000.000
- azioni speciali	430.000	4.320.000	-	-	4.750.000
- Risultato di esercizio al 30 giugno 2018				(152.390)	(152.390)
Valore al 30 giugno 2018	1.980.000	152.820.000		(152.390)	154.647.610
<i>Incrementi</i>	-	-			-
<i>Decrementi</i>	-	-			-
<i>Risultato esercizio/ periodo precedente portato a nuovo</i>			(152.390)	152.390	
<i>Risultato di esercizio/ periodo</i>				(391.033)	(391.033)
Valore al 31 dicembre 2018	1.980.000	152.820.000	(152.390)	(391.033)	154.256.577

Il "Capitale Sociale" sottoscritto e versato al 31 dicembre 2018 ammonta ad Euro 1.980.000 ed è composto da:

- n. 15.000.000 azioni ordinarie;
- n. 480.000 azioni speciali.

Le azioni, prive di valore nominale, sono interamente sottoscritte e liberate.

Alle azioni ordinarie oggetto di collocamento sono stati abbinati gratuitamente n. 1 warrant ogni n. 2 azioni sottoscritte; il numero complessivo di warrant emessi è quindi pari a n. 7.500.000.

Ulteriori massimi n. 7.500.000 warrant saranno assegnati gratuitamente, subordinatamente all'efficacia dell'Operazione Rilevante prevista dallo Statuto della Società in vigore alla quotazione.

I warrant sono quotati sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia come le azioni ordinarie. Alla data del 28 dicembre 2018 (prima data di negoziazione antecedente alla data della presente Relazione Finanziaria Semestrale) il valore unitario dei warrant in circolazione, determinato dalle quotazioni di mercato, corrisponde a 0,1948.

I warrant sono al portatore, liberamente trasferibili ed esercitabili a pagamento ai termini ed alle condizioni previsti dal regolamento di emissione, di seguito riassunte.

I portatori dei warrant potranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni - in qualsiasi momento, a partire dal secondo mese di calendario successivo alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante - Azioni di Compendio in ragione del seguente Rapporto di Esercizio a condizione che il Prezzo Medio Mensile sia maggiore del Prezzo Strike.

Il Prezzo Strike delle Azioni ordinarie è pari a Euro 9,30.

Il Prezzo Soglia delle Azioni ordinarie è pari a Euro 13,00.

Il Prezzo di Sottoscrizione Azioni sarà uguale alla parità contabile di emissione determinata alla data dell'Assemblea di Emissione pari a Euro 0,10 (zero/ 10) e il Rapporto di Esercizio sarà:

Prezzo Medio Mensile - Prezzo Strike

Prezzo Medio Mensile - Prezzo di Sottoscrizione Azioni

A titolo esemplificativo, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari a Euro 11,00 allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(11,00 - 9,30)/(11,00 - 0,10)$, ossia pari a 0,1560.

Nel caso in cui, a seguito della data di efficacia dell'Operazione Rilevante deliberata dall'Assemblea, si verifichi la condizione di accelerazione, i portatori dei warrant, dovranno richiedere di sottoscrivere al Prezzo di Sottoscrizione Azioni le Azioni di Compendio entro e non oltre 60 (sessanta) giorni dalla "comunicazione di accelerazione" in ragione del seguente Rapporto di esercizio:

Prezzo Soglia - Prezzo Strike

Prezzo Soglia - Prezzo di Sottoscrizione Azioni

A titolo esemplificativo, qualora il Prezzo Medio Mensile fosse pari a Euro 14,00 (ovvero superiore al Prezzo Soglia), allora il Rapporto di Esercizio sarà dato dalla formula $(13,00 - 9,30)/(13,00 - 0,10)$, ossia pari a 0,2868.

In data 9 ottobre 2017, è stato deliberato un ulteriore aumento di Capitale Sociale:

- per Euro 487.560 al servizio della conversione dei warrant denominati "*Warrant Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.*" abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie sottoscritte nel corso dell'operazione di collocamento e di ammissione alla quotazioni sull'AIM Italia;
- per Euro 1.200.000 al servizio dell'emissione di massime n. 120.000 nuove azioni speciali da offrire ai soci fondatori -subordinatamente al perfezionamento di un'*Operazione Rilevante* al prezzo unitario di Euro 10,00 (prevedendo che ogni n. 1 nuova azione speciale sottoscritta - a determinate condizioni - si ottengano n. 7 azioni speciali).

In conformità alle disposizioni di cui all'art. 6 dello Statuto Sociale, le azioni speciali sono:

- non trasferibili fino al compimento dell'*Operazione Rilevante* e, comunque, per il periodo massimo di durata della Società;
- prive del diritto di voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società;
- escluse dal diritto di percepire gli utili di cui la Società deliberi la distribuzione dalla data di efficacia dello Statuto Sociale (19 ottobre 2017) e fino al 36° mese successivo al perfezionamento dell'*Operazione Rilevante*;
- liquidate in via postergata rispetto alle azioni ordinarie, in caso di scioglimento della Società;
- convertite automaticamente in azioni ordinarie in caso di perfezionamento dell'*Operazione Rilevante* o all'avveramento di specifiche condizioni di risultato.

Si riporta nel seguito il prospetto dell'origine, della possibilità di utilizzazione e distribuzione delle voci che compongono il patrimonio netto, come disposto dall'art. 2427, n.7-bis, del Codice Civile:

	<i>Importo</i>	<i>Possibilità utilizzazione</i>	<i>Quota disponibile</i>
Capitale	1.980.000		
Riserva di capitale			
- Riserva da sovrapprezzo	152.820.000	A - B - C	
TOTALI	154.800.000		152.820.000
Quota non distribuibile per copertura perdite			(543.423)
Quota non distribuibile per costi di impianto e di ampliamento			(684)
TOTALE non distribuibile			(544.107)

Possibilità di utilizzazione:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

In caso di scioglimento della Società le modalità di distribuzione ai Soci della "*Riserva da sovrapprezzo*" sono regolamentate dall'articolo 29 dello Statuto Sociale, come il meccanismo di copertura delle perdite in caso di liquidazione ante effettuazione dell'*Operazione Rilevante* o di recesso degli Azionisti negli stessi termini.

Debiti

I "*Debiti*" sono iscritti in bilancio per un ammontare pari ad Euro 204.464 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 295.873) e sono così composti:

	<i>Saldo al 31.12.2018</i>	<i>Saldo al 30.06.2018</i>	<i>Variazione</i>
Debito verso fornitori			
- <i>Fornitori</i>	53.450	23.546	29.904
- <i>Fornitori fatture da ricevere</i>	122.546	226.500	(103.954)
Debiti tributari	83	17.095	(17.012)
Debiti previdenziali	2.880	6.048	(3.168)
Altri debiti	25.505	22.684	2.821
TOTALI	204.464	295.873	(91.409)

Tutti i debiti hanno scadenza entro i 12 mesi.

Le "*Fatture da ricevere*" sono essenzialmente riferite a prestazioni di terzi, a consulenze professionali e per servizi di consulenza, inclusi i debiti per emolumenti agli Organi sociali.

I "*Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale*" si riferiscono agli oneri contributivi relativi ai compensi dovuti agli Amministratori.

Gli "*Altri debiti*" si riferiscono principalmente ai debiti per i compensi agli Amministratori non ancora liquidati pari ad Euro 23.731 (alla data del 30 giugno 2018 pari ad Euro 22.684).

ANALISI PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

COSTI PER SERVIZI

La voce "Costi per servizi", pari ad Euro 351.913 (alla data del 31 dicembre 2017 pari ad Euro 232.944), accoglie prevalentemente costi di consulenza e costi correnti di gestione sostenuti per l'individuazione e la selezione della *società target* ai fini del perfezionamento dell'*Operazione Rilevante*.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli "Ammortamenti" delle immobilizzazioni immateriali sono stati commentati nell'analisi delle variazioni delle corrispondenti voci dell'attivo immobilizzato, alle quali si rimanda, e sono prevalentemente ascrivibili all'ammortamento degli oneri pluriennali di collocamento sul mercato di negoziazione AIM Italia pari ad Euro 511.978 (alla data del 31 dicembre 2017 pari ad Euro 203.439).

PROVENTI FINANZIARI

I "Proventi Finanziari", pari ad Euro 473.394 (alla data del 31 dicembre 2017 pari ad Euro 259.806), sono essenzialmente costituiti dagli interessi maturati sui fondi depositati sui conti correnti vincolati.

IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

Non sono state iscritte passività per imposte differite non ricorrendone i relativi presupposti.

Parimenti, tenuto conto del limitato orizzonte temporale di durata della Società di soli 24 mesi, non sono state iscritte attività per imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili, sulla perdita fiscale di periodo, così come sul beneficio derivante dall'agevolazione ACE (Aiuto alla Crescita Economica). In via prudenziale, quindi, non si è proceduto alla rilevazione delle attività per imposte anticipate alla data di chiusura della presente Relazione Finanziaria Semestrale.

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI POSSEDUTE

Al 31 dicembre 2018, nessuna partecipazione in altra società è detenuta in forma diretta, indiretta o per interposta persona da Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.

CREDITI E DEBITI DI DURATA SUPERIORE AI 5 ANNI E DEBITI ASSISTITI DA GARANZIE REALI SU BENI SOCIALI, RIPARTIZIONE GEOGRAFICA DEI DEBITI E DEI CREDITI

Nella presente Relazione Finanziaria Semestrale non risultano iscritti in bilancio crediti e debiti di durata superiore a 5 anni né debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Tutti i crediti e i debiti operativi derivano dall'esercizio dell'attività sociale svolta in Italia.

VARIAZIONI SIGNIFICATIVE NEI CAMBI VERIFICATE SI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL PERIODO DI RIFERIMENTO

Non si sono verificate significative variazioni nei cambi successivamente alla chiusura del periodo di riferimento.

CREDITI E DEBITI RELATIVI AD OPERAZIONI CHE PREVEDONO L'OBBLIGO PER L'ACQUIRENTE DI RETROCESSIONE A TERMINE

Non risultano iscritti in bilancio crediti o debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

ONERI FINANZIARI CAPITALIZZATI

Non risultano imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale.

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Al 31 dicembre 2018, non risultano impegni, garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

IMPEGNI ASSUNTI NEI CONFRONTI DI IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, NONCHÉ CONTROLLANTI E IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUEST'ULTIME

Al 31 dicembre 2018, non risultano impegni assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime.

PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI

Al 31 dicembre 2018, non risulta conseguito alcun provento di cui all'art. 2425, n. 15), del Codice Civile non detenendo la Società alcuna partecipazione.

SUDDIVISIONE DEGLI INTERESSI E DEGLI ALTRI ONERI FINANZIARI

Al 31 dicembre 2018, non risultano essere stati contabilizzati a Conto Economico interessi ed altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17), del Codice Civile, relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

GC ✓

IMPORTO E NATURA DEI SINGOLI ELEMENTI DI RICAVO O DI COSTO DI IDENTITÀ O D'INCIDENZA ECCEZIONALE

Nel periodo chiuso al 31 dicembre 2018, non si evidenziano elementi di ricavo o di costo di identità o d'incidenza eccezionale.

NUMERO MEDIO DIPENDENTI

Nel periodo di riferimento chiuso al 31 dicembre 2018, non risultano essere stati instaurati rapporti di lavoro subordinato.

COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Il compenso annuale deliberato a favore dell'Organo amministrativo è pari ad Euro 82.000.

Il compenso annuale spettante al Collegio Sindacale ammonta ad Euro 22.000.

Nel corso del periodo di riferimento chiuso al 31 dicembre 2018 non sono state effettuate anticipazioni, concessi crediti e/o rilasciate garanzie a membri dell'Organo amministrativo e del Collegio Sindacale.

Il compenso annuale spettante alla società di Revisione KPMG S.p.A. per l'espletamento dell'incarico di revisione legale dei conti annuali è pari a Euro 10.000. L'Assemblea degli Azionisti di Industrial Stars of Italy 3 S.p.A. ha altresì attribuito alla predetta società di revisione un compenso di Euro 10.000 per la redazione delle *comfort letter* rilasciate ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia delle proprie azioni.

AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI, I WARRANTS, LE OPZIONI E TITOLI O VALORI SIMILI EMESSI DALLA SOCIETÀ

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto, ad eccezione dei *warrant* denominati "*Warrant Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.*" abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie sottoscritte in sede di collocamento dei titoli presso il mercato AIM Italia.

NUMERO E CARATTERISTICHE DEGLI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ, CON INDICAZIONE DEI DIRITTI PATRIMONIALI E PARTECIPATIVI CHE CONFERISCONO E DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE OPERAZIONI RELATIVE

La Società è stata costituita il 12 luglio 2017. Le azioni della Società sono state ammesse al sistema di negoziazione AIM Italia, gestito da Borsa Italiana S.p.A., con inizio delle negoziazioni in data 19 ottobre 2017 mediante collocamento di n. 15.000.000 azioni ordinarie senza indicazione di valore nominale per un prezzo di sottoscrizione complessivamente pari ad Euro 150.000.000. Nell'ambito del medesimo collocamento sono stati emessi n. 7.500.000 *warrant* (denominati "*Warrant Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.*").

La Società ha altresì emesso n. 480.000 Azioni Speciali – costituenti parte integrante del capitale sociale – che garantiscono ai relativi titolari, previo avveramento di determinate condizioni, dei diritti di conversione multipli.

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.

FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI ALLA SOCIETÀ, RIPARTITI PER SCADENZE E CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLI CON CLAUSOLA DI POSTERGAZIONE RISPETTO AGLI ALTRI CREDITORI.

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

STRUMENTI FINANZIARI

La Società non ha fatto ricorso all'uso di strumenti finanziari derivati nel corso del periodo di riferimento, ad eccezione dei *warrant* denominati "*Warrant Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.*" abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie sottoscritte in sede di collocamento dei titoli presso il mercato AIM Italia.

VALORE E TIPOLOGIA DEI BENI E DEI RAPPORTI GIURIDICI COMPRESI IN CIASCUN PATRIMONIO DESTINATO AD UNO SPECIFICO AFFARE, IVI INCLUSI QUELLI APPORTATI DA TERZI, CRITERI ADOTTATI PER LA IMPUTAZIONE DEGLI ELEMENTI COMUNI DI COSTO E DI RICAVO, E IL CORRISPONDENTE REGIME DELLE RESPONSABILITÀ. FINANZIAMENTI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE.

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

PROVENTI DI CUI AL TERZO COMMA E BENI DI CUI AL QUARTO COMMA DELL'ART. 2447 DECIES

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE (ART. 2427 – 22 BIS DEL CODICE CIVILE)

La Società non ha intrattenuto rapporti con le parti correlate nel semestre chiuso al 31 dicembre 2018, ad eccezione di quelli relativi al contratto di consulenza in essere fra la stessa ed il Dott. Enrico Arietti, familiare dell'Amministratore, Dott. Attilio Francesco Arietti. Le operazioni in commento, risultano essere disciplinate da uno specifico contratto di consulenza – stipulato in data antecedente al periodo di riferimento della presente Relazione Finanziaria Semestrale – ed avvenute a normali condizioni di mercato. L'ammontare del relativo compenso di competenza economica del periodo risulta essere pari a Euro 36.900 (alla data del 31 dicembre 2017 pari ad Euro 19.958).

**NATURA ED OBIETTIVO ECONOMICO DI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE
(ART. 2427 – 22 TER DEL CODICE CIVILE)**

La Società non evidenzia alcuna delle fattispecie in oggetto.

**LA NATURA E L'EFFETTO PATRIMONIALE, FINANZIARIO ED ECONOMICO DEI FATTI DI RILIEVO
AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

Dopo la chiusura semestre non si sono verificati fatti rilievo che si siano contraddistinti per la loro natura e per il relativo effetto patrimoniale, finanziario ed economico.

NOME E SEDE LEGALE DELL'IMPRESA CHE REDIGE IL BILANCIO CONSOLIDATO

La Società non è oggetto di consolidamento da parte di nessuna società controllante.

RISULTATO DEL PERIODO DI RIFERIMENTO

Il presente Bilancio intermedio alla data del 31 dicembre 2018 evidenzia una perdita di periodo pari a Euro 391.033.

Milano, 19 marzo 2019



Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Giovanni Cavallini

