



Italian Wine Brands S.p.A.

**Bilancio d'esercizio
al 31 dicembre 2015
(con relativa relazione della
società di revisione)**

KPMG S.p.A.
30 marzo 2016



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Cairoli, 4
28100 NOVARA NO

Telefono +39 0321 613571
Telefax +39 0321 610147
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Italian Wine Brands S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio, redatto in forma abbreviata secondo quanto disposto dall'art. 2435-bis del Codice Civile, della Italian Wine Brands S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori della Italian Wine Brands S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. n. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

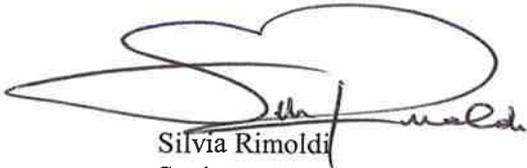
Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Italian Wine Brands S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Novara, 30 marzo 2016

KPMG S.p.A.



Silvia Rimoldi
Socio

ITALIAN WINE BRANDS S.P.A.

Sede in MILANO - VIA BRERA, 16

Capitale Sociale versato Euro 707.083,40

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e numero iscrizione Registro Imprese 08851780968

Partita IVA: 08851780968 - Rea: 2053323

Bilancio al 31/12/2015

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2015	31/12/2014
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
<i>I - Immobilizzazioni immateriali</i>		
Valore lordo	705.624	1.118.651
Ammortamenti	141.125	0
Totale immobilizzazioni immateriali (I)	564.499	1.118.651
<i>II - Immobilizzazioni materiali</i>		
Totale immobilizzazioni materiali (II)	0	0
<i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i>		
Altre immobilizzazioni finanziarie	32.344.665	0
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	32.344.665	0
Totale immobilizzazioni (B)	32.909.164	1.118.651
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
<i>I - Rimanenze</i>		
Totale rimanenze (I)	0	0
<i>II - Crediti</i>		

Esigibili entro l'esercizio successivo	24.151.278	12.727
Esigibili oltre l'esercizio successivo	74.864	0
Totale crediti (II)	24.226.142	12.727
<i>III- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (III)	0	0
<i>IV - Disponibilità liquide</i>		
Totale disponibilità liquide (IV)	8.866.565	49.930
Totale attivo circolante (C)	33.092.707	62.657
D) RATEI E RISCONTI		
Totale ratei e risconti (D)	30.793	0
TOTALE ATTIVO	66.032.664	1.181.308

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	31/12/2015	31/12/2014
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	707.083	50.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	65.049.504	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	0	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VII - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	1	-1
Totale altre riserve (VII)	1	-1
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-9.325	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		

Utile (perdita) dell'esercizio	200.127	-9.325
Utile (perdita) residua	200.127	-9.325
Totale patrimonio netto (A)	65.947.390	40.674
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
	0	0
D) DEBITI		
Esigibili entro l'esercizio successivo	85.274	1.140.609
Totale debiti (D)	85.274	1.140.609
E) RATEI E RISCONTI		
Totale ratei e risconti (E)	0	25
TOTALE PASSIVO	66.032.664	1.181.308

CONTI D'ORDINE

	31/12/2015	31/12/2014
Impegni assunti dall'impresa		
Totale impegni assunti dall'impresa	4.262.547	0
TOTALE CONTI D'ORDINE	4.262.547	0

CONTO ECONOMICO

	31/12/2015	31/12/2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	53.338	0
Totale altri ricavi e proventi (5)	53.338	0
Totale valore della produzione (A)	53.338	0
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
7) per servizi	501.210	12.427

10) ammortamenti e svalutazioni:

a),b),c) Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni

141.125 0

a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

141.125 0

Totale ammortamenti e svalutazioni (10)

141.125 0

14) Oneri diversi di gestione

115.448 510

Totale costi della produzione (B)**757.783 12.937****Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)****-704.445 -12.937****C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:**

16) altri proventi finanziari:

d) proventi diversi dai precedenti

da imprese controllate

847.699 0

altri

785 0

Totale proventi diversi dai precedenti (d)

848.484 0

Totale altri proventi finanziari (16)

848.484 0

17) interessi e altri oneri finanziari

a imprese controllate

15.164 0

Totale interessi e altri oneri finanziari (17)

15.164 0

Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)**833.320 0****D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE.:****Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie (D) (18-19)****0 0****E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI:**

20) Proventi

Altri

93.580 1

Totale proventi (20)

93.580 1

21) Oneri

Altri

1 0

Totale oneri (21)

1 0

Totale delle partite straordinarie (E) (20-21)	93.579	1
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	222.454	-12.936
22) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	18.716	0
Imposte anticipate	-3.611	3.611
Totale imposte sul reddito dell'esercizio (22)	22.327	-3.611
23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	200.127	-9.325

Per il Consiglio di Amministrazione
STROCCHI SIMONE – *Vice Presidente*



ITALIAN WINE BRANDS S.P.A.

Sede in MILANO - VIA BRERA, 16

Capitale Sociale versato Euro 707.083,40

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e numero iscrizione Registro Imprese 08851780968

Partita IVA: 08851780968 - Rea: 2053323

Nota Integrativa al bilancio chiuso al 31/12/2015**redatta in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis Cod.civ.****Premessa**

Signori Azionisti,

Vi presentiamo il Bilancio di esercizio al 31/12/2015 costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla presente Nota Integrativa, redatto in conformità al Decreto Legislativo 17 gennaio 2003 n. 6, recante *"Riforma organica della disciplina delle società di capitali e società cooperative, in attuazione della Legge 3 ottobre 2001, n. 366"*, come modificato dal Decreto Legislativo 6 febbraio 2004, n. 37.

L'esercizio si chiude evidenziando un utile pari ad €. 200.127 dopo avere scontato imposte correnti pari ad €. 18.716 e rilascio di imposte anticipate pari ad €. 3.611.

Per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2014. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate, fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze significative, i relativi commenti.

La struttura dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è quella stabilita rispettivamente dagli articoli 2424 e 2425 del Codice civile, integrati dalle disposizioni di cui, rispettivamente, al secondo e terzo comma dell'articolo 2435-bis Cod.civ.

Vi segnaliamo infatti che l'organo amministrativo si è avvalso, ricorrendone i presupposti di cui al sopra citato art. 2435-bis Cod.civ., primo comma, della facoltà concessa per redigere il presente bilancio

d'esercizio in forma abbreviata e per astenersi dal redigere la Relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 Cod.civ. La presente Nota Integrativa, che costituisce parte integrante ed inscindibile del Bilancio di esercizio, è stata quindi redatta nel rispetto dell'art. 2427 Cod.civ., omettendo le indicazioni di cui all'art. 2435-bis Cod.civ., quinto comma, trattandosi di Bilancio in forma abbreviata. Conseguentemente, nel presente documento vengono omesse le indicazioni previste dal n. 10) dell'art. 2426 e dai numeri 2), 3), 7), 9), 10), 12), 13), 14), 15), 16) e 17) dell'art. 2427, nonché dal n. 1) del primo comma dell'art.2427-bis del Codice civile.

Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio

In data 19 gennaio 2015, a seguito del deposito della domanda di ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant della Società sull'AIM Italia, IPOC S.r.l. (già IPO Challenger S.p.A., di seguito "IPOC") ha sottoscritto e liberato l'aumento di capitale a lei riservato per €. 41.006.540, con emissione di totali numero 4.100.654 azioni ordinarie e numero 6.158.481 warrant (con un rapporto di emissione di numero 3 warrant ogni numero 2 azioni ordinarie sottoscritte, calcolato tenendo conto anche della quota di capitale già sottoscritta da IPOC in sede di costituzione della società). Di tali strumenti, numero 4.023.541 azioni ordinarie e numero 4.105.654 warrant sono stati assegnati da IPOC ai propri investitori a titolo di rimborso in natura del prestito obbligazionario convertibile dai medesimi a suo tempo sottoscritto; le azioni detenute da questi investitori hanno così permesso di formare il primo flottante della Società in sede di ammissione alle negoziazioni sul mercato AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale. Sempre in data 19 gennaio 2015 ha avuto esecuzione l'Operazione Rilevante e pertanto la Società ha acquisito la proprietà del 100% del capitale sociale di Giordano Vini S.p.A. e di Provinco Italia S.p.A. a seguito dell'esecuzione degli aumenti di capitale - di cui alla delibera dell'assemblea straordinaria del 16 dicembre 2014, a rogito Notaio Filippo Zabban, Repertorio n. 67.123, Raccolta n. 11.704 - in particolare:

1. l'aumento in natura Giordano (aumento del capitale sociale in natura riservato ad OGV S.r.l., mediante emissione di numero 1.370.000 azioni riscattabili di IWB liberate da parte di OGV

S.r.l. mediante il conferimento di tutte le azioni costituenti il 100% del capitale di Giordano Vini S.p.A.);

2. l'aumento in natura Provinco (aumento del capitale sociale in natura riservato agli azionisti di Provinco Italia S.p.A. mediante emissione di numero 800.003 azioni ordinarie di IWB, liberate da parte degli azionisti di Provinco Italia S.p.A. mediante il conferimento di complessive numero 53.143 azioni di Provinco Italia S.p.A. pari al 40% del capitale della medesima);
3. l'acquisto del residuo 60% del capitale sociale di Provinco Italia S.p.A. per un corrispettivo pari a circa €. 13.000.000 (comprensivo di un aggiustamento di €. 1.000.000 maturato a seguito del realizzarsi di determinate condizioni contrattuali legate alla giacenza media di cassa di Provinco nei 12 mesi precedenti, superiore al limite di €. 2.500.000).

Evoluzione prevedibile della gestione

Si prevede che la Società proseguirà nella propria attività di coordinamento delle sue partecipate.

Relativamente alle stesse, nel 2016 le principali linee di azione riguarderanno:

- il perseguimento della crescita nei mercati esteri, sia B2C che B2B;
- il recupero della marginalità nella "vendita a distanza / e-commerce";
- il perseverare nelle azioni a miglioramento del circolante.

Criteri di redazione

Nella redazione del bilancio sono stati osservati i principi di cui all'art. 2423-bis Cod.civ. La valutazione delle voci è stata quindi effettuata secondo prudenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della cosiddetta funzione economica degli elementi attivi e passivi (meglio noto come principio della "prevalenza della sostanza sulla forma") e ciò anche al fine di fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

Le valutazioni delle poste attive e passive sono effettuate ai sensi dell'art. 2426 Cod.civ.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del presente bilancio in osservanza dell'art. 2426 Cod.civ. sono quelli che seguono:

Criteri di valutazione

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al costo d'acquisto comprensivo degli oneri accessori e con esplicita indicazione dell'ammortamento calcolato a quote costanti per il periodo della loro prevista utilità futura. In generale, qualora non sussistano specifiche basi obiettive, le immobilizzazioni immateriali vengono ammortizzate in un periodo non superiore a cinque anni. Ove richiesto dalla Legge, il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole alla suddetta iscrizione ed ammortamento.

Sino a che i costi di impianto ed ampliamento, di ricerca e sviluppo non saranno interamente ammortizzati si potrà procedere alla distribuzione di dividendi solo in presenza di riserve disponibili sufficienti a coprire il valore residuo da ammortizzare.

Immobilizzazioni finanziarie

Sono rappresentate da partecipazioni in società controllate. Per partecipazioni si intendono i diritti, rappresentati o meno da titoli, nel capitale di società che presentano caratteristiche di impiego durevole. Le partecipazioni vengono valutate ed iscritte sulla base dei costi di acquisto o sottoscrizione maggiorati degli oneri accessori. Tali valori vengono eventualmente rettificati per riflettere le perdite durevoli di valore. Il costo originario viene ripristinato negli esercizi successivi qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni in precedenza effettuate. Le partecipazioni in valuta vengono invece iscritte al tasso di cambio storico, ovvero al minor tasso rilevabile alla chiusura dell'esercizio, qualora la riduzione debba

considerarsi durevole.

Crediti

I crediti dell'attivo circolante sono iscritti al valore di presunto realizzo.

Disponibilità liquide

La liquidità esistente nelle casse sociali e presso gli istituti di credito è iscritta al valore nominale del numerario esistente a fine esercizio.

Ratei e risconti

Nella voce "Ratei e risconti attivi" sono iscritti i proventi di competenza del periodo esigibili in periodi successivi ed i costi sostenuti entro la chiusura del periodo, ma di competenza di periodi successivi.

Nella voce "Ratei e risconti passivi" sono iscritti i costi di competenza del periodo esigibili in periodi successivi ed i proventi percepiti entro la chiusura del periodo ma di competenza di periodi successivi.

In tale voce vengono iscritte quote di costi o ricavi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

Costi e ricavi

I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti al momento del passaggio di proprietà che generalmente coincide con la spedizione, quelli di natura finanziaria e di servizi in base alla competenza temporale.

Essi vengono esposti in bilancio secondo i principi della prudenza e della competenza, con rilevazione dei relativi ratei e risconti.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri, sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi nonché delle

imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e con la prestazione dei servizi.

Imposte sul reddito

Lo stanziamento per imposte correnti sul reddito è effettuato sulla base della previsione dell'onere d'imposta di pertinenza dell'esercizio. A livello patrimoniale gli stanziamenti per Ires ed Irap vengono esposti, al netto dei relativi acconti versati e ritenute subite, nelle voci "Debiti tributari" o "Crediti tributari".

La contabilizzazione delle imposte anticipate e delle imposte differite riflette le differenze temporanee esistenti tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse ai fini fiscali, valorizzate sulla base delle aliquote ragionevolmente stimate per i prossimi esercizi.

I crediti per imposte anticipate accolgono le eventuali imposte che, pur essendo di competenza di esercizi futuri, sono riferibili all'esercizio in corso e sono contabilizzate qualora vi sia la ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali di entità tale da poter assorbire il recupero.

La contropartita economica dello stanziamento per imposte differite o anticipate trova collocazione alla voce "Imposte dell'esercizio".

Inoltre per quanto concerne lo stanziamento per imposte differite attive sulle perdite fiscali maturate, esse vengono iscritte solo qualora vi sia la ragionevole certezza di ottenere in futuro imponibili fiscali di entità tale da poter assorbire le perdite riportabili.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Attivo

Crediti verso soci

Il capitale sociale, pari ad €. 707.083 risulta interamente versato. Non sussistono, pertanto, crediti nei confronti dei soci per versamenti ancora dovuti.

Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a €. 564.499 (€. 1.118.651 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili
Valore di inizio esercizio				
Costo	3.441	0	0	0
Valore di bilancio	3.441	0	0	0
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	42.500	0	0	0
Riclassifiche (del valore di bilancio)	659.683	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	141.125	0	0	0
Totale variazioni	561.058	0	0	0
Valore di fine esercizio				
Costo	706.624	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	141.125	0	0	0
Valore di bilancio	564.499	0	0	0

	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	0	1.115.210	0	1.118.651
Valore di bilancio	0	1.115.210	0	1.118.651
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	0	0	42.500
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	-1.115.210	0	-455.527
Ammortamento dell'esercizio	0	0	0	141.125
Totale variazioni	0	-1.115.210	0	-554.152
Valore di fine esercizio				
Costo	0	0	0	706.624
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	0	141.125
Valore di bilancio	0	0	0	564.499

Poiché nel corso dell'esercizio si è perfezionata l'operazione rilevante - condizionata al deposito della domanda di ammissione delle azioni ordinarie e dei warrant della Società sull'AIM Italia - tutti i costi (onorari e spese, *transaction costs*, dei professionisti e consulenti per le diverse attività di natura tecnica, commerciale, finanziaria e fiscale, svolte nel 2014, che hanno contribuito al perfezionamento della citata operazione rilevante), sospesi e capitalizzati nel precedente esercizio ed iscritti nella voce "immobilizzazioni in corso ed acconti", sono stati definitivamente e puntualmente allocati secondo la

propria natura. Più precisamente € 659.683 sono stati allocati a costi di impianto, mentre € 455.528 sono stati allocati a valore di carico delle partecipazioni in Giordano Vini S.p.A. (€ 214.240) e Provinco Italia S.p.A. (€ 241.288).

Immobilizzazioni finanziarie – Partecipazioni, altri titoli e azioni proprie

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 32.344.665 (€ 0 nel precedente esercizio).

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio					
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	32.344.665	0	0	0	32.344.665
Totale variazioni	32.344.665	0	0	0	32.344.665
Valore di fine esercizio					
Costo	32.344.665	0	0	0	32.344.665
Valore di bilancio	32.344.665	0	0	0	32.344.665

Come evidenziato nel paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio" in data 19 gennaio 2015, per effetto del perfezionamento dell'Operazione Rilevante, la Società ha acquisito la proprietà del 100% del capitale sociale di Giordano Vini S.p.A. e di Provinco Italia S.p.A. secondo le seguenti modalità:

- Giordano Vini è stata acquisita in contropartita di un aumento del capitale sociale in natura riservato a OGV S.r.l. (holding di partecipazione degli ex soci Giordano Vini) per complessivi € 13.700.000 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di n. 1.370.000 azioni riscattabili, liberati da parte di OGV S.r.l., mediante conferimento di tutte le azioni costituenti l'intero capitale di Giordano Vini;
- Una quota pari al 40% del capitale sociale di Provinco Italia S.p.A. tramite un aumento del capitale sociale in natura riservato a Provinco S.r.l., al dott. Loris Delvai e al dott. Gianpiero Avesani per complessivi € 8.000.030 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione di n. 800.003 azioni ordinarie, liberato da parte di Provinco S.r.l., del dott. Loris Delvai e del dott. Gianpiero Avesani mediante conferimento di n. 53.143 azioni di Provinco Italia S.p.A.;

- Acquisto da parte di IWB di complessive n. 79.714 azioni di Provinco Italia (pari al restante 60% del capitale sociale della medesima) detenute da Provinco S.r.l., dal dott. Loris Delvai e dal dott. Gianpiero Avesani a fronte del pagamento di un corrispettivo pari a complessivi €. 12.999.970.

	Denominazione	Città o Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
	Giordano Vini S.p.A.	Diano d'Alba (CN)	14.622.511	439.234	17.322.354	17.322.354	100	13.922.790
	Provinco Italia S.p.A.	Rovereto (TN)	132.857	3.252.309	4.272.722	4.272.722	100	18.421.875
Totale								32.344.665

Gli oneri accessori all'acquisto delle partecipazioni in Giordano Vini S.p.A. e Provinco Italia S.p.A. ammontano rispettivamente ad €. 222.790 ed €. 433.193. Segnaliamo, inoltre, che a fine esercizio il valore di carico della partecipazione nella Provinco Italia S.p.A. è stato ridotto dell'importo di complessivi €. 3.011.317 a seguito della distribuzione da parte di quest'ultima alla Vostra Società di riserve (già) esistenti al momento dell'acquisizione (di fatto trattasi di una restituzione di corrispettivo).

Al 31 dicembre 2015, la partecipazione in Provinco Italia S.p.A. è stata sottoposta al test di *impairment*, consistente nel confronto del valore contabile con il suo valore recuperabile.

Il valore recuperabile è stato determinato in linea con il valore d'uso, corrispondente al valore attuale dei flussi finanziari futuri generati dalla società, attualizzati utilizzando un tasso che riflette i rischi specifici del settore in cui la stessa opera, al netto della posizione finanziaria netta.

Le assunzioni chiave utilizzate dal management sono la stima dei futuri incrementi nelle vendite, dei flussi di cassa operativi e del costo medio ponderato del capitale (tasso di sconto).

I flussi di cassa attesi coprono un arco temporale di cinque anni (2016-2020). E' stato considerato inoltre il flusso ipotetico derivante dalla dismissione delle CGU al termine del periodo esplicito (assunto pari al valore attuale della rendita perpetua del flusso generatosi nell'ultimo anno oggetto di previsione).

Il tasso di sconto, definito come costo medio ponderato del capitale al netto delle imposte, applicato ai flussi di cassa prospettici, è stato pari al 9,25%.

In base alle risultanze del test effettuato, non è emersa alcuna perdita di valore.

E' stata inoltre effettuata un'analisi di sensitività dei risultati, considerando una variazione dei tassi di sconto di 100 bps in base alla quale il valore d'uso rimane ampiamente superiore ai valori contabili.

Attivo circolante

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a €. 24.226.142 (€. 12.727 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Valore nominale	Fondo svalutazione	Fondo svalutazione interessi di mora	Valore netto
Verso Controllate - esigibili entro l'esercizio successivo	23.892.820	0	0	23.892.820
Tributari - esigibili entro l'esercizio successivo	257.736	0	0	257.736
Tributari - esigibili oltre l'esercizio successivo	74.864	0	0	74.864
Verso Altri - esigibili entro l'esercizio successivo	722	0	0	722
Totali	24.226.142	0	0	24.226.142

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6) del Codice civile. Per quanto concerne il credito di €. 19.654.964 verso la propria diretta controllata Giordano Vini S.p.A., segnaliamo che la Società, in data 21 dicembre 2015, con efficacia 1° gennaio 2016, ha irrevocabilmente rinunciato alla restituzione dell'intera quota capitale (€. 18.900.000) del citato finanziamento fruttifero concesso in data 9 febbraio 2015 a favore della Giordano Vini S.p.A., rimanendo tuttavia impregiudicato il diritto alla restituzione degli interessi maturati e maturandi su tale finanziamento, a tutto il 31 dicembre 2015.

	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese controllate iscritte nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	9.116	0
Variazione nell'esercizio	-9.116	23.892.820
Valore di fine esercizio	0	23.892.820
Quota scadente entro l'esercizio	0	23.892.820
Quota scadente oltre l'esercizio	0	0

	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritta nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	0	3.611	0	12.727
Variazione nell'esercizio	332.600	-3.611	722	24.213.415
Valore di fine esercizio	332.600	0	722	24.226.142
Quota scadente entro l'esercizio	257.738	0	722	24.151.278
Quota scadente oltre l'esercizio	74.864	0	0	74.864

Crediti iscritti nell'attivo circolante - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, punto 6) del Codice civile:

	Totale	
Crediti per area geografica abbreviato		
Area geografica		ITALIA
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	24.226.142	24.226.142

Crediti iscritti nell'attivo circolante - Operazioni con retrocessione a termine

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6-ter) del Codice civile si comunica che non sono presenti crediti iscritti nell'attivo circolante derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a €. 8.866.565 (€. 49.930 nel precedente esercizio).

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

	Depositi bancari e postali	Assegni	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
Valore di inizio esercizio	49.930	0	0	49.930
Variazione nell'esercizio	8.816.635	0	0	8.816.635
Valore di fine esercizio	8.866.565	0	0	8.866.565

La Vostra Società detiene un rapporto di conto corrente con l'istituto Intesa San Paolo Private Banking S.p.A.

Altre voci dell'attivo

	Crediti iscritti nell'attivo circolante
Valore di inizio esercizio	12.727
Variazione nell'esercizio	24.213.415
Valore di fine esercizio	24.226.142
Quota scadente entro l'esercizio	24.151.278
Quota scadente oltre l'esercizio	74.864

	Disponibilità liquide	Rateli e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	49.930	0
Variazione nell'esercizio	8.816.635	30.793
Valore di fine esercizio	8.866.565	30.793
Quota scadente entro l'esercizio		
Quota scadente oltre l'esercizio		
Di cui di durata residua superiore a 5 anni		

Oneri finanziari capitalizzati

Ai sensi dell'art. 2427, punto 8) del Codice civile si comunica che non sono mai stati capitalizzati oneri finanziari.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale – Passivo e Patrimonio netto

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 65.947.390 (€ 40.674 nel precedente esercizio). Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto.

	Valore di inizio esercizio	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	50.000	0	657.083
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	65.049.504
Altre riserve			
Varie altre riserve	-1	0	0
Totale altre riserve	-1	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	-9.325	0
Utile (perdita) dell'esercizio	-9.325	9.325	
Totale Patrimonio netto	40.674	0	65.706.587

	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0		707.083
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0		65.049.504
Altre riserve			
Varie altre riserve	2		1

Totale altre riserve	2		1
Utile (perdite) portati a nuovo	0		-9.325
Utile (perdita) dell'esercizio		200.127	200.127
Totale Patrimonio netto	2	200.127	65.947.390

Il Capitale Sociale di €. 707.083, interamente sottoscritto e versato, si è formato unicamente mediante versamenti in denaro effettuati dai Soci e al 31 dicembre 2015 risulta suddiviso in n. 6.575.834 azioni, di cui n. 5.205.834 azioni ordinarie e n. 1.370.000 azioni riscattabili, tutte prive di indicazione del valore nominale.

Prospetto della disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

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

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	707.083	apporti		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	65.049.504	apporti	A, B	65.049.504	0	0
Altre riserve						
Varie altre riserve	1			1	0	0
Totale altre riserve	1			1	0	0
Totale	65.756.588			65.049.505	0	0
Residua quota distribuibile				65.049.505		

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi €. 85.274 (€. 1.140.609 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
Debiti verso fornitori	1.140.609	76.410	-1.064.199
Debiti tributari	0	8.618	8.618
Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	0	246	246
Totali	1.140.609	85.274	-1.055.335

Tali debiti sono iscritti al netto degli sconti commerciali, mentre gli sconti di cassa sono rilevati al

momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, punto 6) del Codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso fornitori	1.140.609	-1.064.199	76.410	76.410	0	0
Debiti tributari	0	8.618	8.618	8.618	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	246	246	246	0	0
Totale debiti	1.140.609	-1.055.335	85.274	85.274	0	0

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, punto 6) del Codice Civile:

	Totale	
Debiti per area geografica abbreviato		
Area geografica		ITALIA
Debiti	85.274	85.274

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel presente bilancio non sono presenti debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali ex art. 2427, punto 6) del Codice civile.

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

Nel presente bilancio non sono presenti debiti relativi ad operazioni che prevedano per l'acquirente l'obbligo di retrocessione a termine ex art. 2427, punto 6-ter) del Codice civile.

Finanziamenti effettuati dai soci

Per quanto riguarda l'informativa richiesta dal punto 19-bis) dell'art. 2427 Cod.civ., si comunica che la società non ha ricevuto nel corso dell'esercizio alcun finanziamento da parte dei propri soci.

Altre voci del passivo

	Debiti	Ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	1.140.609	25
Variazione nell'esercizio	-1.055.335	-25
Valore di fine esercizio	85.274	0
Quota scadente entro l'esercizio	85.274	

Garanzie

Vengono di seguito dettagliati i beneficiari delle garanzie rilasciate dalla società:

	Saldo iniziale	Saldo finale	Variazione
- altri	0	4.262.547	4.262.547

Con riferimento a tali garanzie, Vi segnaliamo che a fronte del finanziamento bancario concesso da Intesa San Paolo alla Vostra diretta controllata Provinco Italia S.p.A., dell'importo iniziale di €. 5.000.000 (€. 4.262.547 al 31 dicembre 2015), per una durata di 18 mesi, allo scopo di finanziare il capitale circolante e ogni generica necessità di liquidità della citata controllata, è stato richiesto alla Società di rilasciare quale garanzia una lettera di "patronage fidejussorio" in cui la medesima, fra l'altro, dichiara (i) di essere intenzionata a mantenere il 100% del capitale sociale di Provinco e, in ogni caso, si obbliga a non disporre della medesima partecipazione senza darne preventiva comunicazione scritta alla banca finanziatrice, (ii) si impegna a fare in modo che Provinco faccia fronte alle proprie obbligazioni nei confronti di Intesa San Paolo in relazione a tale linea, (iii) si impegna, qualora dovesse disporre parzialmente o totalmente della partecipazione in Provinco o qualora quest'ultima venisse messa in liquidazione o sottoposta a procedura concorsuale, a rimborsare ad Intesa San Paolo immediatamente, a prima richiesta, quanto ancora dovuto in relazione alla summenzionata linea di credito.

Informazioni sul Conto Economico

Proventi da partecipazione

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, punto 11) del Codice civile, si comunica che la Società nel corso dell'esercizio non ha percepito alcun provento da partecipazione.

Per quanto riguarda l'informativa richiesta dal punto 12) dell'art. 2427 Cod.civ., si fa presente che i proventi finanziari, di cui alla voce C16) del Conto Economico, pari ad €. 848.484, sono prevalentemente rappresentati (€. 847.699) da interessi maturati sui finanziamenti concessi alla propria diretta controllata

Giordano Vini S.p.A. ed in via residuale (€ 785) da interessi maturati sui conti correnti bancari, mentre per quanto concerne gli oneri finanziari, di cui alla voce C17) del Conto Economico, dato l'esiguo ammontare degli stessi non si ritiene rilevante fornirne dettaglio.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (Oneri) trasparenza
IRES	0	0	-3.611	0
IRAP	18.716	0	0	0
Totali	18.716	0	-3.611	0

Le imposte anticipate stanziata nel precedente esercizio sono state completamente riassorbite nel corso del 2015.

Altre Informazioni

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi erogati alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis) del Codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	15.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	15.500

Titoli emessi dalla società

Ai sensi dell'articolo 2427, punto 18) del Codice Civile si comunica che la Società nel corso dell'esercizio non ha emesso azioni di godimento e obbligazioni convertibili.

Strumenti finanziari

Per quanto riguarda l'informativa richiesta dal punto 19) dell'art. 2427 Cod.civ., si rimanda a quanto dettagliatamente esposto al paragrafo "Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio" per quanto concerne i Warrant.

Si segnala inoltre che, nel corso dell'esercizio 2015, a seguito della richiesta di conversione di n. 2000 warrant, la società ha provveduto ad emettere n. 177 nuove Azioni Ordinarie, rivenienti dall'applicazione del rapporto di esercizio vigente nel mese della medesima richiesta pervenuta.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento ex art. 2497-bis del Codice civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

In adempimento a quanto previsto dall'art. 2435-bis, settimo comma, del Codice civile, si precisa che la Società non possiede, né ha posseduto nel corso dell'esercizio, direttamente o indirettamente, alcuno dei titoli e valori di cui all'art. 2428, punti 3) e 4), Codice civile.

A complemento della sezione "Altre informazioni" della nota integrativa si specifica quanto segue:

Operazioni realizzate con parti correlate e accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Con riferimento all'informativa richiesta dal punto 22-bis) e 22-ter) dell'art. 2427 Cod.civ., segnaliamo che le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato, e sono regolate a condizione in linea con quelle di mercato. Di seguito si espone il dettaglio delle poste economiche e patrimoniali:

Stato Patrimoniale			
voce bilancio	importo	controparte	descrizione
Crediti finanziari	23.827.753	Giordano Vini S.p.A.	Finanziamento fruttifero
Crediti commerciali	32.533	Provinco Italia S.p.A.	Riaddebito spese
Crediti commerciali	32.533	Giordano Vini S.p.A.	Riaddebito spese
Conto Economico			
voce bilancio	importo	controparte	descrizione
Proventi Finanziari	847.699	Giordano Vini S.p.A.	Interessi attivi su finanziamenti
Ricavi	26.666	Provinco Italia S.p.A.	Riaddebito spese
Ricavi	26.666	Giordano Vini S.p.A.	Riaddebito spese

Non si segnalano altresì accordi "fuori bilancio" o altri atti, anche collegati tra loro, i cui effetti non risultano dallo stato patrimoniale ma che possono esporre la società a rischi o generare benefici significativi la cui conoscenza è utile per una valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della società e del gruppo di appartenenza.

Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

L'unico fatto di rilievo verificatosi post chiusura dell'esercizio è quello relativo alla rinuncia del credito

nei confronti della Vostra partecipata Giordano Vini S.p.A. (*cf. supra* quanto esposto al paragrafo "Crediti - Distinzione per scadenza").

Destinazione del risultato dell'esercizio

Vi proponiamo di approvare il Bilancio di esercizio al 31/12/2015 con riferimento al risultato d'esercizio, proponiamo di destinare l'utile conseguito, pari ad €. 200.127, come segue:

- il 5%, pari ad €. 10.006, alla Riserva legale;
- la differenza, pari ad €. 190.121, al conto Utili a nuovo.

Per il Consiglio di Amministrazione

STROCCHI SIMONE

Handwritten signature of Simone Strocchi in black ink, consisting of a cursive name followed by a stylized monogram.

Dichiarazione di conformità

Il sottoscritto Simone Strocchi, in qualità di legale rappresentante, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.