



**SPACE S.p.A.**

**Resoconto intermedio di  
gestione  
al 30 settembre 2014**

Via Vittor Pisani, 27  
20124 Milano, Italia  
Cap. Soc. Euro 13.554.999  
C.F. e P.IVA: 08391050963



## ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Gianni Mion
Consiglieri	Roberto Italia
	Carlo Pagliani
	Edoardo Subert
	Micaela Le Divelec Lemmi
	Francesca Prandstraller
	Alberto Amadio Tazartes

### COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Presidente	Micaela Le Divelec
Amministratori indipendenti	Alberto Tazartes
	Francesca Prandstraller

### COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Pier Luca Mazza
Sindaci Effettivi	Marco Giuliani
	Virginia Marini
Sindaci Supplenti	Simona Valsecchi
	Fabio Massimo Micaludi

### SOCIETA' DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A.

## Sommario

<i>Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014</i> .....	5
<b>Attività e strategia</b> .....	5
<b>Andamento della gestione nei primi nove mesi del 2014</b> .....	6
Quadro di riferimento .....	6
Andamento economico-finanziario.....	7
Andamento patrimoniale-finanziario.....	7
Altre informazioni .....	8
Eventi ed operazioni di rilievo avvenute durante i primi nove mesi del 2014 .....	9
Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dei primi nove mesi del 2014.....	9
<i>Bilancio intermedio abbreviato</i> .....	10
<b>Prospetti contabili</b> .....	10
Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria .....	10
Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) del periodo .....	11
Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) del periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo.....	11
Prospetto sintetico della variazione del Patrimonio Netto .....	12
Rendiconto Finanziario sintetico.....	13
<i>Note illustrative</i> .....	14
Note alle voci economiche.....	23
<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 TUF</i> .....	28

## Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014

### Attività e strategia

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 fornisce una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico della SPACE S.p.A. nel periodo di riferimento.

Space S.p.A. (“Space” o la “Società”) è stata costituita in data 7 ottobre 2013, ha sede a Milano ed è iscritta al Registro delle Imprese di Milano dal 9 ottobre 2013.

Space è la prima Special Purpose Acquisition Company (SPAC) di diritto italiano, costituita in forma di SIV (Special Investment Vehicle) ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana, le cui azioni sono state ammesse a quotazione sul Segmento Professionale del Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il processo di quotazione di Space si è concluso in data 13 dicembre 2013 con inizio delle negoziazioni in data 18 dicembre 2013, a seguito del collocamento ad investitori qualificati in Italia e ad investitori istituzionali all'estero di 13 milioni di azioni ordinarie, al prezzo pre-fissato di 10 Euro per azione, per un controvalore complessivo di 130 milioni di Euro (“l'Offerta”).

Alle azioni ordinarie oggetto di collocamento sono gratuitamente abbinati market warrant nel rapporto di n. 2 market warrant ogni n. 3 azioni ordinarie sottoscritte. A fronte della sottoscrizione di 13 milioni di azioni ordinarie, sono stati pertanto complessivamente assegnati 8,67 milioni di market warrant, di cui 4,33 milioni emessi in concomitanza con le azioni ordinarie mentre 4,33 milioni saranno emessi e inizieranno ad essere negoziati al completamento della cosiddetta “Operazione Rilevante”.

Inoltre, Space Holding S.r.l., società promotrice di Space, ha sottoscritto n. 435.000 azioni speciali, non destinate alla quotazione, al prezzo pre-fissato di 10 Euro per azione, per un controvalore complessivo di 4,35 milioni di Euro, portando il totale numero di azioni speciali a 460.000 (post conversione in azioni speciali delle n. 25.000 azioni ordinarie sottoscritte in sede di costituzione), alle quali sono abbinati sponsor warrant nel rapporto di n. 3 sponsor warrant ogni n. 2 azioni speciali, per un totale di n. 690.000 sponsor warrant detenuti da Space Holding S.r.l..

I capitali raccolti da Space sono destinati ad essere impiegati, entro un orizzonte temporale di ventiquattro mesi, per la realizzazione dell'Operazione Rilevante, per tale intendendosi un'operazione di acquisizione di una società, impresa, azienda o ramo di azienda (“Target”), con qualsiasi modalità effettuata, ivi incluse l'aggregazione per conferimento o fusione, anche in combinazione con l'acquisto o la sottoscrizione di partecipazioni. All'esito dell'Operazione Rilevante, le azioni della società risultante dalla medesima saranno quotate in Borsa. Secondo la politica di investimento approvata dall'assemblea dei soci in data 9 ottobre 2013, Space ha l'obiettivo di individuare un'azienda Target non quotata, di media

dimensione, ad alto potenziale di crescita, che sia un esempio di eccellenza dell'industria italiana e che sia interessata ad aprire il proprio capitale ad investitori istituzionali mediante la quotazione delle proprie azioni su un mercato regolamentato.

E' stata attribuita irrevocabilmente dalla Società ai titolari di azioni ordinarie un'opzione di vendita ("Opzione di Vendita") avente ad oggetto un numero massimo di azioni ordinarie pari al 33% meno un'azione delle azioni ordinarie della Società pre Operazione Rilevante. Il prezzo di acquisto di ciascuna azione sarà pari al valore pro-rata delle azioni da determinarsi sull'ammontare delle Somme Vincolate (come definite nel prospetto informativo relativo all'ammissione a quotazione di Space) risultante il giorno di Borsa aperta antecedente alla data di adunanza del Consiglio di Amministrazione chiamato ad approvare l'Operazione Rilevante.

Il prezzo di borsa dei titoli emessi da Space al 30 settembre 2014 era pari rispettivamente ad Euro 10,12 per azione ordinaria ed Euro 1,00 per market warrant.

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2014 ed evidenzia una perdita del periodo pari a Euro 2.026.463. Al 30 settembre 2014, Space presenta una liquidità di Euro 131.949.298, comprensiva dell'ammontare depositato presso i conti correnti bancari e di quanto sottoscritto in Buoni di Risparmio.

## **Andamento della gestione nei primi nove mesi del 2014**

### **Quadro di riferimento**

L'attività del management team di Space, nei primi nove mesi del 2014, si è focalizzata sul processo di ricerca e selezione della società Target, in osservanza dell'oggetto sociale e secondo le linee guida della politica di investimento approvata dall'Assemblea dei soci il 9 ottobre 2013.

La Società nel periodo di riferimento ha registrato una perdita operativa di Euro 289.888.

La perdita complessiva netta del periodo, pari ad Euro 2.026.463, è sostanzialmente determinata dalla posta contabile, di natura non monetaria riportata tra gli oneri finanziari, di adeguamento al fair value al 30 settembre 2014 dei market warrant.

Il risultato prima delle imposte, dei primi nove mesi del 2014, qualora non fosse stato influenzato dal suddetto adeguamento al fair market value dei market warrant, corrisponderebbe ad un utile complessivo di Euro 1.340.537.

Il patrimonio netto della Società al 30 settembre 2014 è risultato pari a Euro 78.451.610. La liquidità della Società al 30 settembre 2014 è pari a Euro 131.949.298.

Si precisa che essendo la Società stata costituita in data 7 ottobre 2013 non sussiste un corrispondente periodo di confronto per i dati economici a quello in oggetto.

## Andamento economico-finanziario

Il conto economico riclassificato della Società è il seguente:

<i>in Euro</i>	<b>Primi nove mesi 2014</b>
Ricavi netti	8.870
Costi esterni	(264.818)
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>(255.948)</b>
Costo del lavoro	(28.166)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>(284.114)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(5.774)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(289.888)</b>
Proventi diversi	-
Proventi e oneri finanziari	(1.736.575)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>(2.026.463)</b>
Componenti straordinarie nette	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(2.026.463)</b>
Imposte sul reddito	-
<b>Risultato netto</b>	<b>(2.026.463)</b>

Il Risultato Operativo del conto economico riclassificato è essenzialmente determinato da costi di funzionamento sostenuti per lo svolgimento dell'ordinaria attività della Società. Gli oneri finanziari netti includono per Euro 3.367.000 l'adeguamento al fair value al 30 settembre 2014 dei market warrant, per Euro 1.085.159 i proventi derivanti dall'adeguamento, in pari data, del fair value delle attività finanziarie (Buoni di Risparmio), e per Euro 545.266 gli interessi attivi sulle disponibilità liquide della Società, come meglio indicato nelle Note illustrative.

## Andamento patrimoniale-finanziario

Lo stato patrimoniale riclassificato della Società è il seguente:

<i>In Euro</i>	<b>Al 30 settembre 2014</b>	<b>Al 31 dicembre 2013</b>
<i>Altri crediti</i>	293.922	162.033
<i>Debiti commerciali ed Altri debiti</i>	(88.942)	(549.762)
<i>Altre attività / (passività) correnti</i>	<u>(11.266.666)</u>	<u>(7.899.666)</u>
Totale attività / (passività) correnti nette (A)	(11.061.686)	(8.287.395)
Immobilizzazioni e altre attività a lungo termine (B)	35.656	-
Passività a lungo termine (C)	(662)	-
<b>Totale attività / (passività) nette (A+B+C)</b>	<b>(11.026.691)</b>	<b>(8.287.395)</b>

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	52.313.904	52.686.230
Altre attività finanziarie correnti	79.635.394	78.550.235
Fair Value per Opzione di Vendita	<u>(42.470.997)</u>	<u>(42.470.997)</u>
Posizione finanziaria netta positiva (D)	89.478.301	88.765.468
Patrimonio netto (E)	(78.451.610)	(80.478.073)
<b>Totale patrimonio netto e posizione finanziaria netta positiva (D+E)</b>	<b>11.026.691</b>	<b>8.287.395</b>

Tra le altre passività correnti della tabella sopra esposta sono inclusi il Fair Value per Market Warrant pari ad Euro 8.666.666, determinato in accordo ai principi contabili di riferimento e la stima della passività massima per commissioni differite, che verranno liquidate a favore delle banche collocatrici dell'Offerta al completamento dell'Operazione Rilevante, pari ad un massimo di Euro 2.600.000. L'esercizio dei market warrant attribuisce ai detentori un numero variabile di azioni in funzione del prezzo di borsa delle stesse, senza alcun esborso di cassa a carico della Società.

In caso di esercizio dell'Opzione di Vendita (il cui fair value è stato determinato considerando il numero massimo di azioni ordinarie che possono essere oggetto di tale opzione) la Società sosterrà un esborso di cassa alla data di esecuzione dell'Operazione Rilevante. L'importo di tale voce risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2013.

## Altre informazioni

### Posizione finanziaria netta

La somma delle disponibilità liquide presenti presso i conti correnti bancari e di quelle dedicate alla sottoscrizione di Buoni di Risparmio è complessivamente pari a Euro 131.949.298; la posizione finanziaria netta, calcolata deducendo a tale importo la valutazione al fair value dell'Opzione di Vendita per Euro 42.470.997, è positiva per Euro 89.478.301.

Si evidenzia che la voce Fair Value per Market Warrant non è inclusa nel calcolo della posizione finanziaria netta in quanto l'esercizio di tali warrant attribuisce ai detentori un numero variabile di azioni in funzione del prezzo di borsa delle stesse, senza alcun esborso di cassa a carico della Società.

<i>in Euro</i>	Al 30 settembre 2014	Al 31 dicembre 2013
Altre disponibilità liquide	52.313.904	52.686.230
Altre attività finanziarie correnti	79.636.394	78.550.235
<b>Liquidità</b>	<b>131.949.298</b>	<b>131.236.465</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	-	-
Debiti bancari correnti	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Fair Value per Opzione di Vendita	(42.470.997)	(42.470.997)
<b>Passività finanziarie</b>	<b>(42.470.997)</b>	<b>(42.470.997)</b>
<b>Posizione finanziaria corrente netta positiva</b>	<b>89.478.301</b>	<b>88.765.468</b>
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altri debiti non correnti	-	-

<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	-	-
<b>Posizione finanziaria netta positiva</b>	<b>89.478.301</b>	<b>88.765.468</b>

### **Eventi ed operazioni di rilievo avvenute durante i primi nove mesi del 2014**

Nel corso dei primi nove mesi del 2014 la Società si è concentrata sulla sua attività caratteristica di ricerca e selezione di una potenziale società operativa, secondo la propria politica di investimento in conformità alle linee guida ed ai criteri generali adottati dall'Assemblea di Space.

La Società ha, inoltre, stipulato un contratto di locazione, per l'apertura di una sede operativa, sita in Piazza Cavour 1, Milano. Tale sede è destinata agli uffici operativi della Space e questo ha comportato l'iscrizione fra le attività non correnti di costi sostenuti per il relativo allestimento.

Il titolo Space S.p.A., quotato alla Borsa Italiana, sul comparto Segmento Professionale del Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV), partendo da una quotazione di Euro 9,84 per azione il 2 gennaio 2014, ha manifestato un trend di crescita nel corso dei primi nove mesi evidenziando un massimo di Euro 10,89 per azione alla fine del mese di febbraio ed ha chiuso a Euro 10,12 per azione il 30 settembre 2014.

Il Consiglio di Amministrazione di Space S.p.A., riunitosi il 29 luglio 2014, ha deliberato la cooptazione della Dr.ssa Francesca Prandstraller quale nuovo Consigliere indipendente, nominandola anche membro del Comitato Controllo e Rischi, in sostituzione del consigliere indipendente dimissionario Dr.ssa Patrizia Grieco.

### **Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dei primi nove mesi del 2014**

Non sono intervenuti fatti successivi alla data di riferimento del resoconto intermedio di gestione che, se noti precedentemente, avrebbero comportato una rettifica dei valori di bilancio o che avrebbero richiesto una ulteriore informativa nella presente relazione sulla gestione.

**Bilancio intermedio abbreviato****Prospetti contabili****Prospetto sintetico della situazione patrimoniale e finanziaria**

<i>in Euro</i>	<i>Note</i>	<b>Al 30 settembre 2014</b>	<b>di cui parti correlate</b>	<b>Al 31 dicembre 2013</b>	<b>di cui parti correlate</b>
<b><u>ATTIVITA'</u></b>					
<b>Attività correnti</b>					
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1	52.313.904	-	52.686.230	-
Altre attività finanziarie correnti	2	79.635.394	-	78.550.235	-
Altri crediti	3	293.922	-	162.033	-
<b>Totale attività correnti</b>		<b>132.243.220</b>	<b>-</b>	<b>131.398.498</b>	<b>-</b>
<b>Attività non correnti</b>					
Immobili, impianti e macchinari	4	17.622	-	-	-
Altre attività immateriali	5	2.534	-	-	-
Altre attività finanziarie non correnti	6	15.500	-	-	-
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>35.656</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>132.278.876</b>	<b>-</b>	<b>131.398.498</b>	<b>-</b>
<b><u>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</u></b>					
<b>PASSIVITA'</b>					
<b>Passività correnti</b>					
Debiti commerciali	7	66.620	-	439.812	-
Altri debiti	8	22.322	-	109.950	-
Fair Value per Opzione di Vendita	9	42.470.997	-	42.470.997	-
Fair Value per Market Warrant	10	8.666.666	-	5.299.666	-
Fondi per rischi e oneri	11	2.600.000	-	2.600.000	-
<b>Totale passività correnti</b>		<b>53.826.605</b>	<b>-</b>	<b>50.920.425</b>	<b>-</b>
<b>Passività non correnti</b>					
Trattamento di fine rapporto	12	662	-	-	-
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>662</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Capitale sociale		13.554.999	-	13.554.999	-
Riserva sovrapprezzo		67.593.124	-	67.593.124	-
Utile / (perdita) portata a nuovo		(670.050)	-	-	-
Utile / (perdita) del periodo		(2.026.463)	-	(670.050)	-
<b>Patrimonio netto</b>	13	<b>78.451.610</b>	<b>-</b>	<b>80.478.073</b>	<b>-</b>

<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>132.278.876</b>	<b>-</b>	<b>131.398.498</b>	<b>-</b>
---	--------------------	----------	--------------------	----------

### Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) del periodo

<i>in Euro</i>	<i>Note</i>	<b>Primi nove mesi 2014</b>	<b>di cui parti correlate</b>
Ricavi	15	-	-
Altri ricavi	15	8.870	-
Costo materiale di consumo	16	(6.210)	-
Costo del personale	17	(28.166)	-
Costi per locazione	18	(18.683)	-
Altri costi operativi	19	(239.925)	-
Ammortamenti e svalutazioni	20	(5.774)	-
<b>Risultato operativo</b>		<b>(289.888)</b>	<b>-</b>
Proventi finanziari	21	1.630.425	-
Oneri finanziari	22	(3.367.000)	-
<b>Utile (perdita) ante imposte</b>		<b>(2.026.463)</b>	<b>-</b>
Imposte sul reddito	23	-	-
<b>Utile (perdita) del periodo</b>		<b>(2.026.463)</b>	<b>-</b>
Perdita base per azione	24	<b>(0,156)</b>	
Perdita diluita per azione	24	<b>(0,156)</b>	

### Prospetto sintetico dell'utile/(perdita) del periodo e delle altre componenti di conto economico complessivo

<i>in Euro</i>	<b>Primi nove mesi 2014</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(2.026.463)</b>
Componenti del conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificati nel conto economico	-
Componenti del conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificati nel conto economico	-
<b>Totale componenti del Conto Economico Complessivo</b>	<b>(2.026.463)</b>

## Prospetto sintetico della variazione del Patrimonio Netto

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre Riserve	Utile/(Perdita) portate a nuovo	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio netto
<b>Saldo al 7 ottobre 2013</b>	-	-	-	-	-	-
Aumento di capitale (costituzione)	120.000	130.000	-	-	-	<b>250.000</b>
Aumento di capitale del 13 dicembre 2013	12.999.999	116.999.991	-	-	-	<b>129.999.990</b>
Aumento di capitale Sponsor del 13 dicembre 2013	435.000	3.915.000	-	-	-	<b>4.350.000</b>
Costi per aumento di capitale	-	(6.110.204)	-	-	-	<b>(6.110.204)</b>
Iscrizione Opzione di Vendita	-	(42.470.997)	-	-	-	<b>(42.470.997)</b>
Iscrizione market warrant	-	(4.870.666)	-	-	-	<b>(4.870.666)</b>
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	(670.050)	<b>(670.050)</b>
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-	-	-	-
<i>Totale utile / (perdita) complessiva, al netto delle imposte</i>	-	-	-	-	(670.050)	(670.050)
<b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>	<b>13.554.999</b>	<b>67.593.124</b>	-	-	<b>(670.050)</b>	<b>80.478.073</b>
Destinazione del risultato netto di esercizio 31.12.2013						
- a utili (perdite) portati a nuovo				(670.050)	670.050	-
Variazione costi aumento di capitale	-					-
Utile/(Perdita) del periodo					(2.026.463)	<b>(2.026.463)</b>
Altre componenti del conto economico complessivo						-
<i>Totale utile / (perdita) complessiva, al netto delle imposte</i>	-	-	-	-	(2.026.463)	(2.026.463)
<b>Saldo al 30 settembre 2014</b>	<b>13.554.999</b>	<b>67.593.124</b>	-	<b>(670.050)</b>	<b>(2.026.463)</b>	<b>78.451.610</b>

## Rendiconto Finanziario sintetico

<i>in Euro</i>	<b>Primi nove mesi 2014</b>
<b><u>Attività operative</u></b>	
Utile/(Perdita) ante imposte	(2.026.463)
<i>Aggiustamenti per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi finanziari netti:</i>	
- Variazione fair value Market Warrant	3.367.000
- Variazione fair value Buoni di Risparmio	(1.085.159)
- Ammortamenti e svalutazioni	5.774
- Benefici a dipendenti	758
- Indennità pagate	(96)
<i>Variazioni nel capitale circolante:</i>	
- Riduzione dei debiti commerciali e altri debiti a breve	(460.820)
- Aumento dei crediti commerciali e altri crediti a breve	(136.889)
<b>Flussi finanziari netti da attività operativa</b>	<b>(335.896)</b>
<b><u>Attività d'investimento</u></b>	
Immobili, impianti e macchinari	(22.761)
Altre attività immateriali	(3.169)
Altre attività finanziarie non correnti	(10.500)
<b>Flussi finanziari netti / (impieghi) da attività di investimento</b>	<b>(36.430)</b>
<b><u>Attività di finanziamento</u></b>	
Emissione di azioni speciali	-
Emissione di azioni ordinarie e Market Warrant	-
Pagamento di costi di transazione legati all'emissione di azioni e warrant	-
<b>Flussi finanziari netti/(impieghi) da attività di finanziamento</b>	<b>-</b>
<b><i>(Diminuzione)/incremento netto delle disponibilità liquide e depositi a breve termine</i></b>	<b><i>(372.326)</i></b>
Disponibilità liquide e depositi al 31 dicembre 2013	52.686.230
<b><u>Disponibilità liquide e depositi al 30 settembre 2014*</u></b>	<b><u>52.313.904</u></b>
<b><u>Informazioni aggiuntive</u></b>	
- Interessi attivi ricevuti	434.758
- Interessi pagati	-
- Imposte sui redditi pagate	-

(\*) Si segnala che un ammontare pari a Euro 50.677.248 (Euro 50.219.949 al 31 dicembre 2013), iscritto tra le disponibilità liquide, risulta depositato presso dei conti correnti vincolati e utilizzabili, previa autorizzazione dell'Assemblea, essenzialmente al fine della realizzazione dell'Operazione Rilevante oppure, in caso di mancato completamento della medesima entro il termine della durata della Società, per il pagamento del valore di liquidazione ai soci.

## **Note illustrative**

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 di Space è redatto in ottemperanza all'art. 154-ter del Testo Unico della Finanza (TUF) e successive modifiche ed integrazioni ed in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 applicabile all'informativa finanziaria infrannuale.

I prospetti economici e patrimoniali sono redatti secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Standard Board e omologati dalla Commissione Europea e i criteri di valutazione adottati non sono variati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013.

Il presente bilancio è stato redatto in unità di Euro, senza decimali. I valori indicati nelle note illustrative, salvo dove diversamente indicato, sono esposti in unità di Euro.

Essendo il primo bilancio intermedio chiuso al 30 settembre della Società, per i dati economici, non vengono presentati i dati comparativi.

Inoltre è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Società.

Gli schemi di bilancio adottati nel Bilancio intermedio abbreviato riflettono gli schemi del bilancio al 31 dicembre 2013. Il Bilancio intermedio abbreviato non comprende tutte le informazioni richieste dagli IFRS nella redazione del bilancio annuale e, pertanto, deve essere letto unitamente al bilancio predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

I principi contabili adottati per la redazione del resoconto intermedio di gestione sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2013, fatta eccezione di quelli elencati di seguito. Per l'entrata in vigore dal 1 gennaio 2014 dei nuovi principi e delle modifiche ai principi già in vigore, si è data illustrazione nel bilancio al 31 dicembre 2013.

Si precisa inoltre che le modifiche e questi nuovi principi già in vigore non hanno avuto impatto sul bilancio intermedio della Società al 30 settembre 2014.

### **Immobili, impianti e macchinari**

Gli "Immobili, impianti e macchinari" sono iscritti nell'attivo quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile.

Sono iscritti al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori e dei costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile ai beni.

Gli “Immobili, impianti e macchinari” sono sistematicamente ammortizzati in ogni esercizio, a quote costanti, sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

- Mobili: 12%
- Macchine ordinarie d’ufficio: 20%
- Arredamento: 15%

I beni di modico valore e complessivamente di scarsa importanza in rapporto all’attivo di bilancio, oggetto di rapido deperimento e di possibile frequente rinnovo, sono ammortizzati integralmente nell’anno di acquisizione.

La vita utile del bene è rivista annualmente e viene modificata nel caso in cui nell’esercizio siano effettuate manutenzioni incrementative o sostituzioni che la modifichino in misura apprezzabile.

Nel caso in cui, indipendentemente dall’ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita di valore durevole, la Società stima l’ammontare recuperabile di tale attività per determinare l’importo dell’eventuale svalutazione.

Le migliorie su beni di terzi sono classificate tra gli “Immobili, impianti e macchinari” in base alla natura del costo sostenuto. Il periodo di ammortamento corrisponde al minore tra la vita utile residua del bene e la durata del contratto.

### **Altre attività immateriali**

Le “Altre attività immateriali” sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori, e assoggettate ad ammortamento in base al periodo di utilità futura, quando è probabile che l’uso delle attività genererà benefici economici futuri.

La Società rivede la stima della vita utile e la metodologia di ammortamento delle “Altre attività immateriali” ad ogni chiusura di esercizio e ogni qualvolta vi sia indicazione di una possibile perdita di valore.

Nel caso in cui, indipendentemente dall’ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita di valore durevole, la Società stima l’ammontare recuperabile di tale attività per determinare l’importo dell’eventuale svalutazione.

Il periodo di ammortamento adottato per la categoria software è di 3 anni.

### **Benefici ai dipendenti**

Tutti i benefici ai dipendenti sono contabilizzati e riflessi in bilancio secondo il criterio di competenza economica.

La Società garantisce benefici successivi al rapporto di lavoro attraverso piani a benefici definiti.

I programmi per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro sono rappresentati da accordi, formalizzati o non formalizzati, in virtù dei quali la Società fornisce, a uno o più dipendenti, benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro.

L’ammontare maturato è proiettato al futuro per stimare l’ammontare da corrispondere al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e successivamente attualizzato.

## Attività correnti

### 1. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 52.313.904.

<i>in Euro</i>	<b>Al 30 settembre 2014</b>	<b>Al 31 dicembre 2013</b>	<b>Variazione</b>
Depositi bancari e postali	52.313.904	52.686.230	(372.326)
Denaro e altri valori in cassa	-	-	-
<b>Totale Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>52.313.904</b>	<b>52.686.230</b>	<b>(372.326)</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide costituite esclusivamente da depositi bancari, alla data del 30 settembre 2014.

I depositi bancari sono costituiti da:

- Euro 1.636.656 depositati sul conto corrente bancario ordinario utilizzabile per coprire i costi gestionali generati dall'ordinaria attività della Società;
- Euro 50.677.248 depositati presso dei conti correnti vincolati, rappresentano parte del ricavato dall'Offerta e sono utilizzabili, previa autorizzazione dell'Assemblea, per la realizzazione dell'Operazione Rilevante oppure per il pagamento del valore di liquidazione ai soci, in caso di mancato completamento della medesima entro il termine della durata della Società. Parte del suddetto importo, per un ammontare pari a Euro 20.110.508, è relativo a un deposito a scadenza con possibilità di estinzione anticipata.

La voce in oggetto ha subito un decremento, rispetto al 31 dicembre 2013, pari ad Euro 372.326 determinato dal sostenimento di costi funzionali all'attività della Società, come meglio esposto nel Rendiconto finanziario.

### 2. Altre attività finanziarie correnti

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 79.635.394.

<i>in Euro</i>	<b>Al 30 settembre 2014</b>	<b>Al 31 dicembre 2013</b>	<b>Variazione</b>
<i>Buoni di Risparmio</i>	79.635.394	78.550.235	1.085.159
<b>Totale Altre attività finanziarie correnti</b>	<b>79.635.394</b>	<b>78.550.235</b>	<b>1.085.159</b>

Il saldo rappresenta parte del ricavato dall'Offerta, depositato presso un conto corrente vincolato ed investito in Buoni di Risparmio, con scadenza a 18 mesi dalla data di sottoscrizione, svincolabile in via anticipata, pena la riduzione del tasso d'interesse. Tali somme sono utilizzabili, previa autorizzazione dell'Assemblea, per la realizzazione dell'Operazione Rilevante oppure, in caso di mancato completamento della medesima

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

In ottemperanza dello IAS 32 la voce in oggetto è valorizzata al fair value; l'incremento dei Buoni di Risparmio, pari a Euro 1.085.159, rispetto al 31 dicembre 2013 si riferisce all'adeguamento del fair value al 30 settembre 2014. Tale adeguamento al fair value al 30 settembre 2014 è stato imputato a conto economico tra i proventi finanziari.

### 3. Altri crediti

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 293.922.

<i>in Euro</i>	Al 30 settembre 2014	Al 31 dicembre 2013	Variazione
Erario e pubblica amministrazione	276.845	155.219	121.627
Acconti a fornitori per servizi	11	5.000	(4.989)
Altri	17.065	1.814	15.251
<b>Totale Altri crediti</b>	<b>293.922</b>	<b>162.033</b>	<b>131.889</b>

La voce “Erario e pubblica amministrazione” comprende, per Euro 122.167 il residuo valore al 30 settembre 2014 del credito IVA maturato nell'esercizio 2013 e utilizzabile in compensazione, per Euro 5.001 il credito IRES, anch'esso utilizzabile in compensazione, per Euro 62.297 il credito IVA maturato nel 2014, per Euro 111 il credito IRPEF e la restante parte è inerente al credito per ritenute su interessi attivi bancari.

La voce “Altri” accoglie gli oneri la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale, nello specifico l'importo è costituito essenzialmente dagli oneri per la polizza assicurativa degli organi sociali, prevista dalla politica di remunerazione, e dagli oneri per il corrispettivo periodico di Borsa Italiana S.p.A..

### Attività non correnti

#### 4. Immobili, impianti e macchinari

Di seguito la composizione e movimentazione della voce al 30 settembre 2014:

	Variazioni del valore lordo			Ammortamenti/Svalutazioni				30.09.2014			
	Valore netto al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Totali	Incrementi Ammortamenti	Incrementi Svalutazioni	Decrementi	Totali	Valore lordo	Ammortamenti e svalutaz. Accumulati	Valore netto
Mobili	-	14.782	-	14.782	3.862	-	-	3.862	14.782	3.862	10.920
Arredamento	-	2.879	-	2.879	570	-	-	570	2.879	570	2.309
Macchine elettroniche d'ufficio	-	5.100	-	5.100	706	-	-	706	5.100	706	4.394
<b>Totale</b>		<b>22.761</b>	<b>-</b>	<b>22.761</b>	<b>5.139</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.139</b>	<b>22.761</b>	<b>5.139</b>	<b>17.622</b>

La costituzione della voce è legata all'apertura, avvenuta nel corso dei primi mesi del 2014, della sede operativa, sita a Piazza Cavour 1 Milano, e pertanto al sostenimento dei costi per il relativo allestimento.

## 5. Altre attività immateriali

La voce è costituita da software, è iscritta al costo di acquisto ed assoggettata ad ammortamento in base al periodo di utilità futura. Di seguito si riporta la movimentazione della voce al 30 settembre 2014:

		Variazioni del valore lordo			Ammortamenti/Svalutazioni				30.09.2014		
	Valore netto al 31.12.2013	Incrementi	Decrementi	Totali	Incrementi Ammortamenti	Incrementi Svalutazioni	Decrementi	Totali	Valore lordo	Ammortamenti e Svalutaz. accumulati	Valore netto
Software	-	3.169	-	3.169	635	-	-	635	3.169	635	2.534
		<b>3.169</b>	<b>-</b>	<b>3.169</b>	<b>635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>635</b>	<b>3.169</b>	<b>635</b>	<b>2.534</b>

## 6. Altre attività finanziarie non correnti

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 15.500 ed è costituita da depositi cauzionali infruttiferi presso fornitori di servizi, di cui Euro 9.500 all'Immobiliare Stabili di Piazza Cavour di Barbara Orsi Mangelli e C. S.n.c. relativamente al contratto di locazione dell'immobile ove è sita la sede operativa della Società. I depositi cauzionali al 31 dicembre 2013 erano pari a Euro 5.000 e classificati nella voce "Altri crediti correnti".

## Passività correnti

### 7. Debiti commerciali

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 66.620.

<i>in Euro</i>	Al 30 settembre 2014	Al 31 dicembre 2013	Variazione
Debiti verso fornitori	66.620	439.812	(373.192)
<b>Totale Debiti commerciali</b>	<b>66.620</b>	<b>439.812</b>	<b>(373.192)</b>

Si precisa che i debiti verso fornitori fanno riferimento alle spese sostenute per lo svolgimento dell'ordinaria attività della Società. La voce comprende stanziamenti per fatture da ricevere relativi a prestazioni di servizi ricevute nel periodo di riferimento per Euro 66.356. Il decremento rispetto al 31 dicembre 2013 è determinato dal pagamento nel corso dei primi mesi del 2014 dei debiti verso fornitori riferibili in gran parte alle spese sostenute per l'ammissione alla negoziazione sul mercato MIV.

## 8. Altri debiti

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 22.322.

<i>in Euro</i>	Al 30 settembre 2014	Al 31 dicembre 2013	Variazione
Erario e pubblica amministrazione	1.583	74.471	(72.888)
Istituti di previdenza	3.994	-	3.994
Personale	667	-	667
Debito verso amministratori	7.481	-	7.481
Debito verso sindaci	7.826	-	7.826
Altri debiti	771	35.479	(34.708)
<b>Totale Altri debiti</b>	<b>22.322</b>	<b>109.950</b>	<b>(87.628)</b>

Le voci relative al personale sono in parte relative all'assunzione di un dipendente, come meglio indicato nella voce di conto economico "costi del personale", alla quale si rimanda. La voce "Erario e pubblica amministrazione" accoglie essenzialmente le ritenute sui redditi di lavoro autonomo.

La voce "Altri debiti" comprende prevalentemente i proventi la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale.

## 9. Fair Value per Opzione di Vendita

La voce "Fair Value per Opzione di Vendita", pari a Euro 42.470.997 al 30 settembre 2014, invariata rispetto alla chiusura dell'esercizio 2013, rappresenta la stima del fair value della passività finanziaria derivante dalla facoltà di uscita dall'investimento, concessa dalla Società ai soci non favorevoli alla proposta di Operazione Rilevante (determinata considerando il numero massimo di azioni ordinarie che possono essere oggetto dell'Opzione di Vendita, pari al 33% delle stesse meno una, limite per il mancato completamento dell'Operazione Rilevante).

## 10. Fair Value per Market Warrant

La voce "Fair Value per market warrant", al 30 settembre 2014 è pari a Euro 8.666.666 e rappresenta la stima del fair value dei market warrant. La differenza, tra il fair value alla data del 31 dicembre 2013 e quella alla chiusura del periodo di riferimento, è stata imputata a conto economico tra gli oneri finanziari per Euro 3.367.000. Tale adeguamento è stato determinato dall'incremento del prezzo di mercato del market warrant rispetto al 31 dicembre 2013, il quale è passato da Euro 0,612 a Euro 1,000 al 30 settembre 2014.

## 11. Fondi per rischi e oneri

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 2.600.000, invariata rispetto alla chiusura dell'esercizio 2013, e si riferisce alla stima della passività massima per commissioni differite,

che verranno liquidate a favore delle banche collocatrici dell'Offerta al completamento dell'Operazione Rilevante.

<i>in Euro</i>	
Valore al 31 dicembre 2013	2.600.000
Accantonamenti	-
Utilizzi	-
<b>Valore al 30 settembre 2014</b>	<b>2.600.000</b>

## Passività non correnti

### 12. Trattamento di fine rapporto

La voce si è così movimentata nel periodo di riferimento:

<i>in Euro</i>	
<b>Piani a benefici definiti al 31 dicembre 2013</b>	-
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro corrente	758
Destinazione Fondo pensione	(96)
Utile (perdite) attuariali	-
Benefici liquidati	-
<b>Piani a benefici definiti al 30 settembre 2014</b>	<b>662</b>

Si precisa che tale obbligazione si è costituita dal mese di giugno 2014.

### 13. Patrimonio netto

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 78.451.610.

<i>in Euro</i>	<b>Al 30 settembre 2014</b>
<i>Capitale Sociale – Azioni Ordinarie</i>	12.999.999
<i>Capitale Sociale – Azioni Speciali</i>	555.000
<b>Capitale Sociale – Totale</b>	<b>13.554.999</b>
Riserva da sovrapprezzo azioni	121.044.991
Altre riserve	(53.451.867)
Utile (perdita) portate a nuovo	(670.050)
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.026.463)
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>78.451.610</b>

La movimentazione intervenuta nel periodo di riferimento è riportata nel Prospetto sintetico della variazione del Patrimonio Netto.

Alla data di costituzione (7 ottobre 2013), il capitale sociale era pari a Euro 120.000, costituito da n. 25.000 azioni ordinarie prive di valore nominale, e la riserva sovrapprezzo azioni era pari a Euro 130.000.

In data 9 ottobre 2013, l'Assemblea degli Azionisti riunita in sede straordinaria, sotto condizione e con efficacia dalla data d'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società presso il MIV, ha deliberato la conversione di tutte le n. 25.000 azioni ordinarie in azioni speciali.

Sono state complessivamente sottoscritte, in sede di Offerta, n. 12.999.999 azioni ordinarie, al prezzo prefissato di Euro 10 per azione, a cui sono abbinati complessivi n. 8.666.666 market warrant. Nel dettaglio, i market warrant sono stati attribuiti nella misura di n. 2 market warrant ogni n. 3 azioni ordinarie, di cui uno già emesso, e attualmente quotato sul MIV, mentre il diritto a percepire il secondo market warrant maturerà in concomitanza con il perfezionamento dell'Operazione Rilevante. L'esercizio di tali warrant attribuisce ai detentori azioni ordinarie, per il tramite di un regolamento su base "netta", in funzione del prezzo di borsa delle azioni ordinarie della Società.

In concomitanza con il collocamento sul mercato, Space Holding S.r.l., ha sottoscritto n. 435.000 azioni speciali, non destinate alla quotazione, al prezzo prefissato di Euro 10 per azione, alle quali sono abbinati n. 652.500 sponsor warrant. Ulteriori n. 37.500 sponsor warrant sono stati emessi contestualmente a favore della società detentrici delle azioni emesse in sede di costituzione, quest'ultime convertite in azioni speciali dall'Assemblea del 9 ottobre 2013, come già sopra menzionato.

Nel dettaglio, gli sponsor warrant sono stati attribuiti nella misura di n. 3 sponsor warrant ogni n. 2 azioni sponsor. L'esercizio di tali warrant, attribuisce ai detentori, azioni sponsor per il tramite di un regolamento su base di cassa. A tale riguardo l'Assemblea del 9 ottobre 2013, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per un ammontare massimo complessivo comprensivo di sovrapprezzo di Euro 9.750.000, da riservarsi all'esercizio di n. 750.000 Sponsor Warrant SPACE S.p.A., mediante emissione di massime n. 750.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, al prezzo di Euro 13, imputato per Euro 1 alla parità contabile implicita e per Euro 12 a sovrapprezzo.

Alla data di collocamento delle azioni ordinarie sul mercato, è stata addebitata la riserva sovrapprezzo per:

- Euro 6.110.204, importo rappresentativo dei costi di quotazione della Società sul MIV, inclusivo dell'importo delle commissioni che saranno pagate al verificarsi dell'Operazione Rilevante;
- Euro 42.470.997, importo rappresentativo del fair value dell'Opzione di Vendita;
- Euro 4.870.666, importo rappresentativo del fair value dei market warrant alla data di prima rilevazione.

Al 30 settembre 2014 il capitale sociale risulta invariato rispetto al 31 dicembre 2013 e pertanto pari ad Euro 13.554.999, interamente sottoscritto e versato, rappresentato da complessive n. 13.459.999 azioni, di cui n. 12.999.999 azioni ordinarie e n. 460.000 azioni speciali.

Le azioni speciali attribuiscono gli stessi diritti delle azioni ordinarie fatta eccezione esclusivamente per quanto segue:

- sono prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società;
- sono escluse dal diritto di percepire gli utili di cui a Società deliberi la distribuzione a titolo di dividendo ordinario;
- sono intrasferibili per il periodo massimo di durata della Società ed in ogni caso, per un periodo massimo di 5 anni, fatto salvo il trasferimento delle azioni speciali ai soci recedenti di Space Holding S.r.l., ad esito della procedura di liquidazione in natura della loro quota;
- in caso di scioglimento della Società, attribuiscono ai loro titolari il diritto a veder liquidata la propria quota di patrimonio netto di liquidazione in via postergata rispetto ai titolari delle azioni ordinarie;
- al ricorrere di determinate circostanze sono convertite automaticamente in azioni ordinarie, prevedendo che per ogni azione speciale si ottengano in conversione n. 5 azioni ordinarie, senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, fermo restando che tale conversione comporterà una riduzione del valore della parità contabile implicita delle azioni ordinarie.

Nel prospetto che segue sono dettagliate le possibilità di utilizzo delle principali voci di Patrimonio Netto:

<i>in Euro</i>	30 settembre 2014	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale sociale	13.554.999		
Riserva di utili	-		
Riserva legale	-		
Altre riserve	66.950.752	A; B	-

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

#### 14. Posizione finanziaria netta

Si fornisce di seguito il dettaglio della posizione finanziaria netta al 30 settembre 2014:

<i>in Euro</i>	Al 30 settembre 2014	Al 31 dicembre 2013
Altre disponibilità liquide	52.313.904	52.686.230
Altre attività finanziarie correnti	79.635.394	78.550.235
<b>Liquidità</b>	<b>131.949.298</b>	<b>131.236.465</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	-	-
Debiti bancari correnti	-	-
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Fair Value per Opzione di Vendita	(42.470.997)	(42.470.997)
<b>Passività finanziarie</b>	<b>(42.470.997)</b>	<b>(42.470.997)</b>

<b>Posizione finanziaria corrente netta positiva</b>	<b>89.478.301</b>	<b>88.765.468</b>
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altri debiti non correnti	-	-
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Posizione finanziaria netta positiva</b>	<b>89.478.301</b>	<b>88.765.468</b>

La posizione finanziaria netta positiva per Euro 89.478.301, come evidenziato nella suddetta tabella, corrisponde alla somma delle disponibilità liquide presenti presso i conti correnti bancari e di quelle dedicate alla sottoscrizione di Buoni di Risparmio, pari complessivamente a Euro 131.949.298, al netto della valutazione al fair value dell'Opzione di Vendita, pari a circa Euro 42.470.997, effettuata in accordo ai principi contabili di riferimento.

Si evidenzia che la voce Fair Value per Market Warrant non è inclusa nel calcolo della posizione finanziaria netta in quanto l'esercizio di tali warrant attribuisce ai detentori un numero variabile di azioni in funzione del prezzo di borsa delle stesse, senza alcun esborso di cassa a carico della Società.

## Note alle voci economiche

### 15. Ricavi e Altri ricavi

Nel corso del periodo di riferimento la Società si è concentrata sull'attività di ricerca e selezione di una potenziale società operativa, secondo la propria politica di investimento in conformità alle linee guida ed ai criteri generali adottati dall'Assemblea di Space in data 9 ottobre 2013, al fine di individuare una Target e non ha realizzato ricavi inerenti alla stessa.

Gli "Altri ricavi", pari a Euro 8.870, iscritti nel bilancio nei primi nove mesi del 2014, sono inerenti al contratto di servizio stipulato ad aprile 2014, con il quale viene concesso a terzi l'utilizzo di una porzione degli spazi presso la propria sede operativa.

### 16. Costo materiale di consumo

La voce "Costo materiale di consumo" pari a Euro 6.210, è costituita da spese sostenute per il funzionamento della sede operativa.

### 17. Costo del personale

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 28.166.

La composizione della voce è così determinata:

<i>in Euro</i>	<b>Primi nove mesi 2014</b>
Retribuzioni	19.751
Oneri sociali	7.657
Benefici ai dipendenti	758
<b>Totale Costi del personale</b>	<b>28.166</b>

## 18. Costi per locazione

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 18.683 e riflette essenzialmente i costi sostenuti nel periodo di riferimento per la locazione dell’immobile, adibito a sede operativa, sito a Piazza Cavour 1 Milano.

## 19. Altri costi operativi

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 239.925 ed include i costi sostenuti dalla Società nel corso dei primi nove mesi dell’esercizio a supporto dell’espletamento della propria attività caratteristica, ed è composta come segue:

<i>in Euro</i>	<b>Primi nove mesi 2014</b>
Comunicazione finanziaria	51.883
Servizi amministrativi	52.336
Collegio Sindacale	26.654
Amministratori indipendenti	26.901
Servizi di amministrazione fiduciaria	25.917
Oneri professionali	19.747
Manutenzione	15.530
Revisione contabile	14.500
Altri costi	6.457
<b>Totale Altri costi operativi</b>	<b>239.925</b>

La voce “Comunicazione finanziaria” comprende i costi per i servizi di comunicazione finanziaria prestati per favorire la diffusione e conoscenza della Società sul mercato finanziario, attraverso azioni e strumenti per il consolidamento delle relazioni con i media e gli investitori istituzionali, in Italia e all’estero, pari a Euro 51.883.

La voce “Servizi di amministrazione fiduciaria” è inerente ai costi di amministrazione fiduciaria della liquidità depositata presso conti bancari vincolati.

## 20. Ammortamenti e svalutazioni

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 5.774. Per la sua composizione si rimanda alla nota n.4 “Immobili, impianti e macchinari” e n.5 “Altre attività immateriali”.

## 21. Proventi finanziari

La voce al 30 settembre 2014 è pari a Euro 1.630.425.

<i>in Euro</i>	<b>Primi nove mesi 2014</b>
Interessi attivi su depositi bancari	545.265
Proventi finanziari diversi	1.085.159
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>1.630.425</b>

Gli “Interessi attivi su depositi bancari” accolgono, oltre agli interessi attivi sui conti correnti bancari accreditati al 30 settembre 2014, anche gli interessi maturati sul deposito a scadenza, per Euro 110.508.

I “Proventi finanziari diversi” sono generati dall’adeguamento alla chiusura del periodo del fair value dei Buoni di Risparmio indicati nella nota n.2 “Altre attività finanziarie correnti”.

## **22. Oneri finanziari**

La voce “Oneri finanziari” al 30 settembre 2014, pari a Euro 3.367.000, rappresenta l’adeguamento al fair value dei market warrant alla chiusura del periodo, come indicato nella n.10 “Fair Value per Market Warrant”.

## **23. Imposte sul reddito**

Ai fini della predisposizione del Resoconto intermedio della gestione al 30 settembre 2014, la Società, non ha iscritto imposte anticipate in quanto alla data di redazione del suddetto bilancio non sono ancora disponibili piani che evidenzino la presenza di utili imponibili futuri. Tali piani potranno essere predisposti solamente al momento della realizzazione dell’Operazione Rilevante.

Si sottolinea che la Società gode di un beneficio fiscale generatosi dalla disponibilità di una perdita fiscale non compensata e utilizzabile in misura piena, in quanto realizzata nel primo periodo d’imposta, pari a Euro 1.873.826 oltre all’eccedenza relativa all’Aiuto alla crescita economica (ACE), deducibile dal reddito di impresa di esercizi futuri, pari ad Euro 156.362, come da dichiarazione dei redditi relativa al periodo d’imposta 2013.

## **24. Perdita base e diluita per azione**

La perdita base per azione al 30 settembre 2014, calcolata dividendo il risultato del periodo per il numero di azioni ordinarie in circolazione, è pari a Euro 0,156, in diminuzione rispetto al valore per l’esercizio al 31 dicembre 2013, pari a Euro 0,243.

Al 30 settembre 2014 l’effetto dell’esercizio dei warrant e della conversione delle azioni speciali sarebbe stato antidiluitivo; pertanto la perdita per azione diluita corrisponde a quella base in quanto tali effetti antidiluitivi non sono stati considerati.

## 25. Gestione dei rischi

Gli obiettivi, le politiche e i processi di gestione dei rischi finanziari non sono stati oggetto di cambiamenti nei primi nove mesi del 2014. Si rinvia pertanto al bilancio d'esercizio 2013 per la loro descrizione.

Nella seguente tabella è riportata la gerarchia della valutazione del fair value per le attività e passività della Società.

Valutazione al fair value attraverso			
<i>in Euro</i>	Prezzi quotati in un mercato attivo (Livello1)	Input significativi osservabili (Livello 2)	Input significativi non osservabili (Livello 3)
<b>Attività valutate al fair value:</b>			
Titoli di Credito (FVTPL)		79.635.394	
<b>Passività valutate al fair value</b>			
Opzione di Vendita		(42.470.997)	
Market Warrant	(8.666.666)		

Durante i primi nove mesi del 2014 non vi sono stati trasferimenti tra il livello 1 e il livello 2 di valutazione del fair value.

## 26. Garanzie fornite, impegni e passività potenziali

Al 30 settembre 2014 non sussistono garanzie fornite, impegni e passività potenziali.

## 27. Altre informazioni

Al 30 settembre 2014 la Società ha in forza un dipendente a tempo determinato per attività di supporto nella sede operativa.

All'inizio dell'esercizio 2014 la Società ha aperto la sede operativa di Piazza Cavour, 1 Milano.

## 28. Informazione relativa alle operazioni realizzate con parti correlate

La Società nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2014 non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

## 29. Compensi corrisposti ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai Dirigenti con responsabilità strategiche

La Società ha stabilito, per i soli amministratori indipendenti, un compenso complessivo annuo lordo pari a Euro 12.000 per ciascuno di essi.

Per i componenti del Consiglio di Amministrazione in carica non sono previsti trattamenti retributivi integrativi in caso di cessazione dalla carica prima della scadenza naturale del mandato. Inoltre si precisa che non sono previsti benefici non monetari ulteriori rispetto alla polizza di responsabilità civile verso terzi degli organi sociali nell'esercizio delle loro funzioni e al rimborso spese per attività effettuate in nome e nell'interesse della Società.

Pertanto i compensi di competenza dei primi nove mesi del 2014 per i componenti del Consiglio di Amministrazione sopra indicati sono pari a Euro 26.901.

### **30. Compensi corrisposti ai componenti del Collegio Sindacale**

La Società ha convenuto con il Collegio Sindacale di ridurre la remunerazione complessiva annua del 50% rispetto all'importo risultante dall'applicazione dei parametri di cui al D.M. 140/2012 e pertanto l'emolumento annuo è pari a Euro 34.172.

Per il Collegio Sindacale non sono previsti trattamenti retributivi integrativi in caso di cessazione dalla carica prima della scadenza naturale del mandato e non sono previsti benefici non monetari ulteriori rispetto alla polizza di responsabilità civile verso terzi degli organi sociali nell'esercizio delle loro funzioni.

Pertanto i compensi del Collegio Sindacale per i primi nove mesi del 2014 sono pari a Euro 26.654.

### **31. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Nei primi nove mesi del 2014 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalle Comunicazioni Consob n. DEM/6037577 del 28 aprile 2006 e n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

### **32. Eventi e operazioni significative non ricorrenti**

Nei primi nove mesi del 2014 non si sono verificati eventi o operazioni significative non ricorrenti, così come definiti dalla Delibera n. 15519 e dalla Comunicazione DEM/6064293 della Consob.

### **33. Autorizzazione alla pubblicazione del Resoconto intermedio di gestione**

Il presente bilancio intermedio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione in occasione della riunione del 4 novembre 2014.

## **Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 TUF**

Il sottoscritto Edoardo Subert, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società SPACE S.p.A.

### DICHIARA

In conformità a quanto previsto dal comma 2 dell'art. 154-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 4 novembre 2014

Edoardo Subert  
(Dirigente Preposto)