



Energica Motor Company



**Bilancio consolidato intermedio abbreviato
per il periodo di nove mesi chiuso al 30/09/2015**

ENERGICA MOTOR COMPANY SPA

Sede in VIA CESARE DELLA CHIESA 150
41126 MODENA (MO)
Capitale sociale Euro 100.000,00 i.v.
Reg. Imp. 03592550366
Rea 401221

Relazione sulla gestione al bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30/09/2015

Il Gruppo Energica ha realizzato nei primi nove mesi del 2015 un risultato negativo pari a Euro 540.075, prevalentemente determinata dal fatto che l'attività commerciale del Gruppo è stata avviata nell'ultima parte del periodo e dal conseguente mancato raggiungimento delle economie di scala che caratterizzano il settore *automotive*.

Il bilancio consolidato include i dati contabili della Energica Motor Company Inc, che si occupa di commercializzare motocicli elettrici in USA.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015, che la presente relazione accompagna, è stato predisposto dal Consiglio d'Amministrazione in data 9 novembre 2015 nell'ambito delle attività necessarie per ottenere la quotazione delle proprie azioni e warrant sul mercato AIM Italia regolamentato da Borsa Italiana SpA, in base ad una offerta pubblica di sottoscrizione che verrà lanciata nelle prossime settimane; tale operazione è stata pianificata per dotare la Società dei mezzi finanziari atti a consentirle di raggiungere i propri obiettivi di crescita. A tal proposito, la Società in data 3 novembre 2015 è stata trasformata da Società a responsabilità Limitata a Società per Azioni.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività e prevedibile evoluzione della gestione

Energica Motor Company Srl e sua società controllata ("Energica" o il "Gruppo") svolge la propria attività nel settore della fabbricazione di motocicli elettrici. Ad oggi Energica risulta essere tra i primi produttori di moto elettriche supersportive (superbike).

Dopo gli studi effettuati negli anni passati dal Gruppo CRP e il conferimento dei relativi asset avvenuto in data 30 settembre 2015 nella Società, nel 2015 si è arrivati all'omologazione del motoveicolo *Energica EGO* per il mercato USA e per il mercato europeo.

Nel 2015, terminata la fase di test e sviluppo prodotto, è iniziata la raccolta dei primi ordini che hanno generato la vendita delle prime 8 moto (7 EGO e 1 Ego 45).

Nel corso di agosto e settembre 2015 la Società ha assunto personale qualificato nell'area finanza e controllo, produzione e marketing/ commerciale. Nel corso del 2015 è stato implementato e messo a punto il processo produttivo vero e proprio, al quale seguirà nel corso del 2016 un importante lancio commerciale a livello mondiale mediante *dealer* o importatori responsabili della distribuzione alla propria rete di dealers. Tra questi, per il mercato del Nord America, si colloca la società Energica Motor Company Inc, interamente controllata dalla Società.

Sempre nel 2015 è stata messa in produzione *Energica EGO 45*, versione premium (a produzione limitata) della superbike elettrica italiana mentre nel corso del 2016 si prevede il lancio commerciale di un nuovo modello streetfighter, *Energica EVA*.

Nel corso dell'ultimo trimestre 2015 è pianificata la produzione di un nuovo lotto di moto tra cui anche la nuova naked da strada Eva.

Nei prossimi anni Energica intende affermarsi come brand leader nella produzione di moto elettriche supersportive ad alte prestazioni, sinonimo di lusso e design made in Italy.

Grazie alle risorse finanziarie rivenienti dall'auspicata operazione di IPO, si procederà all'avvio della produzione di serie sia del modello Ego sia del modello Eva, e si procederà allo spostamento della sede produttiva in un nuovo stabilimento, aumentando così in modo significativo la capacità produttiva, inclusa l'assunzione di nuovo personale dipendente.

L'attività di ricerca e di sviluppo continuerà nell'esercizio 2016, con l'obiettivo di sviluppare nuovi modelli da affiancare a quelli sopra citati.

Mercato di riferimento in cui opera la Società

Il mercato dei veicoli elettrici negli ultimi anni appare particolarmente dinamico; per i veicoli a 4 ruote, un gran numero di case automobilistiche sta progressivamente introducendo sul mercato modelli elettrici, lanciati inizialmente da Tesla, vero e proprio precursore di questo mercato, ormai diventata una storia di grande successo mondiale.

Nell'ambito del mercato delle moto elettriche si distinguono tre segmenti: a) Electric Scooters; b) Low-Powered Electric Motorcycles (< 30 kW); c) High-Powered Electric Motorcycles (>30 kW), il segmento in cui si posiziona Energica.

Nel 2015, in tale segmento di mercato, sono state registrate vendite per circa 8.000 unità; sulla base delle previsioni di mercato espresse da Navigant Research, in questo segmento si prevede un importante trend di crescita nei prossimi anni (CAGR 2015 - 2024 pari a circa il 34,1%).

Per i prossimi anni si prevede una crescita stabile e significativa per l'intera industria delle moto elettriche. In particolare, per quanto concerne gli high-powered electric motorcycles la crescita prevista risulta superiore rispetto al mercato nel suo complesso a seguito delle attuali limitate dimensioni del segmento e degli imminenti o previsti ingressi di grandi operatori internazionali (quali Polaris Industries, Yamaha, Harley-Davidson).

Andamento della gestione

Andamento della gestione nei settori in cui opera la Società

Nella tabella che segue è indicato il risultato conseguito nell'esercizio in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e Risultato prima delle imposte.

Valori in Euro	30/09/2015
Valore della produzione	379.971
Margine operativo lordo	(480.391)
Risultato prima delle imposte	(538.312)

Principali dati economici consolidati

Il conto economico riclassificato del Gruppo è il seguente:

Valori in Euro	30/09/2015
Ricavi netti	203.717
Costi esterni	(417.283)
Valore Aggiunto	(213.566)
Costo del lavoro	266.825
Margine Operativo Lordo	(480.391)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	49.599
Risultato Operativo	(529.990)
Proventi diversi	16
Proventi e oneri finanziari	(8.337)
Risultato Ordinario	(538.312)
Componenti straordinarie nette	(0)
Risultato prima delle imposte	(538.312)
Imposte sul reddito	1.763
Risultato netto	(540.075)

Principali dati patrimoniali consolidati

Lo stato patrimoniale riclassificato del Gruppo è il seguente:

Valori in Euro	30/09/2015
Immobilizzazioni immateriali nette	4.766.529
Immobilizzazioni materiali nette	303.903
Capitale immobilizzato	5.070.432
Rimanenze di magazzino	223.216
Altri crediti	187.071
Ratei e risconti attivi	3.524
Attività d'esercizio a breve termine	413.811
Debiti verso fornitori	(284.525)
Debiti tributari e previdenziali	(35.867)
Altri debiti	(78.431)
Passività d'esercizio a breve termine	(398.823)
Capitale d'esercizio netto	14.988
Fondo per rischi e oneri	(985.391)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(21.780)
Passività a medio lungo termine	(1.007.171)
Capitale investito	4.078.249
Patrimonio netto	3.221.314
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	818.370
Posizione finanziaria netta a breve termine	38.564
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	4.078.248

Per descrivere la struttura patrimoniale del Gruppo, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento:

	30/09/2015
Margine primario di struttura	(1.849.118)
Quoziente primario di struttura	63%
Margine secondario di struttura	(841.947)
Quoziente secondario di struttura	83%

- Margine primario di struttura è calcolato come Patrimonio netto - Capitale immobilizzato.
- Quoziente primario di struttura è calcolato come Patrimonio netto / Capitale immobilizzato.
- Margine secondario di struttura è calcolato come Patrimonio netto + Passività a medio lungo termine - Capitale immobilizzato.
- Quoziente secondario di struttura è calcolato come Patrimonio netto + Passività a medio lungo termine / Capitale immobilizzato.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2015, era la seguente:

	Importi in Euro	30/09/2015
Cassa disponibile / (Debiti finanziari)		
A	Cassa	2.407
B	Depositi bancari	17.014
C	Titoli detenuti per negoziazione	-
D	Liquidità (A + B + C)	19.421
E Crediti finanziari correnti		
F	Debiti bancari correnti	(48.833)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-
H	Altri debiti finanziari correnti	(9.152)
I	Indebitamento finanziario corrente (F + G + H)	(57.985)
J	Posizione finanziaria netta corrente (I + E + D)	(38.564)
K	Debiti bancari non correnti	(201.167)
L	Obbligazioni emesse	-
M	Altri debiti non correnti	(617.203)
N	Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(818.370)
O	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (J + N)	(856.934)

Per descrivere la situazione finanziaria, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio

	30/09/2015
Liquidità primaria	57%
Liquidità secondaria	113%
Indebitamento	27%
Tasso di copertura degli immobilizzi	20%

- Liquidità Primaria = Attività d'esercizio a breve – magazzino + PFN a breve / Passività a breve termine
L'indice in oggetto mette in rapporto le attività correnti al netto del magazzino con le passività correnti.
- Liquidità secondaria= Attività d'esercizio a breve + PFN a breve / Passività a breve termine

Questo indice mette in evidenza la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni di breve termine utilizzando tutte le attività destinate ad essere realizzate nel breve termine (anche il magazzino).

- L'indice di indebitamento, evidenzia il rapporto esistente fra capitale di terzi e capitale proprio.
- Indice di copertura delle immobilizzazioni è dato da: $(\text{Capitale Netto} - \text{Dividendi} + \text{Passività a medio lungo termine}) / \text{Attivo Immobilizzato}$.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Personale

L'organico della Società al 31 dicembre 2015 è composto da un dirigente, 3 impiegati amministrativi, 4 impiegati tecnici e 5 operai. Il numero puntuale di dipendenti al dicembre 2014 era di 2 unità e quindi si è incrementato di 11 unità.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la Società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la Società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva.

Nel corso dell'esercizio alla nostra Società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti che hanno portato l'ottenimento dell'omologazione in Europa e in Usa dei modelli di moto elettrica Ego e Ego 45.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La voce in oggetto rappresenta il 94% del valore delle immobilizzazioni immateriali.

Il dato include il valore del marchio per 10 mila Euro mentre la quota più rilevante (per circa 4.471 migliaia di Euro) si riferisce al know how trasferito con il ramo d'azienda da CRP Meccanica Srl.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali, che finanziarie. Alla data di bilancio, ad eccezione dei crediti tributari, non vi è una esposizione creditoria significativa verso altre controparti; di conseguenza, si ritiene tale rischio remoto.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è associato con la capacità di soddisfare gli impegni derivanti dalle passività finanziarie assunte dalla Società. Una gestione prudente del rischio di liquidità originato dalla normale operatività implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide, di titoli a breve termine e la disponibilità di fondi ottenibili mediante un adeguato ammontare di linee di credito. Al 30 settembre 2015 il Gruppo si è dato una struttura finanziaria che, in coerenza con gli obiettivi di

business, dovrebbe garantire un livello di liquidità adeguato, minimizzando il relativo costo opportunità e mantenendo un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito in linea con le previsioni.

Rischio di tasso di interesse

Alla data di bilancio la Società non detiene strumenti derivati, non è quindi esposta ad un rischio di variazione di tassi di interesse ulteriore rispetto ai debiti finanziari in essere a tasso variabile.

Rischio di cambio

Alla data di bilancio non vi sono esposizioni nè transazioni di rilievo in valuta; l'esposizione al rischio cambio è pertanto limitata.

Rapporti con parti correlate

Si evidenziano le operazioni con parti correlate:

Stato patrimoniale		Saldo al 30/09/15		
		Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso altri	Crediti verso altri
1	Amministratori	-	-9.897	
2	CRP Meccanica Srl	-52.551		
2	CRP Technology Srl	-535.842		
3	CRP Service Srl			5.486
3	CRP Engineering Srl			4.486
	Totale	-588.393	-9.897	9.972

1. I debiti verso altri si riferiscono ai debiti per retribuzioni e ferie non godute di un Amministratore che è anche dirigente della Società.
2. I debiti verso Soci per finanziamenti sono rappresentati dal debito infruttifero nei confronti dei soci CRP Meccanica Srl e CRP Technology Srl erogati nel corso degli anni 2014 e 2015 per far fronte alle esigenze di cassa della Società. I due soci si sono impegnati ad erogare a richiesta della Società due finanziamenti per un importo massimo di Euro 750.000 ciascuno con scadenza 1 dicembre 2019; prima di tale scadenza la Società potrà comunque procedere, a sua discrezione, al rimborso delle somme ricevute. L'erogazione anche parziale di tali finanziamenti è subordinata alla richiesta della Società, a seconda delle necessità finanziarie.
3. I crediti verso altri si riferiscono a crediti maturati a seguito del pagamento da parte del Gruppo Energica di ammontari verso terze parti per conto di altre società del Gruppo CRP.

	Conto economico	Costi
	Saldo al 30/09/15	del personale
1	Amministratori	120.669
	Totale	120.669

1. Rappresenta il costo azienda sostenuto dalla Società per l'Amministratore che è anche dirigente.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

La Società ha avviato il processo per la quotazione delle proprie azioni ordinarie all'AIM Italia, che dovrebbe avvenire nel corso dei prossimi mesi, avendo nominato come Nomad (Nominated Adviser) Banca Finnat Euroamerica SpA.

In data 27 ottobre 2015 la Società ha sottoscritto un mutuo chirografario a 4 anni per un importo di Euro 400.000, con piano di ammortamento trimestrale alla francese indicizzato all'Euribor 3 mesi + spread e pre-ammortamento di 3 mesi.

Altre informazioni

La Società non possiede al 30 settembre 2015 e non ha posseduto nel corso dell'esercizio 2015 azioni o quote di società controllanti.

Modena, 9 novembre 2015
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Franco Cevolini

ENERGICA MOTOR COMPANY SPA

Sede in VIA CESARE DELLA CHIESA 150
 41126 MODENA (MO)
 Capitale sociale Euro 100.000,00 i.v.
 Reg. Imp. 03592550366
 Rea 401221

**Bilancio consolidato intermedio abbreviato
 per il periodo di nove mesi chiuso al 30/09/2015**

Stato patrimoniale attivo		30.09.2015
B) Immobilizzazioni		
<i>I. Immateriali</i>		
1) Costi di impianto e ampliamento		4.735
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità		183.460
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno		19.673
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		4.481.434
6) Immobilizzazioni in corso e acconti		18.070
7) Altre		59.157
Totale Immobilizzazioni Immateriali		<u>4.766.529</u>
<i>II. Materiali</i>		
2) Impianti e macchinario		5.170
3) Attrezzature industriali e commerciali		246.723
4) Altri beni		46.221
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		5.790
Totale Immobilizzazioni Materiali		<u>303.903</u>
Totale immobilizzazioni		5.070.432

C) Attivo circolante	
<i>I. Rimanenze</i>	
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	149.645
2) Prod. in corso di lavorazione e semilavorati	46.406
4) Prodotti finiti e merci	27.166
Totale Rimanenze	<u>223.216</u>
<i>II. Crediti</i>	
1) Verso clienti	
- entro 12 mesi	32.329
- oltre 12 mesi	-
	<u>32.329</u>
4 bis) Crediti tributari	
- entro 12 mesi	133.807
- oltre 12 mesi	-
	<u>133.807</u>
4 ter) Crediti v/Erario per imposte anticipate	
- entro 12 mesi	1.078
- oltre 12 mesi	-
	<u>1.078</u>
5) Verso altri	
- entro 12 mesi	19.057
- oltre 12 mesi	800
	<u>19.857</u>
Totale Crediti	<u>187.071</u>
<i>IV. Disponibilità liquide</i>	
1) Depositi bancari e postali	17.014
3) Denaro e valori in cassa	2.407
Totale Disponibilità liquide	<u>19.421</u>
Totale attivo circolante	429.709
D) Ratei e risconti	
- vari	3.524
Totale ratei e risconti	3.524
Totale attivo	5.503.665

Stato patrimoniale passivo		30.09.2015
A) Patrimonio netto		
I. Capitale		100.000
VII. Altre riserve, distintamente indicate:		
- Riserva da conferimento		3.664.153
VIII. Utile (Perdita) dell'esercizio prec.		(2.764)
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio		(540.075)
Totale patrimonio netto		3.221.314
B) Fondi per rischi e oneri		
2) Fondo imposte differite		981.317
3) Altri Fondi		4.074
Totale Fondi per rischi e oneri		985.391
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		
		21.781
D) Debiti		
3) Debiti v/soci per finanziamenti		
- entro 12 mesi		-
- oltre 12 mesi		588.393
		<u>588.393</u>
4) Debiti v/banche		
- entro 12 mesi		48.833
- oltre 12 mesi		201.167
		<u>250.000</u>
5) Debiti v/altri finanziatori		
- entro 12 mesi		9.152
- oltre 12 mesi		28.810
		<u>37.962</u>
7) Debiti verso fornitori		
- entro 12 mesi		284.525
- oltre 12 mesi		-
		<u>284.525</u>
12) Debiti tributari		
- entro 12 mesi		12.079
- oltre 12 mesi		-
		<u>12.079</u>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi		23.788
- oltre 12 mesi		-
		<u>23.788</u>
14) Altri debiti		
- entro 12 mesi		78.431
- oltre 12 mesi		-
		<u>78.431</u>
Totale debiti		1.275.178
Totale passivo		5.503.665

Conto Economico		30.09.2015
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		203.717
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		73.572
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		102.666
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari		16
Totale valore della produzione		379.971
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		361.708
7) Per servizi		250.779
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi		264.246
b) Oneri sociali		78.295
c) Trattamento di fine rapporto		13.422
e) Altri costi		13.527
		<u>369.491</u>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immob. immateriali		37.139
b) Ammortamento delle immob. materiali		8.386
		<u>45.525</u>
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(131.251)
13) Altri Accantonamenti		4.074
14) Oneri diversi di gestione		9.619
Totale costi della produzione		909.945
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		(529.975)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti:		
- da banche per interessi attivi		1
		<u>1</u>
17) Interessi e altri oneri finanziari:		
- da imprese controllate		-
- altri		8.137
		<u>8.137</u>
17 bis) Differenze di cambio		
- positive realizzate		354
- negative realizzate		(555)
		<u>(201)</u>
Totale proventi e oneri finanziari		(8.337)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		(538.312)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
a) Imposte correnti		-
b) Imposte differite		1.763
c) Imposte anticipate		-
		<u>1.763</u>
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		(540.075)

Per il Consiglio di amministrazione
il Presidente
Franco Cevolini

ENERGICA MOTOR COMPANY SPA

Sede in VIA CESARE DELLA CHIESA 150
41126 MODENA (MO)
Capitale sociale Euro 100.000,00 i.v.
Reg. Imp. 03592550366
Rea 401221

Nota integrativa al bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30/09/2015

Premessa

Signori Soci,

il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30/09/2015 evidenzia una perdita di periodo pari ad Euro 540.075, prevalentemente determinata dal fatto che l'attività commerciale del Gruppo Energica è stata avviata nell'ultima parte del periodo e dal conseguente mancato raggiungimento delle economie di scala che caratterizzano il settore *automotive*.

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015 è stato predisposto dal Consiglio d'Amministrazione in data 9 novembre 2015 nell'ambito delle attività necessarie per richiedere la quotazione delle proprie azioni ordinarie e warrant sul mercato AIM Italia regolamentato da Borsa Italiana SpA, in base ad una offerta pubblica di sottoscrizione che verrà lanciata nelle prossime settimane; tale operazione è stata pianificata per dotare la Società dei mezzi finanziari atti a consentirle di raggiungere i propri obiettivi di crescita. Funzionalmente a tale progetto, la forma giuridica della Società in data 3 novembre 2015 è stata trasformata da Società a responsabilità Limitata a Società per Azioni.

In data 30 settembre 2015 è stato attuato un aumento di capitale sociale per Euro 90.000 (sottoscritto per Euro 88.200 dall'ex socio di minoranza CRP Meccanica Srl, diventato ora socio di maggioranza assoluta, e per Euro 900 dai soci A. Vezzani e G. Testoni). CRP Meccanica Srl ha sottoscritto la predetta quota di capitale sociale mediante un conferimento in natura del ramo di azienda relativo "all'attività di ricerca e sviluppo volta alla realizzazione, produzione e commercializzazioni di moto elettriche da strada", con un sovrapprezzo di Euro 3.664.153. Il valore del predetto ramo d'azienda è stato sottoposto a perizia giurata da parte del Dott. Massimo Tonioni.

Tale ramo d'azienda include il know-how relativo alla moto elettrica sviluppato dal Gruppo CRP nel corso degli anni 2009-2015, la titolarità di due brevetti industriali e del marchio registrato "Energica", i prototipi di moto esistenti, alcune attrezzature industriali e l'apporto professionale di un ingegnere che si occupa del progetto moto elettrica. Dal 2009 fino alla data del conferimento, il Gruppo CRP, di cui fa parte il socio CRP Meccanica Srl, ha infatti investito ingenti risorse per l'ingegnerizzazione del processo produttivo della superbike elettrica, per la realizzazione di stampi, per gli studi di fattibilità del progetto nonché per la realizzazione dei primi prototipi, asset ora conferiti in Energica Motor Company SpA.

Gli Amministratori hanno ritenuto appropriato il presupposto della continuità aziendale adottato nella

predisposizione del bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015, sulla base del supporto finanziario assicurato dai due Soci di riferimento almeno per ulteriori circa 912 migliaia di Euro rispetto all'indebitamento finanziario verso Soci già in essere al 30 settembre 2015 per complessivi circa 588 migliaia di Euro.

Si evidenzia che il bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015 è stato predisposto ai soli fini precedentemente indicati ed è il primo bilancio consolidato redatto dalla Società; conseguentemente, non sono presentati dati comparativi relativi all'esercizio e/o al periodo precedente.

Criteri di formazione

Il presente bilancio consolidato intermedio abbreviato, costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa e accompagnato dalla relazione sulla gestione, è stato redatto in conformità al principio contabile nr. 30 – "I bilanci intermedi" emesso dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Nella predisposizione del presente bilancio consolidato intermedio abbreviato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di valutazione adottati nel bilancio d'esercizio della Energica Motor Company al 31/12/2014, al quale si rimanda per una più approfondita disamina dei principi e dei criteri utilizzati, con gli adattamenti necessari relativamente ad una situazione infrannuale.

Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo Energica al 30/09/2015 comprende i dati contabili per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015 della società Energica Motor Company SpA quale consolidante e della seguente società statunitense interamente controllata, che ha iniziato l'operatività nell'esercizio 2015:

Denominazione sociale	Attività	Sede	Capitale sociale	Quota Partecipazione del Gruppo
Energica Motor Company Inc	Industriale	119 Poplar Pointe Dr Ste A Mooresville, NC 28117-9428	1,00*	100%

* Il capitale sociale è espresso in Dollari statunitensi.

Criteri di consolidamento

Il metodo di consolidamento integrale prevede l'integrale imputazione di attività e passività, costi e ricavi delle imprese appartenenti all'area di consolidamento.

Il valore di carico della partecipazione consolidata è stato eliminato contro il relativo patrimonio netto alla data del primo consolidamento e la risultante differenza imputata nel bilancio consolidato agli elementi dell'attivo dell'impresa inclusa nel consolidamento.

Il bilancio della società estera è convertito in Euro applicando per le attività e passività il cambio in essere a fine esercizio e per le poste di conto economico il cambio medio dell'esercizio. Le differenze di conversione, emergenti sia dalla conversione delle voci del patrimonio netto ai cambi convenuti di

fine anno rispetto a quelli storici, sia tra i cambi medi e quelli di fine anno per il conto economico, sono state imputate ad una apposita voce del patrimonio netto consolidato denominata “Riserva di conversione”.

I cambi utilizzati per la conversione della situazione intermedia di Energica Motor Company Inc, la cui valuta funzionale è il Dollaro statunitense, sono pari a 1,1204 per i saldi patrimoniali e 1,1204 per i saldi economici.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Categoria	CONSISTENZA ES. PRECEDENTE DELLA CONTROLLANTE			VARIAZIONI D'ESERCIZIO				
	COSTO STORICO	AMM.	TOTALE	ACQUISTI	CONFERIMENTO	GIROCONTI	AMM. 2015	VAL.FINALE
COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	3.203	641	2.562	3.121			948	4.735
COSTI DI RICERCA, DI SVILUPPO E DI PUBBLICITA'				190.585		25.250	32.375	183.460
DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DIRITTI DI UTILIZZAZIONE DELLE OPERE DELL'INGEGNO				12.945	7.275	2.155	2.702	19.673
CONCESSIONI, LICENZE, MARCHI E DIRITTI SIMILI					4.481.434			4.481.434
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	27.405		27.405	18.070		-27.405		18.070
ALTRE				7.420	52.850		1.113	59.157
Totale Immob. Immateriali	30.608	641	29.967	232.141	4.541.559	-	37.138	4.766.529

Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

La voce in oggetto è composta dai costi sostenuti nel 2014 e nei primi mesi del 2015 per lo sviluppo sia tecnologico che di design della moto elettrica, di cui Euro 102.666 relativi a costi del personale capitalizzati nel periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015 dalla Società controllante). L'ammortamento di tali importi è iniziato nel 2015, anno dell'entrata in produzione della motocicletta elettrica, e la vita utile stimata è pari a 5 anni.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La voce include il valore del marchio “Energica” per 10 mila Euro, mentre la quota più rilevante (per circa 4.471 migliaia di Euro) si riferisce al valore del know how trasferito con il ramo d'azienda da CRP Meccanica Srl, come commentato nel precedente paragrafo “Premessa”.

La vita utile di tali immobilizzazioni è stimata in 5 anni; nel periodo in commento il know how non risulta ammortizzato, in quanto il conferimento di ramo d'azienda che ha generato l'iscrizione di tali valori è avvenuto in data 30 settembre 2015.

Altre

La voce in oggetto è relativa ad oneri pluriennali, in particolare per un diritto di utilizzazione di attrezzature concesso a tempo indeterminato; si è stimata la vita utile di tale categoria in 4 anni.

II. Immobilizzazioni materiali**Movimentazione delle Immobilizzazioni Materiali**

Categoria	CONSISTENZA ES. PRECEDENTE DELLA CONTROLLANTE			VARIAZIONI D'ESERCIZIO				
	COSTO STORICO	AMM.	TOTALE	ACQUISTI	CONFERIMENTO	GIROCONTI	AMM. 2015	VAL.FINALE
IMPIANTI E MACCHIARI				1.867	3.373		70	5.170
ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI				34.100	203.313	13.800	4.491	246.723
ALTRI BENI				50.046			3.825	46.221
IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	13.800		13.800	5.790		-	13.800	5.790
Totale Immob. Materiali	13.800	-	13.800	91.803	206.686	-	8.386	303.903

Attrezzature industriali e commerciali

La voce accoglie attrezzature di proprietà (principalmente stampi industriali) detenute dai fornitori di materiale, la cui vita utile è di 5 anni.

Altri beni

La voce in oggetto è relativa ad una autovettura, la cui vita utile è di 5 anni, acquisita nel periodo mediante un contratto di locazione finanziaria.

C) Attivo circolante**I. Rimanenze**

Il costo d'acquisto o di produzione delle rimanenze al 30 settembre 2015 è pari ad Euro 223.216.

L'incremento del valore delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2014 è causato dalla necessità di avere uno stock sufficiente per la produzione programmata per l'ultimo trimestre dell'esercizio 2015 della moto elettrica EGO. Al 30 settembre 2015 era presente a magazzino una moto venduta nel mese successivo.

II. Crediti

I crediti sono così suddivisi per tipologia e scadenza:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 30/09/2015	Di cui relativi a operazioni con obbligo di retrocessione a termine
Verso clienti	32.329	0	0	32.329	0
Per crediti tributari	133.807	0	0	133.807	0
Per imposte anticipate	1.078	0	0	1.078	0
Verso altri	19.057	800	0	19.857	0
Totale	186.271	800	0	187.071	0

I crediti tributari sono costituiti esclusivamente dal credito IVA maturato nel periodo dalla Energica Motor Company SpA per effetto del maggior volume di acquisti effettuato nei periodi rispetto alle vendite effettuate in Italia.

Per il principio di prudenza, non sono state contabilizzate imposte anticipate sulla perdita fiscale IRES di periodo, rimandando la valutazione di un'eventuale appostazione al bilancio di fine anno.

La ripartizione dei crediti al 30 settembre 2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V / crediti tributari	V / imposte anticipate	V / altri	Saldo al 30/09/2015
Italia	0	133.807	1.078	19.857	154.742
Nord America	32.329				32.329
Totale	32.329	133.807	1.078	19.857	187.071

I crediti espressi in valuta differente dall'Euro sono convertiti al tasso di cambio di fine periodo.

IV. Disponibilità liquide

Descrizione	Saldo al 30/09/2015
Depositi bancari e postali	17.014
Denaro e altri valori in cassa	2.407
Totale	19.421

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura del periodo.

Passività**A) Patrimonio netto**

Nella tabella che segue si dettaglia la movimentazione del patrimonio netto consolidato tra il saldo di apertura al 31 dicembre 2014 (coincidente con i dati d'esercizio della sola Capogruppo) e il saldo di chiusura al 30 settembre 2015:

Patrimonio netto	Capitale	Altre riserve (Riserva da conferimento)	Utile (perdita) dell'esercizio precedente	Utile (perdita) del periodo	Saldo
Patrimonio netto della capogruppo al 31/12/2014	10.000		(2.764)		7.236
Aumento capitale sociale con sovrapprezzo, tramite conferimento in natura in data 30 settembre 2015	90.000	3.664.153			3.754.153
Contabilizzazione dei leasing secondo il metodo finanziario				(468)	(468)
Contabilizzazione del patrimonio netto e del risultato della partecipazione consolidata				340	340
Utile (perdite) del periodo				(539.947)	(539.947)
Totale	100.000	3.664.153	(2.764)	540.075	3.221.314

Il capitale sociale al 30 settembre 2015, pari a 100.000 Euro, è costituito da quote

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione e distribuzione:

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale	100.000	B	0
Totale	100.000		0
Quota non distribuibile	100.000		0
Residua quota distribuibile	0		0
Riserve di capitale			
Riserva da conferimento	3.664.153	A,B, C	3.664.153

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Si forniscono le seguenti informazioni complementari:

- nessuna riserva di rivalutazione è presente in bilancio;
- nessuna riserva statutaria è presente in bilancio;
- la riserva da conferimento in caso di distribuzione contribuirebbe alla formazione del reddito imponibile della Società per la quota di Euro 3.119.599, che corrisponde alla differenza tra il valore di conferimento ed il valore fiscalmente riconosciuto nella contabilità della conferitaria.

Come anche riportato nel paragrafo “Premessa”, si evidenzia che, con atto del notaio Staderini di Modena del 30/09/2015, n. rep. 22867 – n. racc. 8930, la Società capogruppo ha deliberato un aumento di capitale sociale mediante conferimento in denaro e in natura ai sensi dell'art. 2481 bis c.c..

L'aumento è avvenuto per complessivi Euro 90.000, sottoscritto per Euro 88.200 più sovrapprezzo di Euro 3.664.153 mediante conferimento in natura del ramo aziendale precedentemente commentato e per la restante parte in denaro.

B) Fondo per rischi e oneri

Il fondo rischi ed oneri contiene accantonamenti per Euro 4.074 per garanzia prodotti, a copertura di eventuali futuri costi di riparazione ed imposte differite per Euro 981.317 prevalentemente contabilizzate (per Euro 979.554) in occasione del conferimento di ramo d'azienda in data 30 settembre 2015 e calcolate sulla differenza tra il valore di bilancio delle attività immateriali conferite ed il loro corrispondente valore fiscale.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta il debito del Gruppo Energica al 30/09/2015 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto di eventuali anticipi corrisposti.

D) Debiti

I debiti, pari a Euro 1.275.178 al 30 settembre 2015, sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è di seguito riportata:

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Saldo al 30/09/2015
Debiti verso Soci per finanziamenti		588.393		588.393
Debiti verso banche	48.833	201.167		250.000
Debiti verso altri finanziatori	9.152	28.810		37.962
Debiti verso fornitori	284.525			284.525
Debiti tributari	12.079			12.079
Debiti verso istituti di previdenza	23.788			23.788
Altri debiti	78.431			78.431
Totale	456.808	818.370	0	1.275.178

I debiti al 30 settembre 2015 sono dettagliati come segue:

Debiti verso Soci per finanziamenti	588.393
Debiti vs CRP Meccanica Srl	52.551
Debiti vs CRP Technology Srl	535.842
Debito verso banche	250.000
Debiti vs Unicredit SpA	250.000
Debiti verso altri finanziatori	37.962
Debiti vs BMW Leasing	37.962
Fornitori di beni e servizi	284.525
Fornitori Italia	274.501
Fornitori estero	10.024
Debiti verso l'Erario per ritenute operate alla fonte	12.079

Erario c/ritenute dipendenti	9.833
Erario c/ritenute autonomi	2.245
Enti previdenziali	23.788
Debiti vs INPS, INAIL, COMETA	23.788
Altri debiti	78.431
Ferie e permessi non goduti dei dipendenti	23.951
Debiti vs dipendenti	52.926
Altri debiti	1.554

La ripartizione dei debiti al 30 settembre 2015 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

Debiti per Area Geografica	V/Soci	V/banche	V/altri finanziatori	V/fornitori	V/Erario	V / ist. Prev.	V/altri	Saldo al 30/09/2015
Italia	588.393	250.000	37.962	274.501	12.079	23.788	78.431	1.267.038
Esteri				10.024				8.140
Totale	588.393	250.000	37.962	284.525	12.079	23.788	78.431	1.275.178

Nessun debito è assistito da garanzie reali su beni sociali; i la scadenza dei debiti verso Soci per finanziamenti (infruttiferi per i primi 12 mesi) è fissata il 1 dicembre 2019.

Il saldo dei debiti verso banche al 30/09/2015, pari ad Euro 250.000, si riferisce al mutuo chirografario sottoscritto in data 7 maggio 2015, a 54 mesi per un importo di Euro 250.000 con piano di ammortamento mensile alla francese indicizzato all'Euribor 3 mesi + spread e pre-ammortamento di 6 mesi.

Il saldo dei debiti verso altri finanziatori accoglie il debito verso la BMW Leasing. In data 12 marzo 2015 la Società ha sottoscritto un contratto di locazione finanziaria con facoltà di acquisto, contabilizzato in accordo con lo IAS 17. La durata della locazione è di 48 mesi.

Conto economico

A) Valore della produzione

Descrizione	Saldo al 30/09/2015
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	203.717
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	73.572
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	102.666
Altri ricavi e proventi	16
Totale	379.971

La voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" è relativa alla vendita dei primi otto veicoli, di cui uno in USA, e relativi optional, avvenuta nell'ultima parte del periodo.

La voce "Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni" è relativa alla capitalizzazione dei costi del personale impegnato nello sviluppo tecnologico della moto elettrica.

B) Costi della produzione

I costi della produzione sono così composti:

Descrizione	Saldo al 30/09/2015
Materie prime, sussidiarie e merci	361.708
Servizi	250.779
Salari e stipendi	264.246
Oneri sociali	78.295
Trattamento di fine rapporto	13.422
Altri costi	13.527
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	37.139
Ammortamento immobilizzazioni materiali	8.386
Variazione rimanenze materie prime	(131.251)
Altri accantonamenti	4.074
Oneri diversi di gestione	9.619
Totale	909.945

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Sono strettamente correlati all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico e al processo produttivo e di vendita avviato nel periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015.

Costi per servizi

I costi per servizi registrati nei nove mesi del 2015 sono prevalentemente riferibili a consulenze tecniche e amministrative per Euro 76.815, lavorazioni esterne per Euro 48.230, pubblicità e partecipazione a fiere per Euro 40.798 e trasporti per Euro 25.137.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi il costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e per contratti collettivi.

Il numero puntuale di dipendenti al 30 settembre 2015 era di 13 unità.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Gli ammortamenti sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Altri accantonamenti

La voce si riferisce alla quota di accantonamento per fondo garanzia prodotti.

C) Proventi e oneri finanziari**Proventi e Oneri finanziari**

Descrizione	Saldo al 30/09/2015
Proventi diversi	1
(Interessi e altri oneri finanziari)	(8.137)
Utili (perdite) su cambi	(201)
Totale	(8.337)

Gli oneri finanziari si riferiscono agli interessi passivi maturati sul mutuo chirografario e sul leasing finanziario per autovettura.

22) Imposte sul reddito d'esercizio

Imposte	Saldo al 30/09/2015
Imposte correnti:	0
IRES	0
IRAP	0
Imposte sostitutive	0
Imposte differite (anticipate)	1.763
IRES	1.544
IRAP	219
Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	0
Totale	1.763

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente, unitamente ai relativi effetti:

	Aliquota applicata	Esercizio 30/09/2015	
		Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte differite (anticipate) nette			
Assets oggetto di conferimento	31,4%	3.119.595	979.554
Perdite pregresse della controllante	27,5%	(3.931)	(1.078)
Altro	31,4%	5.614	1.763

Si rileva che il conferimento in natura commentato in precedenza è stato effettuato in neutralità fiscale; conseguentemente, come scrittura patrimoniale sono state stanziato imposte differite sulla differenza tra il valore fiscalmente riconosciuto ed il valore di carico in bilancio delle attività immateriali conferite.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Si evidenziano le operazioni con parti correlate ed i relativi saldi in essere al 30 settembre 2015:

Stato patrimoniale		Saldo al 30/09/15		
		Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso altri	Crediti verso altri
1	Amministratori	-	-9.897	
2	CRP Meccanica Srl	-52.551		
2	CRP Technology Srl	-535.842		
3	CRP Service Srl			5.486
3	CRP Engineering Srl			4.486
	Totale	-588.393	-9.897	9.972

1. I debiti verso altri per Euro 9.897 si riferiscono ai debiti per retribuzioni e ferie non godute di un Amministratore che è anche dirigente della Società.
2. I debiti verso Soci per finanziamenti sono rappresentati dai debiti (infruttifero per i primi 12 mesi) nei confronti dei soci CRP Meccanica Srl e CRP Technology Srl erogati nel corso degli anni 2014 e 2015 per far fronte alle esigenze di cassa della Società. I due Soci di riferimento si sono impegnati ad erogare a richiesta della Società due finanziamenti per un importo massimo di Euro 750.000 ciascuno, con scadenza 1 dicembre 2019; prima di tale scadenza, la Società potrà comunque procedere, a sua discrezione, al rimborso delle somme ricevute (rimborso anticipato non previsto alla data di redazione del presente bilancio). L'erogazione futura, anche parziale, di tali finanziamenti è subordinata alla richiesta della Società, a seconda delle proprie necessità finanziarie.
3. I crediti verso altri si riferiscono a crediti maturati a seguito del pagamento da parte di Energica Motor Company Srl di ammontari verso terze parti per conto di altre società del Gruppo CRP.

Conto economico	Costi
Saldo al 30/09/15	del personale
1 Amministratori	120.669
Totale	120.669

1. Rappresenta il costo azienda sostenuto dalla Società per l'Amministratore che è anche dirigente.

Ulteriori informazioni

Le società del Gruppo non hanno emesso strumenti finanziari.

Le società del Gruppo non hanno in essere strumenti finanziari derivati.

Le società del Gruppo non hanno in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Nel corso del periodo non sono stati imputati oneri finanziari ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

Non sono presenti patrimoni destinati ad uno specifico affare.

Le assemblee dei Soci delle società del Gruppo non hanno deliberato, alla data odierna, alcun compenso da corrispondere agli Amministratori per l'annualità 2015.

Si allega al presente bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015 il rendiconto finanziario di Gruppo.

Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura corso del periodo

Si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla gestione.

.....
Modena, 9 novembre 2015
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing Franco Cevolini

Rendiconto finanziario

Descrizione	30.09.2015
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale	
Utile (perdita) dell'esercizio	- 540.075
Imposte sul reddito	1.763
Interessi passivi/(interessi attivi)	8.136
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	- 530.176
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	
Accantonamenti ai fondi	17.496
Ammortamenti delle immobilizzazioni	45.056
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	62.553
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	- 204.822
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 32.329
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	228.311
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	- 3.524
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	- 2.412
Altre variazioni del capitale circolante netto	- 47.805
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	- 62.580
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	- 8.136
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	- 8.136
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	- 538.339
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	- 91.803
(Investimenti)	- 91.803
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	- 229.020
(Investimenti)	- 229.020
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 320.823
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
<i>Mezzi di terzi</i>	
Incremento (decremento) debiti verso soci per finanziamenti, verso altri finanziatori	622.954
Accensione finanziamenti	250.000
<i>Mezzi propri</i>	
Aumento di capitale a pagamento	1.800
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	874.754
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	15.591
Disponibilità liquide al 1° gennaio 2015	3.830
Disponibilità liquide al 30 settembre 2015	19.421
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	15.591



RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO ABBREVIATO PER IL PERIODO DI NOVE MESI CHIUSO AL 30 SETTEMBRE 2015

Al Consiglio d'Amministrazione della Energica Motor Company SpA

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla relativa nota integrativa (di seguito il "bilancio consolidato intermedio abbreviato") della Energica Motor Company SpA (già Energica Motor Company Srl, di seguito anche la "Società") e sua società controllata (il "Gruppo Energica"). Il bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato redatto ai soli fini dell'inclusione nel Documento di ammissione predisposto nell'ambito del processo di ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie della Società al mercato AIM Italia regolamentato da Borsa Italiana SpA. Gli Amministratori della Energica Motor Company SpA sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato in conformità al Principio contabile nr° 30 – "I bilanci intermedi" emesso dall'Organismo Italiano di Contabilità. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements* 2410 - "*Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity*". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo Energica per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al Principio contabile nr° 30 – "I bilanci intermedi" emesso dall'Organismo Italiano di Contabilità.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.890.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 0805640211 - **Bologna** 40126 Via Angelo Finelli 8 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 0854545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



Richiami d'informativa

Per i motivi riportati nel paragrafo "Premessa" della nota integrativa, nel periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015 il Gruppo Energica ha subito una perdita pari a circa 540 migliaia di Euro. Come illustrato nel citato paragrafo, gli Amministratori hanno ritenuto appropriato il presupposto della continuità aziendale adottato nella predisposizione del bilancio consolidato intermedio abbreviato, sulla base del supporto finanziario assicurato dagli Azionisti di riferimento.

Si evidenzia che il bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo di nove mesi chiuso al 30 settembre 2015 è stato predisposto ai soli fini indicati nel precedente paragrafo "Introduzione" ed è il primo bilancio consolidato redatto dalla Società; conseguentemente, non sono presentati dati comparativi relativi all'esercizio e/o al periodo precedente.

Bologna, 9 novembre 2015

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink that reads 'Gianni Bendandi'.

Gianni Bendandi
(Revisore legale)