

e-Novia S.p.A.

2022

e-Novia Bilancio d'esercizio

2022

e·novia



e-Novia Bilancio d'esercizio

2022

Informazioni Generali sull'Impresa

Relazione sulla Gestione

Premessa	8
Il Contesto Macroeconomico	8
Eventi rilevanti della Gestione	8
Il Risultato della gestione	9
Strumenti finanziari	18
Informazioni sull'ambiente	18
Informazioni su personale	18
Attività di Ricerca e Sviluppo	19
Rapporti con Parti Correlate	19
Contenziosi	19
Analisi dei Rischi e Azione di Mitigazione	20
Azioni proprie	23
Sedi Secondarie	23
Evoluzione prevedibile della Gestione	23

Bilancio di Esercizio

Stato Patrimoniale	28
Conto Economico	33
Rendiconto Finanziario	34

Nota Integrativa	36
-------------------------	-----------

Allegati

Relazione della Società di Revisione Indipendente	72
Relazione del Collegio Sindacale	76

La Relazione Finanziaria Consolidata del Gruppo e-Novia è disponibile sul sito di e-Novia S.p.A.

Informazioni generali sull'impresa

6

Dati anagrafici

Denominazione:	e-Novia S.p.A.
Sede:	VIA SAN MARTINO 12 20122 MILANO MI
Capitale sociale:	233.877
Capitale sociale interamente versato:	si
Codice CCIAA:	Milano
Partita IVA:	07763770968
Codice fiscale:	07763770968
Numero REA:	1980598
Codice ISIN:	IT0005391229

Consiglio di Amministrazione

Consiglio di Amministrazione in carica fino al 26/01/2023

Presidente	Michele Scannavini
Consigliere e Amministratore Delegato	Vincenzo Costanzo Russi
Consigliere	Giuseppe Andreano
Consigliere	Ivo Emanuele Francesco Boniolo
Consigliere (*)	Giuseppe Natale
Consigliere	Sandrino Catani
Consigliere	Raffaele Carlo Jerusalemi
Consigliere	Roberto De Miranda
Consigliere	Giovanni Fassi
Consigliere	Ervino Riccobon
Consigliere	Cristiano Spelta

* In carica dal 21.11.2022 in sostituzione al consigliere Emanuela Maria Caligaris.

Consiglio di Amministrazione in carica dal 26/01/2023

Presidente	Giuseppe Natale
Amministratore Delegato	Vincenzo Costanzo Russi
Consigliere	Ivo Emanuele Francesco Boniolo
Consigliere	Roberto De Miranda
Consigliere	Giuseppe Renato Grasso
Consigliere	Giovanni Fassi
Consigliere	Ervino Riccobon
Consigliere	Angioletta Scicali
Consigliere	Cristiano Spelta
Consigliere	Giovanna Voltolina
Consigliere	Candice Yang

7

Collegio Sindacale

Presidente	Paola Mignani
Sindaco Effettivo	Mara Losi
Sindaco Effettivo	Andrea Carlo Tavecchio
Sindaco Supplente	Gianluca Panizza
Sindaco Supplente	Francesco Stancampiano
Società di Revisione	EY S.p.A.

Relazione sulla Gestione

Premessa

Il presente documento è redatto ai sensi dell'articolo 2428 del Codice civile e contiene le modifiche previste dall'articolo 1 del Decreto Legislativo 32/2007 e ha la funzione di fornire un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della gestione aziendale sia nei vari settori in cui ha operato, sia in riferimento alle società controllate e collegate. In particolare, sono descritte e motivate le voci di costo, ricavo ed investimento ed i principali rischi e/o incertezze cui la società è sottoposta. Per meglio comprendere la situazione della società e l'andamento della gestione, sono inoltre riportati i principali indicatori finanziari e non finanziari, compresi quelli relativi all'ambiente e al personale qualora necessario.

Il Contesto Macroeconomico

Nel corso del 2022 l'attività economica globale ha mostrato segnali di rallentamento dovuti ancora alle code degli effetti del coronavirus, dell'inflazione e dell'aumento dei tassi e al conflitto tra Ucraina e Russia. L'inflazione ha avuto un impatto significativo su tutte le economie mondiali, continuando a riflettersi in un diffuso rialzo dei prezzi delle materie prime e della componentistica elettronica e creando difficoltà anche nel reperimento del materiale di produzione per le aziende del settore tecnologico e non solo. Le tensioni connesse con la guerra in Ucraina continuano a determinare, in Europa, rincari dell'energia maggiori che nel resto del mondo e nuove difficoltà di approvvigionamento delle imprese, in aggiunta a quelle preesistenti. In questo momento di incertezza le aziende hanno ridotto gli investimenti in ricerca e sviluppo, concentrando gli sforzi nella gestione del circolante e riducendo al minimo le spese non essenziali, anche alla luce della politica di rialzo dei tassi di interesse attuata dalle Banche Centrali. Anche in Italia il quadro macroeconomico è fortemente condizionato dall'evoluzione degli attuali conflitti, i cui sviluppi restano altamente incerti e in grado di determinare situazioni molto differenti e imprevedibili per l'economia italiana nei prossimi anni, considerato che, come per tutta l'Europa, la crescita degli anni scorsi è stata sostenuta da un costo relativamente basso dell'energia.

Eventi Rilevanti della Gestione

Il 2022 è stato un anno di conferme e di transizione per e-Novia e, più in generale, per l'intero Gruppo, verso una nuova fase di crescita industriale, in cui è stato avviato il percorso di scale-up di mercato nelle aree della robotica veicolare e collaborativa. Oltre ai progressi nelle vendite dei prodotti delle Società del Gruppo, l'operazione di fundraising di e-Novia e la successiva ammissione al mercato Euronext Growth Milan (EGM) - Segmento Professionale risultano tra gli eventi di maggiore rilevanza del 2022.

Il processo di raccolta capitali per e-Novia ha avuto inizio nel secondo trimestre del 2022, e ha visto tre nuovi investitori strategici sottoscrivere l'aumento di capitale per totali euro 14,7 milioni nel mese di novembre. La raccolta in equity va a completare una più ampia operazione, avviata già nel primo trimestre dell'anno, che ha visto per e-Novia la sottoscrizione di nuovi finanziamenti bancari per totali euro 6,3 milioni. La raccolta è stata funzionale al completamento del processo di quotazione delle azioni ordinarie su Euronext Growth Milan - Segmento Professionale. L'operazione è stata avviata nel secondo trimestre del 2022 e ha coinvolto un gruppo di consulenti e advisor di primario livello, portando con successo la Società all'ammissione al mercato in data 12 dicembre 2022 con avvio delle negoziazioni il successivo 16 dicembre. In occasione dell'ammissione alla quotazione, si è chiuso il Prestito Obbligazionario Convertendo 2019-2022, con la conversione dello stesso in azioni ordinarie della Società. Si è arricchita così la compagine azionaria di e-Novia con l'ingresso di nuovi azionisti di primario standing internazionale. L'operazione di listing si colloca nell'ambito della strategia di crescita del business del Gruppo a livello internazionale e rappresenta di fatto l'ingresso del deep tech italiano sul mercato dei capitali. La quotazione non solo riconosce formalmente e pubblicamente il valore del percorso svolto dalla Società in sette anni dalla fondazione, ma costituisce un elemento fondante su cui basare la crescita del Gruppo nel medio-lungo termine, grazie a una maggiore visibilità internazionale e a un più semplice accesso al capitale.

Il Risultato della gestione

Sintesi dei Risultati

Le tabelle che seguono riportano una sintesi dei principali risultati economici raggiunti nel corso del 2022 in raffronto con i risultati dell'anno precedente. Maggiori dettagli e commenti sono riportati nelle analisi del conto economico e dello stato patrimoniale.

Risultati Economici

(Valori in migliaia di euro)	2020	2021	2022	2022/2021
VALORE DELLA PRODUZIONE	9.596	10.923	7.118	-35%
TECH STRATEGY AND PLATFORM (intra-group)	5.402	7.012	4.910	-30%
TECH STRATEGY TO CORPORATES (extra-group)	2.419	2.522	1.983	-21%
INNOVATION (IP Inventory, Innovazione, Ricerca e Altri Ricavi)	1.775	1.389	225	-84%
EBITDA	582	45	(4.767)	

Risultati Finanziari

(Valori in migliaia di euro)	2020	2021	2022	2022/2021
PATRIMONIO NETTO	14.595	13.236	46.643	252%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA¹	9.495	1.404	5.115	264%
INDICE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA²	17%	16%	17%	10%
INDICE DELLA LEVA FINANZIARIA³	1,37	1,34	1,40	4%
INTERESSI FINANZIARI/VALORE DELLA PRODUZIONE (%)⁴	1,45%	0,97%	4,14%	327%

¹ Valore delle disponibilità liquide al netto dei debiti medio-lungo termine di natura finanziaria. Tale indicatore, se positivo, rappresenta la capacità di ripagare il debito a medio lungo termine. I proventi della raccolta del Piano Obbligazionario Convertendo vengono equiparati alle disponibilità liquide non essendo previsto nel Piano l'opzione di rimborso.

² Rapporto tra i debiti medio-lungo termine verso terzi e il totale degli impieghi. Tale rapporto è una rappresentazione dell'indice di indebitamento della società. Un valore compreso tra il 15-20% è proprio di società ad alti tassi di crescita con struttura patrimoniale solida.

³ Rapporto tra impegni della società e patrimonio netto. Tale indice rappresenta l'equilibrio tra il totale degli impegni della società e il capitale apportato dagli azionisti e generato dalla stessa attraverso le proprie attività (capitale proprio). Un valore dell'indice compreso tra 1 e 2 indica uno stato di corretto equilibrio nell'ambito delle fonti di finanziamento della società.

⁴ Rapporto tra gli oneri finanziari e il valore della produzione. Il rapporto indica l'impatto degli oneri finanziari su finanziamenti bancari, escluso il prestito obbligazionario, sul totale del valore della produzione.

Posizione Finanziaria Netta

(Valori in migliaia di euro)	2022	2021
Disponibilità Liquide (A)	13.332	7.886
Crediti Finanziari (B)	1.536	1.166
Altri crediti finanziari - Fondi d'Investimento (B)	1.500	-
Debiti Finanziari verso Banche e Prestito Obbligazionario Convertendo (C)	11.252	30.042
Posizione Finanziaria Netta (A) + (B) - (C)	5.115	(20.990)

Analisi del Conto Economico

Conto Economico			
(Valori espressi in euro)	2022	2021	2020
A) Valore della produzione			
1. Ricavi della gestione caratteristica	7.728.245	8.160.140	7.820.516
1.1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni;	7.728.245	8.160.140	7.186.075
1.2 Proventi (ricavi) da conferimento	-	-	634.441
2. Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione e finiti	(13.482)	1.323.585	631.615
3. Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(834.572)	1.374.113	191.106
4. Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	483.747
5. Altri ricavi e proventi	238.041	65.239	468.956
5.a) contributi ricerca e sviluppo e in conto esercizio	28.674	41.584	311.798
5.b) Cessioni di partecipazioni e proprietà intellettuali	165.584		
5.c) altri ricavi e proventi	43.783	23.655	157.158
Totale valore della produzione	7.118.231	10.923.077	9.595.939
B) Costi della produzione			
6. Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	432.064	445.380	245.061
7. Per servizi	2.592.710	2.596.780	2.008.242
8. Per godimento di beni di terzi	1.081.834	959.560	959.386
9. Per il personale	7.543.697	6.699.464	5.625.913
10. Ammortamenti e svalutazioni	328.972	371.531	356.819
13. Altri accantonamenti	-	-	-
14. Oneri diversi di gestione	234.534	185.491	187.800
Totale costi della produzione	12.213.811	11.258.205	9.383.219
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(5.095.580)	(335.128)	212.720
C) Proventi e oneri finanziari			
16. Altri proventi finanziari	1.064	24.702	12.867
17. Interessi e altri oneri finanziari	(1.084.873)	(943.411)	(888.203)
17-bis. Utili e perdite su cambi	(131)	161	1.113
Totale proventi e oneri finanziari	(1.083.939)	(918.547)	(874.223)
19. Svalutazioni	-	-	-
Risultato prima delle imposte (A - B + C)	(6.179.518)	(1.253.676)	(661.503)
D) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
Imposte correnti		29.205	31.361
Imposte differite e anticipate	(1.453.170)	(212.559)	(205.738)
Totale delle imposte sul reddito	(1.453.170)	(183.354)	(174.377)
21. Utile (perdita) dell'esercizio (A - B + C - D)	(4.726.348)	(1.070.321)	(487.126)

Analisi del Valore della Produzione

I ricavi da servizi e da vendita di prodotti si attestano a euro 7.728 migliaia (al lordo della variazione dei lavori in corso su ordinazione per euro -835 migliaia) con una riduzione sull'anno di circa il 5%. Il Valore della Produzione si attesta a euro 7.118 migliaia con una riduzione del 35% rispetto all'anno precedente. Sul Valore totale della Produzione pesano la variazione negativa delle rimanenze, risultato di una rimodulazione degli investimenti in generazione di nuova IP a favore di un maggior supporto alla spinta commerciale delle controllate, e l'incremento di lavori interni e i contributi in conto esercizio che nel bilancio sono stati completamente sospesi armonizzandosi alla nuova impostazione contabile che ne prevede la sospensione sino alla discesa dei relativi costi a conto economico.

Il valore delle attività a favore dei clienti esterni al Gruppo, Corporate Engineering, è diminuito del 21% rispetto al 2021 con un valore complessivo euro 1.983 migliaia; questo è legato ad una congiuntura sfavorevole che ha comportato un differimento delle attività di sviluppo delle aziende clienti. Le attività a favore delle Società controllate e collegate evidenziano un risultato di euro 4.910 migliaia in calo del 30% rispetto all'anno precedente a seguito del raggiungimento di una certa maturità nello sviluppo tecnico delle società in portfolio che hanno dirottato parte degli investimenti nello sviluppo delle attività commerciali.

Il 2022 ha visto il proseguimento degli investimenti in progetti di sviluppo tecnologici con il fine di accrescere il know-how tecnico-ingegneristico utile per la realizzazione di attività di ingegneria intragruppo e a favore di terzi sia finalizzato alla creazione di nuovi prodotti e realtà imprenditoriali. Il calo rispetto al 2021 è dovuto a una rimodulazione di tali attività in linea con gli obiettivi strategici e a un cambio di approccio contabile con l'obiettivo di armonizzare le informazioni economico finanziarie della Società con quelle del prospetto consolidato. Tale approccio prevede infatti la sospensione dei contributi in conto esercizio maturati fino alla alienazione e/o ammortamento degli asset a cui si riferiscono.

I contributi derivanti dalla attività di Ricerca e Sviluppo non sono stati significativi come pure gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni riferiti a bandi pubblici ormai completati già nel precedente esercizio.

Tra gli altri ricavi si registrano: i) Plusvalenza da cessione partecipazioni, euro 100.773; ii) Contributi in conto esercizio, credito ricerca e sviluppo, euro 28.674; iii) Cessione di IP e Brevetti, euro 64.811.

Analisi delle attività sul valore della produzione (riclassificato)

(Valori espressi in euro)	2022	2021	2020
Ricavi della Gestione Caratteristica	6.893.673	9.534.253	7.820.516
Corporate Engineering	1.983.351	2.521.990	2.671.795
Prototipi	-	-	82.366
Tech Strategy	4.910.321	7.012.263	4.431.914
Ricavi da Conferimento	-	-	634.441
Variazione del Magazzino IP	(13.482)	1.323.585	822.721
Incremento Immobilizzazioni per Lavori Interni		-	483.747
Credito Ricerca e Sviluppo e Contributi in Conto Esercizio	28.674	41.584	311.798
Altri ricavi	209.367	23.655	157.158
Valore della Produzione	7.118.231	10.923.077	9.595.939

Analisi dei Costi

Personale

Sono evidenti gli impatti di due dei principali fenomeni che hanno condizionato l'evoluzione dello Human Capital in e-Novia. Da un lato un significativo fenomeno, noto a livello nazionale, di turnover del personale, soprattutto se qualificato e in una fascia di età medio-giovane. Tale fenomeno è stato contenuto da una intensa attività di recruiting ma condizionata dalle tensioni rialziste dei costi del lavoro a livello regionale e nazionale. Dall'altro l'impatto della politica di assunzione che prevede, per il supporto strategico del Gruppo, l'acquisizione di competenze e di professionalità medio-alte.

Materie Prime

Sono riportati, tra i costi delle materie prime (componentistica), i costi di acquisto di semilavorati *hardware* e meccanici per la realizzazione dei prototipi e per lo svolgimento delle attività progettuali (*corporate engineering* e *startup engineering*). Nel corso del 2022

Costi per Servizi

	2022	2021	2020
Consulenze tecniche e professionali	593.157	694.683	602.397
Consulenze Legali e Notarili	90.722	123.585	54.470
Consulenze fiscali e del lavoro	55.979	63.415	126.565
Compensi e rimborsi amministratori	387.428	351.274	427.069
Compensi Collegio Sindacale e Revisione Legale e altri organi di controllo	268.759	189.802	144.787
Comunicazione e marketing	246.961	104.268	62.095
Viaggi e trasferte	261.292	148.453	142.025
Licenze software	336.216	273.667	124.127
Assicurazioni	152.700	70.547	69.727
Altri servizi	199.496	577.086	254.979
Totale Costi per Servizi	2.592.710	2.596.780	2.008.242

Ammortamenti e Svalutazioni

La voce comprende ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali per complessivi euro 328.972 in lieve calo rispetto al 2021. La Società si è avvalsa della facoltà concessa dell'art. 60 della legge 126/2020 di non applicare, parzialmente, gli ammortamenti per l'esercizio 2022. Maggiori dettagli vengono riportati in Nota Integrativa.

È stato poi adeguato il fondo svalutazione crediti per totale di euro 15.116 per via del deterioramento di alcuni crediti verso clienti.

Oneri Diversi di Gestione

La voce accoglie elementi di costo residuale quali sopravvenienze passive relative a costi di competenza dello scorso esercizio.

il dato non si è discostato di molto rispetto all'esercizio precedente; si registra però una riduzione dei volumi compensata da un aumento diffuso dei prezzi che in alcuni casi risultano più che raddoppiati.

Servizi

Anche i servizi rimangono sostanzialmente invariati rispetto al dato dello scorso anno; nella tabella successiva si evidenzia il dettaglio degli stessi. Le variazioni tra le voci sono determinate da una diversa allocazione tra le stesse rispetto alla distribuzione del 2021.

Segnaliamo un incremento significativo in termini percentuali delle spese di Viaggio (tornate quasi a livelli pre-covid) e delle spese per assicurazioni che rispondono alla evoluzione di carattere industriale di e-Novia e del Gruppo.

Analisi dello Stato Patrimoniale

Stato Patrimoniale

(Valori espressi in euro)	2022	2021	2020
Immobilizzazioni	29.592.493	24.679.981	20.241.542
Immobilizzazioni Immateriali	2.527.885	1.900.710	3.161.097
Immobilizzazioni Materiali	148.372	91.197	113.226
Immobilizzazioni Finanziarie	26.916.236	22.688.075	16.967.219
Attività Correnti	20.366.433	16.181.631	11.033.759
Rimanenze Finali	4.476.055	5.222.997	1.570.099
Crediti verso Clienti	1.370.358	1.726.583	1.812.290
Crediti verso Controllate	9.836.121	6.938.776	5.798.186
Crediti verso Collegate	1.163.118	722.225	503.643
Crediti tributari	592.966	408.758	604.144
Imposte anticipate	2.035.288	584.998	377.555
Crediti verso altri	892.527	577.293	367.842
Altri crediti Finanziari - Fondi d'Investimento	1.500.000	-	-
Disponibilità Liquide	13.331.816	7.885.977	17.858.041
Ratei e risconti Attivi	395.406	175.244	227.362
Totale Attivo	65.186.148	48.922.833	49.360.704

Patrimonio Netto	46.643.427	13.235.853	14.595.458
Capitale Sociale	231.842	168.432	166.918
Riserva Sovraprezzo	51.611.503	14.007.608	14.007.608
Riserva legale	33.230	33.230	33.230
Altre Riserve	601.396	403.905	874.828
Utili/(Perdite) riportati a nuovo	(1.108.196)	(307.000)	
Utile/(perdita) dell'esercizio	(4.726.348)	(1.070.321)	(487.126)
Debito TFR e altri oneri	938.952	729.785	661.440
Debito per TFR	794.510	662.097	572.434
Altri fondi rischi e oneri	144.442	67.688	89.006
Obbligazioni Convertendo	-	22.393.705	21.561.327
Debiti Verso Banche	11.252.337	7.647.719	8.362.961
Passività Correnti	6.351.433	4.915.772	4.179.518
Acconti da clienti	104.621	320.408	30.172
Debiti verso Fornitori	2.308.156	2.117.629	1.392.804
Debiti verso Controllate e Collegate	103.025	244.461	725.809
Debiti tributari	247.921	343.140	211.803
Debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	291.566	311.423	331.247
Altri debiti	965.137	712.710	1.487.618
Ratei e risconti passivi	2.331.007	866.000	64
Totale Passivo	65.186.149	48.922.833	49.360.704

Analisi dell'Attivo

Immobilizzazioni Immateriali

Le Immobilizzazioni si incrementano nel corso del 2022 di 627.117 euro, in larga misura per via della capitalizzazione legata alle spese sostenute per la quotazione.

Immobilizzazioni Materiali

Le Immobilizzazioni Materiali, si sono movimentate per via dell'acquisto di computers e strumenti di comunicazione in uso ai dipendenti.

Immobilizzazioni Finanziarie

Anche nel corso del 2022, e-Novia ha confermato l'impegno nei confronti delle società del Gruppo continuando il proprio sostegno con iniezioni di liquidità, attraverso aumenti di capitale, per un totale di circa 4 milioni di euro.

Nella tabella che segue si evidenziano i movimenti nel loro dettaglio.

Partecipazioni e altre immobilizzazioni finanziarie

Società	Tipologia	2022	2021	Variazione
BLIMP SRL	Controllata	2.214.046	1.813.000	401.046
BLUBRAKE SRL	Controllata	4.445.597	3.945.597	500.000
E-NOVIA INC.	Controllata	13.636	13.636	-
E-SHOCK SRL	Controllata	1.280.912	680.912	600.000
ESION SRL	Controllata	257.623	257.623	-
EXISTO SRL	Controllata	668.790	668.790	-
FEEL-O SRL	Controllata	292.436	292.436	-
HIRIDE SUSPENSION SRL	Controllata	2.369.433	1.969.433	400.000
HUXELERATE SRL	Controllata	683.303	533.303	150.000
MEASY SRL	Controllata	672.112	672.112	-
SHIFTIC SRL	Controllata	451.494	451.494	-
SMART ROBOTS SRL	Controllata	1.674.239	1.674.239	-
STEM SRL	Controllata	584.252	581.752	2.500
WAHU SRL	Controllata	560.646	560.646	-
WINNICA SRL	Controllata	358.281	358.281	-
Y.SHARE SRL	Controllata	988.664	988.664	-
YAPE SRL	Controllata	4.915.664	3.915.664	1.000.000
Totale Partecipazioni in imprese controllate		22.431.129	19.377.583	3.053.546
EFFORTLESS MOBILITY SRL	Collegata	81.000	81.000	-
WEART SRL	Collegata	1.260.949	760.949	500.000
YAXE SRL	Collegata	3.000	3.000	-
Totale Partecipazioni in imprese collegate		1.344.949	844.949	500.000
AIRSELFIE LTD	Altra Impresa	600.000	600.000	-
ACCELERORA SRL	Altra Impresa	10	10	-
ASTRA YATCH SRL	Altra Impresa	8.239	8.239	-
BHOLDING SPA	Altra Impresa	99.960	99.960	-
BLUHUB SRL	Altra Impresa	370.000	150.000	220.000
GBA SRL (in liquidazione)	Altra Impresa	-	-	-
TOKBO SRL	Altra Impresa	200.000	76.898	123.102
MY AIR LLC	Altra Impresa	263.785	263.785	-
SPRINGA SRL	Altra Impresa	62.500	62.500	-
UBIQUICOM SRL	Altra Impresa	-	38.310	(38.310)
Totale Partecipazioni in altre imprese		1.604.494	1.299.702	304.792
Totale Valore delle Partecipazioni		25.380.572	21.522.234	3.858.338

Prestiti Fruttiferi

Società	Tipologia	2022	2021	Variazione
E-NOVIA INC.	Controllata	165.841	165.841	-
Y.SHARE SRL	Controllata	1.000.000	1.000.000	-
Totale Valore dei Prestiti Fruttiferi		1.165.841	1.165.841	-
Totale Valore delle Partecipazioni e dei Prestiti Fruttiferi		26.546.413	22.688.075	3.858.338

Analisi delle fonti di finanziamento

Fonti e Impieghi – Confronto 2022 e 2021

(Valori Espressi in euro)	2022	2021
Rimanenze	4.476.055	5.222.997
Crediti	15.890.378	10.958.634
Ratei e risconti attivi	395.406	175.244
Attività correnti non finanziarie (A)	20.761.839	16.356.875
Debiti verso fornitori	2.515.803	2.682.498
Debiti tributari / contributivi	539.487	654.563
Altri debiti	965.137	712.710
Ratei e risconti passivi	2.331.007	-
Passività correnti non finanziarie (B)	6.351.433	4.049.772
Capitale circolante netto (A) - (B)	14.410.405	12.307.103
Totale attività non correnti (C)	29.592.493	24.679.981
Crediti finanziari e fondi d'investimento	3.035.664	1.165.841
Totale capitale investito lordo (A)-(B)+(C)	40.967.235	35.821.244
TFR e Fondi Rischi e Oneri (D)	938.952	729.785
Totale capitale investito netto (A)-(B)+(C)-(D)	40.028.283	35.091.459
Patrimonio Netto	46.643.427	13.235.853
Posizione Finanziaria netta	5.115.143	20.989.606
Totali Fonti di finanziamento	51.758.570	34.225.459

Attività Correnti

Tra gli importi di maggior rilievo iscritti nelle Attività Correnti abbiamo:

- Rimanenze di Magazzino Proprietà Intellettuale, pari a euro 3.919.564, sostanzialmente invariate rispetto allo scorso anno;
- Rimanenze di Lavori in Corso su Ordinazione pari a euro 556.491, costituito da commesse ingegneristiche su ordinazione in corso di completamento;
- Crediti verso Clienti pari a euro 1.370.358, in diminuzione di 356.225 euro rispetto al 2022;
- Crediti verso società controllate pari a euro 9.836.121 e crediti verso società collegate pari ad euro 1.163.118;
- Crediti Tributari per euro 592.966 in larga parte costituito dal credito ricerca e sviluppo;
- Crediti per imposte anticipate pari ad euro 2.035.288 relativi agli anni 2020, 2021 e 2022;
- Crediti verso altri rappresentati per la quasi totalità dalle somme da incassare relative ai bandi comunitari e regionali e anticipi a fornitori e che ammontano ad euro 892.527.

Disponibilità Liquide e Fondi d'Investimento

A fine periodo le disponibilità liquide ammontano a euro 13.331.816 in aumento rispetto alla disponibilità di cassa a fine 2021 che era pari ad euro 7.885.977; il valore dei Fondi d'Investimento è pari invece a euro 1.500.000. Alla base di questo risultato vi è l'aumento di capitale a pagamento, euro 14.655.009, e l'accensione di nuovi finanziamenti per euro 6.290.000. Maggiori dettagli vengono forniti nel capitolo relativo al cash flow.

Ratei e Risconti Attivi

L'importo di euro 220.162 si riferisce alla quota di costo di competenza dell'esercizio successivo riferita a costi assicurativi, canoni di locazione sia operativa che di locazioni immobiliari.

Analisi del Passivo

Patrimonio Netto

Il valore del Patrimonio Netto alla chiusura dell'esercizio risulta nettamente migliorato per via della conversione del prestito obbligazionario, comprensivo di interessi, per un importo di 23.183.551, dell'aumento di capitale a pagamento pari a 14.483.754 e infine ridotto per il valore della perdita di esercizio pari a euro 4.726.348. Si informa inoltre che il Patrimonio Netto ha subito una rettifica dei saldi di apertura 2022 per una armonizzazione dei principi contabili con cui viene redatto il Bilancio di e-Novia S.p.A. e il Bilancio Consolidato. Si rimanda alla Nota Integrativa per maggior dettagli.

Il numero di azioni della Società al 31 dicembre 2022 è di 23.184.182.

Fondi per Rischi e Oneri

Il fondo per rischi e oneri, pari a euro 144.442, si riferisce al fondo per imposte differite.

Trattamento di Fine Rapporto

Il Trattamento di Fine Rapporto risulta essere incrementato per euro 132.413, al netto delle spettanze liquidate nel corso del 2022 per cessati rapporti lavorativi e/o quote destinate a Fondi di Previdenza Complementare (per i dipendenti che hanno optato per tale destinazione) oppure trasferite all'apposito fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS (per i dipendenti che hanno optato per il mantenimento del TFR in azienda).

A fine esercizio il valore del fondo era di 794.510 euro.

Debiti Bancari

La voce debiti bancari si riferisce a finanziamenti a medio lungo termine, sottoscritti a tassi particolarmente competitivi salvo lievi incrementi nel 2022 relativi ai finanziamenti accesi in corso d'anno per l'aumento dei tassi a livello europeo.

Al 31 dicembre 2022 e-Novia evidenzia un debito per finanziamenti con primarie banche e altri debiti finanziari per un ammontare complessivo pari a euro 11.252.337, comprensivo del debito per carte di credito.

Nel corso del 2022 sono stati sottoscritti finanziamenti per euro 6.290.000 a fronte di rimborsi pari a 2.677.142 euro in aumento di 3.604.618 euro, al netto dei rimborsi effettuati.

Passività Correnti

Le passività correnti ricomprendono le passività che si ritiene di poter estinguere durante il normale esercizio commerciale, nello specifico, debiti che si possono generalmente estinguere entro un anno, e sono costituiti da:

- acconti da clienti per euro 104.621;
- debiti verso fornitori per euro 2.308.156;
- debiti verso società controllate per compensazione saldi in regime di IVA di Gruppo per un ammontare di euro 95.025;
- debiti verso società collegate per fatture da ricevere per euro 8.000;
- debiti tributari per ritenute d'acconto per euro 247.921;
- debiti verso istituti di previdenza sociale pari a euro 291.566;
- altri debiti per euro 965.137 relativi a stipendi, premi e ferie maturate non ancora liquidati.

Analisi del Cash Flow

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	31/12/22	31/12/21
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.726.348)	(1.070.321)
Imposte sul reddito	(1.453.170)	(183.354)
Interessi passivi/(attivi)	1.083.808	918.709
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(5.095.710)	(334.966)
Accantonamenti ai fondi	15.116	65.800
Ammortamenti delle immobilizzazioni	313.856	305.731
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	715.176	411.313
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.044.148	782.844
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(4.051.562)	447.878
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	746.942	(2.289.963)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	341.109	19.907
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	190.527	724.825
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(220.162)	52.118
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.465.007	(65)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(3.951.253)	(2.236.483)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.427.830)	(3.729.661)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(5.479.392)	(3.281.783)
Interessi incassati/(pagati)	(293.881)	(86.709)
(Imposte sul reddito pagate)	69.484	(15.351)
(Utilizzo dei fondi)	(1.129.633)	(21.319)
Altri incassi/(pagamenti)	(301.697)	(300.959)
Totale altre rettifiche	(1.655.727)	(424.338)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(7.135.119)	(3.706.121)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni Immateriali e Materiali		
(Investimenti)	(1.095.994)	(402.279)
Disinvestimenti	97.787	16.030
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(4.266.471)	(5.720.856)
Disinvestimenti	38.310	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.226.368)	(6.107.105)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(7.240)	-
Accensione finanziamenti	6.289.000	1.490.000
(Rimborso finanziamenti)	(26.318.168)	(2.209.352)
Aumento di capitale a pagamento	37.843.733	1.514
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	17.807.325	(717.838)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	5.445.838	(10.531.064)
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.885.977	17.858.041
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	13.331.815	7.885.977

Il flusso finanziario della gestione operativa presenta un flusso negativo per euro 7.135.118, dato dalla differenza del cash flow della gestione caratteristica negativo per euro 5.479.392 e da altre rettifiche dei flussi finanziari per euro 1.655.727. Gli elementi di maggior impatto sono generati dalla variazione delle rimanenze e la chiusura dei ratei passivi su interessi del prestito obbligazionario convertito in capitale.

Il cash flow delle attività di investimento vede come principale voce quella degli investimenti in società del Portfolio per un totale di euro 4.228.161 mentre le variazioni degli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali ammontano a euro 988.207 e si riferiscono principalmente alla capitalizzazione dei costi relativi al progetto di quotazione.

Posizione Finanziaria Netta		
(Valori espressi in euro)	2022	2021
Disponibilità Liquide (A)	13.331.816	7.885.977
Crediti Finanziari (B)	1.535.664	1.165.841
Altri crediti finanziari - Fondi d'Investimento (B)	1.500.000	-
Debiti Finanziari verso Banche (C)	11.252.337	7.647.719
Posizione Finanziaria Netta (A) + (B) - (C)	5.115.143	1.404.099

La Posizione Finanziaria Netta risulta migliorata grazie all'aumento delle disponibilità liquide totali rispetto al dato del precedente esercizio anche se l'effetto risulta in parte neutralizzato dall'aumento dei debiti per finanziamenti bancari. I crediti finanziari risultano aumentati per via dell'adeguamento della riserva per contratti derivati di copertura tassi per un importo di 369.823 euro. La Posizione Finanziaria Netta in tabella non include l'importo del Prestito Obbligazionario Convertendo, che pur essendo contabilmente debito non prevedeva restituzione ed è stato convertito a dicembre 2022.

Strumenti Finanziari

Allo scopo di neutralizzare l'effetto di un incremento dei tassi di interesse, l'azienda ha ritenuto opportuno, contestualmente alla sottoscrizione dei finanziamenti a tasso variabile, attivare contratti di copertura tassi swap, meglio descritti in Nota Integrativa, escludendo ogni finalità speculativa degli stessi.

Date le caratteristiche dei prodotti, ammissibili ai fini dei principi contabili applicati dalla Società, ed in particolare con riferimento a quanto previsto dall'OIC 32, la documentazione formale di supporto, gli obiettivi evidenti della Società che non prevedono attività finanziarie speculative, si ritengono soddisfatti i requisiti di efficacia della relazione di copertura anche in considerazione del fatto che vi è corrispondenza tra lo strumento adottato e il sottostante e che il rischio finanziario legato allo strumento derivato non è tale da incidere significativamente sul *fair value* dello strumento coperto.

Alla data di fine esercizio il fair value risultava positivo per un valore pari a 369.823 a conferma dell'efficacia delle azioni di copertura adottate.

La gestione finanziaria presenta un risultato positivo per euro 17.807.325 dovuto principalmente dall'accensione di nuovi finanziamenti bancari e dall'aumento di capitale sociale a pagamento. La voce "rimborso finanziamenti" risulta movimentata principalmente per via della conversione del prestito obbligazionario (euro 22.393.705), assimilata ad un rimborso, e il conseguente aumento di capitale che ne è derivato. La voce risulta movimentata anche dalla quota di rimborso di finanziamenti bancari per euro 2.677.142.

Le disponibilità liquide al 31 dicembre 2022 ammontano a euro 13.331.816 oltre a crediti finanziari su fondi d'investimento per euro 1.500.000.

Informazioni sulla sostenibilità ambientale

La Società ha avviato un programma mirato alla certificazione del proprio impatto al fine di tradurre in standard internazionali l'impatto di e-Novia in materia di performance sociali e ambientali, accountability e trasparenza. La misurazione dell'efficacia d'impatto della Società è stata elaborata preliminarmente attraverso il B Impact Assesment (BIA), un questionario in cui sono oggetto di analisi in particolare le prestazioni nelle aree di impatto quali il modello di business, la comunità, i lavoratori e gli stakeholder. Il punteggio promettente preliminare, derivante dalla compilazione volontaria e non certificata del questionario, risulta coerente con l'impegno della Società ad indirizzare l'incentivazione di un impatto positivo sui propri dipendenti, sulla società e sull'ambiente, conciliando l'economia e il profitto con l'etica, la sostenibilità e il benessere. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui una o più società del Gruppo siano state coinvolte in procedimenti giudiziari. Nel corso dell'esercizio alle società del Gruppo non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Informazioni sul personale

Nel corso dell'anno 2022 sono state progettate, organizzate e realizzate, numerose iniziative finalizzate alla formazione e allo sviluppo del personale, a tutti i livelli. Si conferma infatti la volontà di favorire, attraverso interventi su misura, la crescita professionale e personale delle persone con riferimento ad operato aziendale, engagement, retention, sviluppo di un mindset imprenditoriale e cura dell'ambiente di lavoro. Le risorse attive nelle aree tecniche sono state coinvolte in numerosi momenti di formazione finalizzati a favorire l'acquisizione di specifici strumenti di lavoro, oltre che in fiere di settore ed eventi a livello nazionale ed

internazionale finalizzati ad ampliare tanto le competenze quanto il network.

Attraverso canali di finanziamento e risorse proprie, sono stati avviati percorsi di sviluppo destinati al top management e ai manager d'area e, nello specifico, percorsi di coaching e momenti di formazione d'aula dedicati all'esercizio del problem solving, della comunicazione efficace, della leadership e della gestione dei team di lavoro.

Gli interventi formativi (tecnici e trasversali), sono stati realizzati col supporto di società partner specializzate e consulenti qualificati.

Nel corso del periodo alla Società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali e non esistono pendenze giudiziarie in tal senso.

Nel corso del periodo non si sono verificate particolari problematiche con il personale in termini di oneri o addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti, o ex dipendenti, e cause di mobbing per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Attività di Ricerca e Sviluppo

L'attività di Ricerca e Sviluppo rientra tra le attività strategiche svolte dalla Fabbrica per alimentare il proprio magazzino delle proprietà intellettuali e quindi quello che costituisce la *pipeline* di progetti imprenditoriali che saranno parte del Portfolio. La tipologia di progetti svolti rientra nelle collaborazioni con le Università, nell'ambito di Bandi di Ricerca promossi da istituzioni nazionali e internazionali e nell'ambito di attività di ricerca e sviluppo interno.

Le attività di Ricerca e Sviluppo svolte nel 2022 ricadono in tre categorie principali, distinte tra loro per la finalità dell'attività:

- ricerca e sviluppo a supporto delle imprese del portfolio: progetti strategici per il Gruppo, tipicamente legati allo sviluppo di core tecnologici con una possibile applicazione su una o più società del Gruppo. Ne è un esempio il progetto LARA (light advanced rider assistance), concentrato sullo sviluppo di un sistema di visione per l'assistenza alla guida di veicoli leggeri e non, potenzialmente interessante tanto per il comparto della mobilità leggera (Blubrake, Hiride) quando per quello dell'automazione veicolare (Yape, e-Shock).
- ricerca e sviluppo con la finalità di generazione di nuove iniziative imprenditoriali: progetti finalizzati a mantenere una costante pipeline di imprese per il Gruppo, caratterizzati dall'opportunità di raggiungere il mercato in autonomia. Ne è un esempio il progetto Resphirhò, che è diventato catalizzatore di tutte le conoscenze maturate dal Gruppo nel campo del monitoraggio dei parametri fisiologici, con l'obiettivo di lanciare sul mercato un dispositivo destinato al mercato degli sport di resistenza.
- progetti nell'ambito di Bandi di Ricerca promossi da enti ed istituzioni nazionali e internazionali: progetti di ricerca e sviluppo concepiti ed eseguiti in collaborazione con altri operatori accademici e industriali, finanziati in misura variabile da enti pubblici. Ne è un esempio il progetto Greenlog, che prevede lo sviluppo di una piattaforma di gestione di flotte multimodali per la logistica dell'ultimo miglio.

Rapporti con Parti Correlate

Le transazioni commerciali con Parti Correlate, nello specifico gli accordi *intercompany*, non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività verso le imprese controllate e collegate. I contratti *intercompany*, peraltro basati su una piattaforma contrattuale redatta con il supporto dei principali studi legali, prevedono l'applicazione di tariffe standard valide per tutte le imprese controllate, nonché termini e condizioni in linea con quelli applicati dal mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati, e sono regolati da accordi quadro che definiscono le aree progettuali, le condizioni e le modalità di affidamento dei progetti, ponendo l'attenzione su obblighi di riservatezza e trattamento dati, gestione dei diritti di proprietà Intellettuale, criteri e iter procedurale di attivazione del progetto, fatturazione e modalità di pagamento nonché quantificazione dell'impegno, secondo tariffari definiti in base al profilo di competenza delle figure coinvolte nell'esecuzione del progetto e comunque a condizioni rispondenti al valore normale di mercato. In aggiunta a ciò, l'erogazione dei servizi risponde ad un rigoroso criterio di utilità per le imprese controllate, collegato alle attività progettuali e di sviluppo di ciascuna, in linea con i reciproci piani e i budget approvati. Inoltre, i predetti servizi rispondono a elevati standard di qualità, determinati dai professionisti coinvolti, dall'efficacia nella rapidità di comprensione delle problematiche e dall'efficienza nella prontezza alla risoluzione delle stesse. Tali servizi, grazie all'organizzazione, ai metodi, alle tecniche, alle competenze e alle infrastrutture con le quali e-Novia adempie con puntualità ai propri obblighi, rispondono appieno alle esigenze delle imprese, ferma restando in ogni caso la possibilità delle stesse di rivolgersi anche a terzi per richiedere proposte in ordine alla fornitura dei medesimi servizi. I contratti intercompany realizzano dunque una convergenza di interessi tra le imprese in Portfolio ed il socio e-Novia, scongiurando ogni situazione di conflitto di interessi che possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela dei soci di minoranza.

I valori derivanti da rapporti con Parti Correlate sono iscritti e dettagliati in apposita sezione della Nota Integrativa del Bilancio al 31 dicembre 2022.

Contenziosi

Nel corso del 2022 non si sono aperti nuovi contenziosi di rilievo né con clienti né con terze parti. Tutti i crediti dubbi sono coperti dal relativo fondo di svalutazione che nel corso dell'esercizio registra un incremento di 15.116 euro.

Analisi dei rischi e azioni di mitigazione

Si evidenziano qui di seguito i principali fattori di rischio che possono condizionare l'attività del Gruppo, con ricaduta sulle condizioni economiche e finanziarie e sulle prospettive di sviluppo.

Gli eventi di rischio possono essere indotti da fattori endogeni, come inefficienze interne al Gruppo, così come da fattori esogeni come l'andamento dell'economia nello scenario domestico ed internazionale e il quadro normativo e regolamentare in continua evoluzione.

Mercato e contesto macroeconomico

RISCHIO

- proseguimento/inasprimento delle tensioni geopolitiche globali
- proseguimento delle politiche inflazionistiche
- maggior percezione del rischio da parte di investitori privati o istituzionali e da parte dei clienti e fornitori

IMPATTO

- incremento costi dell'energia e della materia prima
- incremento dei tempi di approvvigionamento per il Gruppo o per i clienti del Gruppo (con conseguenti ricadute su ordini e vendite)
- difficoltà nel reperire risorse finanziarie esterne sottoforma di Equity
- minori vendite dovute al rallentamento nell'adozione di prodotti innovativi da parte dei clienti

MITIGAZIONE

- diversificazione dei fornitori e costruzione di supply chain alternative
- revisione dei prezzi delle forniture su base annua con i fornitori
- revisione dell'ingegneria di prodotto in ottica di semplificazione e minor costo
- sinergie a livello di Gruppo su componenti condivisi (e.g. elettronica) per aumentare il potere d'acquisto e sfruttare economie di scala

Crescita e sviluppo delle Società di prodotto nel Gruppo

RISCHIO

- difficoltà ad acquisire nuovi clienti per l'innovatività dei prodotti o per l'ingresso sul mercato di tecnologie concorrenti/alternative
- difficoltà a scalare le operations (produzione, politiche commerciali, logistica, marketing) per l'innovatività dei prodotti
- difficoltà ad attrarre/trattenere le competenze chiave richieste per la crescita

IMPATTO

- mancato ritorno o minore ritorno sull'investimento
- maggiori investimenti necessari rispetto a quanto pianificato

MITIGAZIONE

- sviluppare partnership strategiche con i leader nel mercato di riferimento, anche attraverso l'azione di e-Novia in qualità di capogruppo
- allocare tramite e-Novia, in qualità di capogruppo, risorse qualificate a sostegno dello sviluppo commerciale e delle operations
- promuovere politiche di incentivazione e retention in grado di attrarre professionisti qualificati

Creazione di Nuove Tecnologie e nuovi prodotti

RISCHIO

- difficoltà nell'identificazione di nuove opportunità di sviluppo tecnologico e di mercato
- inefficienze nella generazione interna di innovazione di nuovi prodotti e prodotti esistenti
- limitazione dell'accesso alla proprietà intellettuale tramite università, centri di ricerca, corporate
- difficoltà nel trattenere risorse chiave con competenza pluriennale nel Gruppo nelle aree di ingegneria dedicate all'innovazione

IMPATTO

- perdita del vantaggio competitivo dei prodotti esistenti e crescita di mercato rallentata
- mancato sfruttamento di nuove opportunità di mercato potenzialmente di valore

MITIGAZIONE

- alimentare un processo di innovazione con responsabilità e ruoli definiti e obiettivi annuali
- mantenere costantemente nutrita la pipeline di innovazione
- valorizzare costantemente le relazioni con i gruppi di ricerca e le università
- monitorare costantemente i trend, i bisogni dei clienti e le opportunità di mercato, attraverso relazioni costanti con clienti e partner leader nei mercati di riferimento del Gruppo

Dipendenza da Figure Strategiche

RISCHIO

- difficoltà nell'attrarre e fidelizzare le risorse chiave per lo sviluppo del Gruppo

IMPATTO

- perdita di figure chiave della Società, con impatto negativo sul vantaggio competitivo e sui risultati

MITIGAZIONE

- definire politiche di incentivazione e remunerazione delle risorse in linea con il mercato, anche attraverso strumenti partecipativi al capitale delle società
- offrire un ambiente di lavoro giovane, stimolante, dinamico e aperto
- potenziare il sistema di welfare e benefit che si affiancano alla retribuzione base
- implementare progetti e percorsi formativi
- attuare sistemi di valutazione continua e valorizzazione del personale

Gestione della Proprietà Intellettuale

RISCHIO

- redazione di contrattualistica non adeguata rispetto all'innovazione tecnologica proposta
- diritti di proprietà intellettuale non efficaci nella protezione della tecnologia rispetto alla competizione
- violazione dei diritti di proprietà intellettuale di terzi

IMPATTO

- perdita o riduzione di valore degli asset di proprietà intellettuale
- possibile rischio di contenziosi con conseguenti rischi reputazionali e possibili conseguenti esborsi economici per indennizzi e/o risarcimento danni

MITIGAZIONE

- specifiche procedure per l'adeguata gestione dei processi interni e conseguente mitigazione dei rischi legali
- processo di gestione certificato ISO 9001:2015,
- Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo e del Codice Etico, nonché la nomina dell'Organismo di Vigilanza
- gestione della contrattualistica in essere e in divenire, volta a garantire la trasparenza dei rapporti contrattuali con i soggetti coinvolti in tutte le attività della Società
- processo dedicato e monitorato di gestione dei contratti a più alto rischio legale

Incasso dei Crediti Commerciali

RISCHIO • solvibilità dei clienti, con particolare riferimento ai crediti maturati nei confronti di imprese ancora in fase di sviluppo

IMPATTO • possibile svalutazione dei crediti commerciali in seguito al mancato incasso degli stessi

MITIGAZIONE

- clausole contrattuali specifiche a tutela della Società
- procedure volte a verificare in modo preliminare la solidità finanziaria dei clienti
- monitoraggio costante del rapporto commerciale con i clienti e monitoraggio costante dello scaduto
- accordi specifici su piani di rientro finalizzati al recupero dell'esposizione
- procedure volte alla gestione dell'insolvenza

Impatti reputazionali legati alla commercializzazione dei prodotti innovativi

RISCHIO

- malfunzionamento dei prodotti commercializzati o prestazione/qualità inferiore rispetto a quanto contrattualizzato con il cliente
- servizi post-vendita (e.g. customer support, manutenzione, sostituzione) non allineati agli standard attesi/concordati
- non-compliance su normative specifiche di prodotto o sul Codice del Consumo

IMPATTO • danni reputazionali per l'intero Gruppo come ricaduta indiretta dell'insuccesso di un singolo prodotto, in particolare per i prodotti nello stesso mercato con clienti condivisi

MITIGAZIONE

- adozione di adeguate coperture assicurative per la commercializzazione dei prodotti
- definizione di modelli di business innovativi adatti alla collocazione dei prodotti in mercati adeguati alle loro potenzialità
- allocazione di risorse qualificate a sostegno dello sviluppo commerciale, legale e di prodotto

Gestione della Liquidità

RISCHIO

- minori flussi di cassa derivanti dall'attività operativa rispetto a quanto pianificato
- difficoltà a reperire nuovi capitali e risorse finanziarie attraverso le attività di fundraising (Equity/Debito)
- gestione inefficiente del capitale circolante
- investimenti o costi maggiori rispetto a quanto pianificato

IMPATTO

- impossibilità a far fronte ai propri impegni di pagamento fornitori con possibili ricadute anche legali
- rallentamento nella crescita del business (impatto sulle assunzioni di personale, sulle attività di marketing, vendita e di sviluppo prodotto)
- minori investimenti in sviluppo prodotto

MITIGAZIONE

- allocazione di risorse dedicate nelle aree di Finance e Controlling per una pianificazione continua
- pianificazione settimanale della cassa e verifica frequente dei fabbisogni finanziari previsionali al fine di porre tempestivamente in essere le eventuali azioni necessarie
- diversificazione degli strumenti di reperimento delle risorse finanziarie, ovvero ricorrendo a debito bancario, equity, finanziamenti pubblici a fondo perduto
- mantenimento di rapporti continui e costanti con istituti finanziari, investitori (sia privati che istituzionali sul mercato dei capitali) e istituzioni pubbliche
- aumento dell'attrattività del titolo quotato, per intercettare l'interesse ad investire da parte di investitori istituzionali
- allocazione di personale dedicato al reperimento di risorse finanziarie esterne per ciascuno degli strumenti disponibili
- mantenimento di un adeguato livello di liquidità con un bilanciamento corretto dell'indebitamento finanziario nel tempo

Tassi d'Interesse sugli Strumenti Finanziari

RISCHIO • fluttuazione dei tassi d'interesse sui debiti bancari legata all'incertezza della situazione macroeconomica

IMPATTO • esposizione della Società a oneri finanziari maggiori rispetto a quanto pianificato

MITIGAZIONE

- stipula di contratti di finanziamento a tassi fissi e/o agevolati
- copertura dei tassi variabili attraverso l'attivazione di contratti di Swap
- costante monitoraggio dei tassi d'interesse sugli strumenti finanziari in essere al fine di valutare possibili interventi

Azioni Proprie

Si rende noto che la Società, durante l'esercizio, non ha acquistato o alienato né direttamente, né tramite interposta persona, né tramite Società Fiduciaria, azioni proprie.

Sedi Secondarie

La Società opera nella sede di Via San Martino 12, a Milano e non ha sedi secondarie.

Evoluzione Prevedibile della Gestione

Nei primi mesi del 2023 sussiste ancora un clima di incertezza, risultato delle tensioni geopolitiche internazionali, della spinta inflazionistica e degli aumenti dei tassi di interesse, che hanno ricadute dirette sui costi operativi e sul costo del denaro.

In particolar modo elevata è l'incertezza sui prezzi dell'energia e delle principali materie prime e la loro disponibilità, la logistica di trasporto e l'approvvigionamento in alcuni mercati, soprattutto in quelli nell'area mobilità. Operando come fornitore di prodotti innovativi per gli OEM nel mondo veicolare leggero ed elettrico a 2 o 4 ruote, il Gruppo è infatti influenzato da queste tendenze sia direttamente per quanto riguarda la propria catena di approvvigionamento, sia indirettamente a causa di possibili rallentamenti negli ordini da parte dei propri clienti.

Ad ogni modo, le previsioni dei prossimi mesi, seppur in un contesto fortemente incerto, non presentano attualmente ulteriori avvisaglie di rialzo dei prezzi e dei tempi delle forniture tali da porre rischi significativi per le previsioni di business del Gruppo per il 2023. Il backlog ordini al 28 marzo è superiore a euro 12 milioni, di cui il 45% di competenza del 2023.

Per quanto riguarda la spinta inflazionistica, l'aumento dei tassi di interesse rende meno efficiente l'accesso al capitale e si pone come elemento rilevante per il Gruppo, che, pur avendo avviato una traiettoria verso la profittabilità, vede ancora nell'accesso a fonti esterne di finanziamento lo strumento strutturale per la crescita. Seppur il contesto in quest'ambito sia fortemente incerto, lo status e la reputazione di società quotata, con la trasparenza di reporting che ne deriva, crediamo contribuisca a mitigare la percezione del rischio da parte della controparte finanziaria che sarà via via coinvolta nelle operazioni di raccolta capitali funzionali alle accelerazioni di piano. Inoltre, la disponibilità di cassa del Gruppo ad oggi non lascia intravedere un rischio di continuità aziendale nel breve-medio periodo.

In questo contesto di mercato e in continuità con le priorità poste nel 2022, il Gruppo si muoverà nel 2023 lungo tre direttive principali:

- proseguire il percorso del Gruppo verso la profittabilità per capitalizzare il vantaggio competitivo tecnologico ottenuto in 7 anni di investimenti dalla fondazione. Elemento centrale di questa traiettoria strategica sarà lo sfruttamento delle sinergie interne al Gruppo con l'ottimizzazione dei costi di scale-up (e.g. sviluppo prodotto, produzione, marketing) e la valorizzazione degli asset non ritenuti strategici per la

- crescita del Gruppo;
- Rafforzare la presenza sul mercato attraverso la crescita delle vendite e nuovi accordi pluriennali. Elemento centrale sarà da un lato la sinergia delle attività di vendita ed operations all'interno di ogni cluster di mercato (i.e. mobilità leggera, veicoli sostenibili, robotica interattiva, data intelligence), e dall'altro la creazione di una roadmap digitale di Gruppo che faccia leva sulla grande mole di dati raccolta dai dispositivi innovativi sempre più diffusi sul mercato.
- Investire in modo mirato e ottimizzato sull'innovazione, concentrando gli investimenti in nuove tecnologie prevalentemente nell'area della robotica per l'energia (e.g. produzione, storage ed erogazione locale).

Fatte queste premesse, la Società opera in regime di continuità portando avanti i propri piani di sviluppo e focalizzandosi sulle opportunità che questi momenti di incertezza sono soliti comportare a condizione di porsi nei confronti del mercato con sguardo attento e sviluppando la capacità di cogliere i "segnali deboli" prodromici del cambiamento.



Bilancio di Esercizio

Stato Patrimoniale

	31-12-2022	31-12-2021
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	2.198.481	698.125
2) costi di sviluppo	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	65.972	40.293
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27	29
5) avviamento	-	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	776.769
7) altre	263.405	385.492
Totale immobilizzazioni immateriali	2.527.885	1.900.708
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	-	-
2) impianti e macchinario	-	-
3) attrezzature industriali e commerciali	47.905	57.384
4) altri beni	100.467	33.813
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Totale immobilizzazioni materiali	148.372	91.197
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	22.431.129	19.377.583
b) imprese collegate	1.344.949	844.949
d-bis) altre imprese	1.604.494	1.299.702
Totale partecipazioni	25.380.572	21.522.234
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	165.841	165.841
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.000.000	1.000.000
Totale crediti verso imprese controllate	1.165.841	1.165.841
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
c) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-

esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso altri	-	-
Totale crediti	1.165.841	1.165.841
4) strumenti finanziari derivati attivi		
	369.823	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	26.916.236	22.688.075
Totale immobilizzazioni (B)	29.592.493	24.679.980
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo		
	-	-
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
	3.919.564	3.828.949
3) lavori in corso su ordinazione		
	556.491	1.394.048
4) prodotti finiti e merci		
	-	-
5) acconti		
	-	-
Totale rimanenze	4.476.055	5.222.997
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.370.358	1.726.583
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	1.370.358	1.726.583
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	9.836.121	6.938.776
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	9.836.121	6.938.776
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.163.118	722.225
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	1.163.118	722.225
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso controllanti	-	-
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	592.966	408.758
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	592.966	408.758

5-ter) imposte anticipate	2.035.288	584.998
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	892.527	577.293
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso altri	892.527	577.293
Totale crediti	15.890.378	10.958.633
III - Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni		
6) altri titoli	1.500.000	
Totale Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni	1.500.000	
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	13.331.811	7.885.820
2) assegni	-	-
3) danaro e valori in cassa	4	157
Totale disponibilità liquide	13.331.816	7.885.977
Totale attivo circolante (C)	35.198.248	24.067.607
D) Ratei e risconti	395.406	175.244
Totale attivo	65.186.147	48.922.831
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	231.842	168.432
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	51.611.503	14.007.608
III - Riserve di rivalutazione	-	-
IV - Riserva legale	33.230	33.230
V - Riserve statutarie	-	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	-	269.125
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	320.330	143.902
Riserva azioni (quote) della società controllante	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	-	-
Varie altre riserve	(2)	(2)
Totale altre riserve	320.328	413.025
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	281.066	(9.122)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(1.108.196)	(307.000)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(4.726.348)	(1.070.321)

Perdita ripianata nell'esercizio	-	-
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
Totale patrimonio netto	46.643.427	13.235.852
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2) per imposte, anche differite	144.442	55.684
3) strumenti finanziari derivati passivi	-	12.003
4) altri	-	-
Totale fondi per rischi ed oneri	144.442	67.687
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	794.510	662.097
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni	-	-
2) obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	22.393.705
Totale obbligazioni convertibili	-	22.393.705
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.567.179	2.543.936
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.685.158	5.103.783
Totale debiti verso banche	11.252.337	7.647.719
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso altri finanziatori	-	-
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	104.621	320.408
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	104.621	320.408
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.308.156	2.117.629
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	2.308.156	2.117.629
8) debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-

Totale debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	95.025	244.461
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese controllate	95.025	244.461
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.000	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese collegate	8.000	-
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso controllanti	-	-
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	247.921	343.140
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	247.921	343.140
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	291.566	311.423
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	291.566	311.423
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	965.137	712.710
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale altri debiti	965.137	712.710
Totale debiti	15.272.763	34.091.195
E) Ratei e risconti	2.331.007	866.000
Totale passivo	65.186.147	48.922.831

30

Conto Economico

	31-12-2022	31-12-2021
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.728.245	8.160.140
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(13.482)	1.323.585
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(834.572)	1.374.113
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	28.674	41.584
altri	209.367	23.657
Totale altri ricavi e proventi	238.041	65.241
Totale valore della produzione	7.118.232	10.923.079
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	432.064	445.380
7) per servizi	2.592.710	2.596.780
8) per godimento di beni di terzi	1.081.834	959.560
9) per il personale		
a) salari e stipendi	5.485.721	4.778.741
b) oneri sociali	1.302.895	1.217.295
c) trattamento di fine rapporto	434.110	411.313
e) altri costi	320.970	292.115
Totale costi per il personale	7.543.696	6.699.464
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	283.419	282.046
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	30.437	23.685
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	15.116	65.800
Totale ammortamenti e svalutazioni	328.972	371.531
14) oneri diversi di gestione	234.535	185.491
Totale costi della produzione	12.213.811	11.258.206
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(5.095.579)	(335.127)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	1.331	24.087
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	1.331	24.087
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	(266)	615
Totale proventi diversi dai precedenti	(266)	615
Totale altri proventi finanziari	1.065	24.702
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	1.084.873	943.411
Totale interessi e altri oneri finanziari	1.084.873	943.411
17-bis) utili e perdite su cambi	(131)	161
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(1.083.939)	(918.548)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(6.179.518)	(1.253.675)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	29.205
imposte differite e anticipate	(1.453.170)	(212.559)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(1.453.170)	(183.354)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(4.726.348)	(1.070.321)

31

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31/12/22	31/12/21
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(4.726.348)	(1.070.321)
Imposte sul reddito	(1.453.170)	(183.354)
Interessi passivi/(attivi)	1.083.808	918.709
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(5.095.710)	(334.966)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	15.116	65.800
Ammortamenti delle immobilizzazioni	313.856	305.731
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	-	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	715.176	411.313
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.044.148	782.844
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(4.051.562)	447.878
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	746.942	(2.289.963)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	341.109	19.907
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	190.527	724.825
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(220.162)	52.118
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.465.007	(65)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(3.951.253)	(2.236.483)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.427.830)	(3.729.661)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(5.479.392)	(3.281.783)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(293.881)	(86.709)
(Imposte sul reddito pagate)	69.484	(15.351)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	(1.129.633)	(21.319)
Altri incassi/(pagamenti)	(301.697)	(300.959)
Totale altre rettifiche	(1.655.727)	(424.338)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(7.135.119)	(3.706.121)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(91.784)	(1.656)
Disinvestimenti	4.172	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.004.210)	(400.623)
Disinvestimenti	93.615	16.030
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(4.266.471)	(5.720.856)
Disinvestimenti	38.310	-

32

Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti	-	-
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(5.226.368)	(6.107.105)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(7.240)	-
Accensione finanziamenti	6.289.000	1.490.000
(Rimborso finanziamenti)	(26.318.168)	(2.209.352)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	37.843.733	1.514
(Rimborso di capitale)	-	-
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	-	-
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	17.807.325	(717.838)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	5.445.838	(10.531.064)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	7.885.820	17.857.873
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	157	168
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	7.885.977	17.858.041
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	13.331.811	7.885.820
Assegni	-	-
Danaro e valori in cassa	4	157
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	13.331.815	7.885.977
Di cui non liberamente utilizzabili	-	-

33

Nota integrativa, parte iniziale

e-Novia è una realtà industriale che opera nel mercato della mobilità, dove sviluppa e commercializza prodotti innovativi di robotica veicolare e collaborativa per consentire all'utente finale di vivere la propria quotidianità in modo integrato con l'ambiente circostante. I prodotti di e-Novia si caratterizzano per offrire un vero valore aggiunto a chi li utilizza, grazie alla combinazione esclusiva di meccanica ed elettronica, di intelligenza artificiale, deep learning e machine learning.

I prodotti sono sviluppati e commercializzati attraverso imprese dedicate, in maggior parte controllate da e-Novia S.p.A. ("e-Novia") che, insieme a quest'ultima, costituiscono il Gruppo e-Novia ("Gruppo"). In qualità di Capogruppo operativa, attraverso la propria divisione Platform e-Novia eroga alle proprie controllate servizi strutturali – di natura organizzativa, amministrativa, contabile, di controllo di gestione, finanziaria, legale, di gestione della proprietà intellettuale e a supporto della pianificazione commerciale – garantendo uniformità di gestione delle stesse rispetto agli obiettivi del Gruppo; tramite la divisione Tech Strategy, e-Novia affianca le controllate nel loro processo di crescita, mediante l'erogazione di servizi di consulenza ingegneristica e di business. La stessa Tech Strategy eroga servizi di consulenza specialistica tanto alle imprese partecipate quanto a operatori nazionali ed internazionali attraverso attività di innovazione dedicate.

I prodotti del Gruppo sono il risultato di un processo di innovazione costante, che caratterizza e-Novia fin dalla sua nascita e che la differenzia in un mercato in costante evoluzione, che richiede flessibilità e velocità di adattamento. Il Gruppo promuove, in particolare, lo sviluppo di soluzioni che sfruttano le tecnologie "profonde", le cosiddette deep technology, al fine di rispondere ai bisogni attuali e futuri della persona con l'obiettivo di elevarne la qualità della vita in armonia con il contesto in cui vive e con i macro-trend globali, quali il cambiamento climatico, l'incremento demografico, la scarsità delle risorse e il progressivo invecchiamento della popolazione.

In particolare, il Gruppo è composto dalle Società Focus, che si trovano già nella fase di commercializzazione sul mercato del prodotto finito e che sono indirizzate verso il raggiungimento di un equilibrio economico che ne consenta l'autonomia sostenibile; e dalla Pipeline, costituita da società in fase di start-up, che sviluppano nuove soluzioni volte a intercettare le opportunità di mercato emergenti e che non hanno ancora registrato risultati economici apprezzabili.

Le Società Focus hanno un prodotto già testato sul mercato e clienti attivi, una struttura organizzativa dedicata e partner industriali di riferimento. La Capogruppo detiene una partecipazione di controllo in ciascuna di queste, ad eccezione di Weart. La qualifica di Società Focus non dipende solo da caratteristiche intrinseche di ciascuna iniziativa, ma anche dalla rilevanza che questa ricopre nelle strategie di crescita del Gruppo. Il passaggio da Pipeline a Focus è, infatti, determinato anche dal riconoscimento di un potenziale di sviluppo per il Gruppo.

Continuità Aziendale

Il 2022 è stato un anno di conferme e di transizione verso una nuova fase di sviluppo, che ha visto la Fabbrica di Imprese evolvere verso il Gruppo Industriale: è stato avviato il percorso di sviluppo di mercato nelle aree della robotica veicolare e collaborativa, e impostato il nuovo assetto organizzativo necessario per traguardare la profittabilità. Il Gruppo e-Novia si è focalizzato sulla crescita di mercato delle iniziative di business più mature supportandole nello sviluppo e nel consolidamento, attraverso la definizione di nuove partnership commerciali internazionali, il rilascio di nuovi prodotti, la messa a punto della filiera produttiva e di distribuzione e il consolidamento delle competenze e dell'organizzazione nonché l'adeguamento dei processi aziendali. A fronte di una concentrazione delle risorse umane e finanziarie sulla crescita delle attività commerciali delle partecipate, è stata adottata una maggior selettività negli investimenti in Ricerca e Sviluppo per la generazione di nuove proprietà intellettuali. In questo contesto in cui lo sviluppo di prodotto ha naturalmente lasciato maggior spazio allo sviluppo di mercato, la struttura organizzativa è stata adeguata di conseguenza attraverso assunzioni mirate e di più elevata seniority nelle aree di sales e operation, impostando l'assetto di Gruppo perché sia in grado di affrontare negli anni a venire la traiettoria verso la profittabilità.

L'effetto combinato della riduzione del valore della produzione e della crescita della struttura di costo ha così fatto registrare per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 una perdita ante imposte di euro 6,2 milioni (rispetto alla perdita ante imposte di euro 1,3 milioni al 31 dicembre 2021). Tale perdita rispecchia la fase di sviluppo della Società e del Gruppo che sovrappone nel 2022 lo sviluppo del prodotto all'avvio dello scale-up delle operation, alla quale si aggiungono gli ingenti oneri finanziari correlati al Prestito Obbligazionario Convertendo (che saranno nulli sul 2023 per via dell'avvenuta conversione) e ai finanziamenti bancari sostenuti a conto economico per euro 1,1 milioni di cui 0,8 milioni relativi al prestito obbligazionario convertito.

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2022, inclusivo della perdita dell'esercizio è pari ad euro 46,6 milioni (euro 13,2 milioni alla chiusura dell'esercizio precedente). Il totale della liquidità generata nell'esercizio dalla Società, comprensiva dell'attività operativa, di investimento e di finanziamento è stato pari a euro 5,4 milioni. La posizione finanzia netta è pari a euro 5,1 milioni (positiva), grazie al completamento con successo dell'operazione di raccolta capitali seguita poi dalla ammissione al mercato Growth di Euronext Milan (EGM) – Segmento Professionale. Il processo di raccolta capitali per e-Novia ha avuto inizio nel secondo trimestre del 2022 e ha visto tre investitori strategici sottoscrivere l'aumento di capitale per totali euro 14,7 milioni. La raccolta in equity va a completare una più ampia operazione, avviata già nel primo trimestre dell'anno, che ha visto la Società e le sue partecipate siglare ulteriori contratti di finanziamento a lungo termine con primari istituti bancari. Alla data del 31 dicembre 2022 le disponibilità liquide e cash equivalents ammontano a euro 14,8 milioni.

All'atto della redazione del presente bilancio, la Società e gli amministratori hanno effettuato la valutazione prospettica della propria capacità di continuare a costituire un complesso economico destinato alla produzione di reddito. Alla luce del ruolo di Capogruppo di e-Novia S.p.A., che supporta e promuove la crescita e lo sviluppo delle proprie partecipate, la valutazione non può che essere effettuata prendendo in considerazione il fabbisogno finanziario del Gruppo nel suo complesso.

Sulla base del budget 2023, e di una stima dell'assorbimento di cassa dei primi 4 mesi del 2024, senza ipotizzare nuovi finanziamenti esterni, gli Amministratori stimano che il fabbisogno finanziario complessivo netto assorbito dalla Società e dalle sue partecipate nel periodo di 12 mesi successivi alla data di approvazione del presente documento, ovvero entro il 30 aprile 2024, sia di euro 18,5 milioni e pertanto stimano una liquidità al termine del periodo di dodici mesi positiva per euro 5,1 milioni.

Il fabbisogno previsto nello scenario delineato dal management include tra l'altro le assunzioni ipotetiche relative a:

- la prosecuzione del percorso per il raggiungimento della piena operatività delle società appartenenti al Gruppo e il conseguente sviluppo dei volumi di ricavi secondo le tempistiche ipotizzate nel budget
- l'effettiva capacità del Gruppo e-Novia di traslare eventuali incrementi dei costi dei principali fattori produttivi sui prezzi applicati ai propri clienti
- la cessione di alcune partecipazioni che rientra nel business model del Gruppo, su cui ad oggi non risultano in corso interlocuzioni con potenziali compratori

Allo stesso modo, tuttavia, non si tiene conto, nello scenario delineato, di probabili finanziamenti esterni in forma di debito bancario o equity, su cui la Società ha già interlocuzioni avviate.

Considerato il quadro sopra rappresentato, preso atto delle azioni intraprese e a oggi finalizzate, gli Amministratori hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, pur in presenza di incertezze significative relative all'avveramento delle assunzioni ipotetiche. Si segnala infine che, in ogni caso, il Gruppo dovrà ricercare ulteriori risorse finanziarie al fine di perseguire le proprie linee strategiche e supportare il previsto percorso di crescita negli anni 2024-2025, nell'ambito dei propri piani industriali e nel perseguimento dell'obiettivo di raggiungere una profittabilità di Gruppo. Le azioni che potranno essere intraprese per far fronte alle necessità finanziarie sono:

- ulteriori aumenti di capitale delle società controllate e/o di e-Novia attualmente in corso di valutazione
- la sottoscrizione di ulteriori finanziamenti bancari, attualmente in corso di valutazione con i maggiori istituti di credito italiani con cui il Gruppo collabora
- l'ottenimento di contributi pubblici a fronte dei quali sono già state sottomesse alcune richieste e ne sono in corso di presentazione altre

Infine, nell'ottica della continuità finanziaria, rimane chiaramente aperta la possibilità di ulteriore rimodulazione del piano di investimenti, allineandolo a eventuali rallentamenti ai programmi di crescita.

Struttura e Contenuto del Bilancio di Esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2022, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice civile, nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale. La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e da tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo. I dati indicati nel bilancio corrispondono alle risultanze delle scritture contabili.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato l'importo dell'esercizio precedente.

Principi Contabili

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai postulati generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; la rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice civile e dei principi contabili OIC. Sono stati altresì rispettati i postulati della costanza nei criteri di valutazione, rilevanza e comparabilità delle informazioni. In applicazione dei sopra menzionati postulati:

- La valutazione degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività è avvenuta separatamente, per evitare che i plusvalori di alcuni elementi possano compensare i minusvalori di altri. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

- Si è tenuto conto dei proventi e oneri di competenza dell'esercizio indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. La competenza è il criterio temporale con il quale i componenti positivi e negativi di reddito sono stati imputati al conto economico ai fini della determinazione del risultato d'esercizio.
- Gli Amministratori hanno effettuato una valutazione prospettica della capacità dell'azienda a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio. La valutazione effettuata non ha identificato significative incertezze in merito a tale capacità.
- L'individuazione dei diritti, degli obblighi e delle condizioni si è basata sui termini contrattuali delle transazioni e sul loro confronto con le disposizioni dei principi contabili per accertare la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici.
- I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente al fine di ottenere una omogenea misurazione dei risultati della Società nel susseguirsi degli esercizi.
- Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del Codice Civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.
- La rilevanza dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio. Per quantificare la rilevanza si è tenuto conto sia di elementi qualitativi che quantitativi.
- Per ogni voce dello Stato Patrimoniale, del Conto Economico e del Rendiconto Finanziario sono indicati i corrispondenti valori al 31 dicembre 2021. Qualora le voci non siano comparabili, quelle relative all'esercizio precedente sono state adattate fornendo nella Nota Integrativa, per le circostanze rilevanti, i relativi commenti.

Criteri di valutazione applicati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, previo consenso del Collegio Sindacale laddove previsto, al costo d'acquisto o di produzione e sono espone al netto degli ammortamenti e delle eventuali svalutazioni. Nel costo di acquisto si computano anche i costi accessori.

Gli oneri pluriennali, che includono i costi di impianto e di ampliamento, e i costi di sviluppo, sono iscritti quando è dimostrata la loro utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la Società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità.

I beni immateriali, costituiti da diritti di brevetto, diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, licenze e marchi, sono iscritti nell'attivo patrimoniale solo se individualmente identificabili, se la Società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dallo stesso bene e può limitare l'accesso da parte di terzi a tali benefici e se il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità.

Le migliorie e le spese incrementative su beni di terzi sono iscritte tra le altre immobilizzazioni immateriali qualora non siano separabili dai beni stessi, altrimenti sono iscritte tra le specifiche voci delle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni immateriali in corso sono rilevate alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la realizzazione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la sua realizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate sistematicamente e la quota di ammortamento imputata a ciascun esercizio si riferisce alla ripartizione del costo sostenuto sull'intera durata di utilizzazione.

L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. La sistematicità dell'ammortamento è funzionale alla correlazione dei benefici attesi.

Ai sensi del punto 5) dell'art. 2426, si informa che non si è proceduto alla distribuzione di dividendi eccedenti l'ammontare di riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi d'impianto, ampliamento e sviluppo non ammortizzati.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato dei rispettivi ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni. Il costo di acquisto è il costo effettivamente sostenuto per l'acquisizione del bene ed include anche i costi accessori. Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante, sulla base della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti.

L'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. In applicazione del principio della rilevanza di cui all'art. 2423, comma 4, del Codice civile, e di quanto previsto dal principio contabile di riferimento, nel primo esercizio di ammortamento le aliquote sono ridotte della metà. Il valore da ammortizzare è la differenza tra il costo dell'immobilizzazione e, se determinabile, il valore residuo al termine del periodo di vita utile che viene stimato nel momento della redazione del piano di ammortamento e rivisto periodicamente al fine di verificare che la stima iniziale sia ancora valida. L'ammortamento viene interrotto se, in seguito all'aggiornamento della stima, il presumibile valore residuo risulta pari o superiore al valore netto contabile.

Descrizione	Aliquote applicate
- Macchinari, Apparecchi e Attrezzature Varie	12%
- Mobili e macchine Ordinarie d'Ufficio	12%
- Macchine ufficio elettroniche	20%

Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo *fair value*, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Il valore d'uso è determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'immobilizzazione lungo la sua vita utile, risultanti dai più recenti piani approvati dall'organo amministrativo relativamente agli esercizi.

Il fair value è determinato prendendo a riferimento prioritariamente l'eventuale prezzo pattuito in un accordo vincolante di vendita stabilito in una libera transazione o il prezzo di mercato in un mercato attivo. Se non esiste un accordo vincolante di vendita né alcun mercato attivo, il fair value è determinato in base alle migliori

informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che la Società potrebbe ottenere, alla data di riferimento del bilancio, dalla vendita dell'attività in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili. Nel determinare tale ammontare, si considera il risultato di recenti transazioni per attività similari effettuate all'interno dello stesso settore in cui opera la Società.

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, dal fair value sono sottratti i costi di vendita.

In presenza di una perdita durevole di valore, la stessa viene imputata in primo luogo, qualora esistente, a riduzione del valore dell'avviamento e, successivamente, alle altre attività, in proporzione al loro valore netto contabile.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni e i titoli di debito destinati a permanere nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della Società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie. Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante. Il

cambiamento di destinazione tra attivo immobilizzato e attivo circolante, o viceversa, è rilevato secondo i criteri valutativi specifici del portafoglio di provenienza. La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante. Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo.

Le partecipazioni sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costituzione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono costituiti da costi direttamente imputabili all'operazione, quali, ad esempio, i costi di intermediazione bancaria e finanziaria, le commissioni, le spese e le imposte.

Il valore di iscrizione delle partecipazioni si incrementa per effetto degli aumenti di capitale a pagamento o di rinuncia a crediti vantati dalla Società nei confronti delle partecipate. Gli aumenti di capitale a titolo gratuito non incrementano il valore delle partecipazioni.

Nel caso in cui le partecipazioni abbiano subito alla data di bilancio perdite di valore ritenute durevoli, il loro valore di iscrizione viene ridotto al minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno alla Società, fino all'azzeramento del valore di carico. Nei casi in cui la Società sia obbligata a farsi carico della copertura delle perdite conseguite dalle partecipate può rendersi necessario un accantonamento al passivo per poter far fronte, per la quota di competenza, alla copertura del deficit patrimoniale delle stesse.

Qualora negli esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione effettuata, il valore della partecipazione viene ripristinato fino a concorrenza, al massimo, del costo originario.

Rimanenze, titoli ed attività finanziarie non immobilizzate Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati

I prodotti in corso di lavorazione e semilavorati in corso di lavorazione, che rappresentano il Know-how sviluppato dalla Società, sono valutate al costo specifico.

In caso di conferimento, il criterio valutativo del Know-how viene ridefinito con un criterio misto in quanto le risorse patrimoniali direttamente impiegate sono valutate sulla base dei costi storici sostenuti per gli eventuali servizi acquisiti all'esterno mentre il costo delle risorse del personale impiegato, ricostruito analiticamente, è valutato al prezzo di un analogo servizio prestato da un'impresa terza e quindi comprensivo di costi di struttura e di utile.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati con il criterio della percentuale di completamento determinato con riferimento allo stato avanzamento lavori e tenendo presente il valore della commessa.

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, un ammontare fisso o determinabile di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, da clienti o da altri soggetti.

I crediti originati dalla vendita di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai ricavi. I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrिवibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato dalla Società in quanto i suoi effetti sono irrilevanti o di scarso rilievo.

Tali crediti sono inizialmente iscritti al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati sempre al valore nominale dedotti gli incassi ricevuti per capitale e interessi e al netto delle svalutazioni stimate e delle perdite su crediti contabilizzate per adeguare il credito al valore di presumibile realizzo. Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore di presumibile realizzo in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria. Con riferimento al valore di presumibile realizzo, il valore contabile dei crediti è rettificato tramite un fondo svalutazione per tenere conto della probabilità che i crediti abbiano perso valore. A tal fine sono considerati indicatori, sia specifici sia in base all'esperienza e ogni altro elemento utile, che facciano ritenere probabile una perdita di valore dei crediti. La stima del fondo svalutazione crediti avviene tramite l'analisi dei singoli crediti individualmente significativi e a livello di portafoglio per i restanti crediti, determinando le perdite che si presume si dovranno subire sui crediti in essere alla data di bilancio.

Cancellazione Crediti

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito sono estinti oppure quando la titolarità dei diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito è trasferita e con essa sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi inerenti il credito. Ai fini della valutazione del trasferimento dei rischi si tengono in considerazione tutte le clausole contrattuali.

Attività Finanziarie non immobilizzate

Si fa presente che la società ha investito euro 1.500.000 in un fondo d'investimento presso primario Istituto Bancario Nazionale.

Disponibilità liquide

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti

I ratei attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di proventi e di costi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi. I risconti attivi e passivi rappresentano rispettivamente quote di costi e di proventi che hanno avuto manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio o in precedenti esercizi ma che sono di competenza di uno o più esercizi successivi.

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico. Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

Patrimonio netto

Le operazioni tra la Società e soci (operanti in qualità di soci) possono far sorgere dei crediti o dei debiti verso soci. La Società iscrive un credito verso soci quando i soci assumono un'obbligazione nei confronti della Società mentre iscrive un debito quando assume un'obbligazione nei confronti dei soci. I versamenti effettuati dai soci che non prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti in pertinente voce di patrimonio netto mentre i finanziamenti ricevuti dai soci che prevedono un obbligo di restituzione sono iscritti tra i debiti.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi. Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

Trattamento di Fine Rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 296/2006. Esso corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso nonché al netto delle quote trasferite ai fondi di previdenza complementare o al fondo di tesoreria gestito dall'INPS. La passività per TFR è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi in cui alla data di bilancio fosse cessato il rapporto di lavoro. L'ammontare del TFR relativo ai rapporti di lavoro cessati alla data di bilancio e il cui pagamento viene effettuato nell'esercizio successivo sono classificati tra i debiti.

Debiti

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare un ammontare fisso o determinabile di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti. La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando si è verificato il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso alla determinazione del valore iniziale di iscrizione in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono attivati al solo fine di garantire la copertura di rischi sottostanti di tasso d'interesse, di cambio, di prezzo o di credito. Gli strumenti possiedono i requisiti per essere considerati di copertura semplice e vengono valutati pertanto con il metodo semplificato.

Uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari o del fair value di un'attività segue la classificazione, nell'attivo circolante o immobilizzato, dell'attività coperta; uno strumento finanziario derivato di copertura dei flussi finanziari e del fair value di una passività, un impegno irrevocabile o un'operazione programmata altamente probabile è classificato nell'attivo circolante, così come uno strumento finanziario derivato non di copertura. In caso di fair value negativo, tali strumenti sono iscritti al passivo tra i fondi e rischi.

Le variazioni di fair value degli strumenti finanziari derivati sono esposte nel conto economico nella sezione D) " Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie", mentre le variazioni di fair value della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari sono iscritte nel Patrimonio netto, alla voce *Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi*.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Le attività e passività derivanti da un'operazione in valuta estera sono rilevate inizialmente in euro, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra l'euro e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione. Le poste monetarie in valuta, inclusi i fondi per rischi e oneri connessi a passività in valuta, sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. I relativi utili e perdite su cambi sono imputati al conto economico dell'esercizio.

Le attività e le passività in valuta aventi natura non monetaria rimangono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto e pertanto le differenze cambio positive o negative non danno luogo ad una autonoma e separata rilevazione.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento cambi delle poste monetarie in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato, è iscritto in un'apposita riserva non distribuibile. Qualora il risultato netto dell'esercizio sia inferiore all'utile non realizzato sulle poste in valuta, l'importo iscritto nella riserva non distribuibile è pari al risultato economico dell'esercizio.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

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 la prestazione dei servizi, nel rispetto dei principi di competenza e di prudenza. I ricavi per operazioni di vendita di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è stato completato e lo scambio è già avvenuto, ovvero si è verificato il passaggio sostanziale e non

formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati quando il servizio è reso, ovvero la prestazione è stata effettuata.

Per quanto attiene ai c.d. Ricavi da Conferimento, gli stessi rappresentano il risultato produttivo dell'area caratteristica della gestione dell'impresa e che rientra, quindi, a pieno titolo nel Valore della Produzione.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio a pronti alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Gli oneri finanziari sono rilevati per un importo pari a quanto maturato nell'esercizio.

Imposte sul Reddito

Le imposte correnti sono calcolate sulla base di una realistica previsione del reddito imponibile dell'esercizio, determinato secondo quanto previsto dalla legislazione fiscale e applicando le aliquote d'imposta vigenti alla data di bilancio. Il relativo debito tributario è rilevato nello stato patrimoniale al netto degli acconti versati, delle ritenute subite e dei crediti d'imposta compensabili e non richiesti a rimborso; nel caso in cui gli acconti versati, le ritenute ed i crediti eccedano le imposte dovute viene rilevato il relativo credito tributario.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sull'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee esistenti tra i valori delle attività e delle passività determinati con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali, destinate ad annullarsi negli esercizi successivi.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee e sono calcolate applicando le aliquote fiscali in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno, qualora tali aliquote siano già definite alla data di riferimento del bilancio, diversamente sono calcolate in base alle aliquote in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Le imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili e sul beneficio connesso al riporto a nuovo di perdite fiscali sono rilevate e mantenute in bilancio solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero, attraverso la previsione di redditi imponibili o la disponibilità di sufficienti differenze temporanee imponibili negli esercizi in cui le imposte anticipate si riverseranno.

Un'attività per imposte anticipate non contabilizzata o ridotta in esercizi precedenti, in quanto non sussistevano i requisiti per il suo riconoscimento o mantenimento in bilancio, è iscritta o ripristinata nell'esercizio in cui sono soddisfatti tali requisiti.

In nota integrativa è presentato un prospetto delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi addebitati o accreditati a conto economico o a patrimonio netto e le voci escluse dal

calcolo nonché l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e l'ammontare delle imposte non ancora contabilizzato.

Altre informazioni Utilizzo di stime

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale esercizio, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia l'esercizio corrente sia quelli successivi.

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio. I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria. Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verificano eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni Immobilizzazioni immateriali Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice civile).

Le immobilizzazioni immateriali sono attività normalmente caratterizzate dalla mancanza di tangibilità e che non esauriscono la loro utilità in un solo periodo ma manifestano i benefici economici lungo un arco temporale di più esercizi.

Si segnala che la Società si è avvalsa della proroga concessa dal D.L.4/2022 di sospendere parzialmente gli ammortamenti per l'esercizio 2022 a causa della congiuntura economica con un conseguente impatto sui risultati attesi.

L'ammontare degli ammortamenti di immobilizzazioni immateriali sospesi ammonta ad euro 170.428.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio								
Costo	1.216.122	158.176	172.914	28.403	-	776.769	686.360	3.038.744
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	517.998	158.177	132.621	28.374	-	-	300.866	1.138.036
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	698.125	-	40.293	29	-	776.769	385.492	1.900.708
Variazioni nell'esercizio								
Incrementi per acquisizioni	1.071.902	-	36.405	-	-	-	-	1.108.307
Riclassifiche (del valore di bilancio)	582.672	-	-	-	-	(582.672)	-	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	3.615	-	-	104.097	-	107.712
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	154.218	-	7.111	3	-	-	122.087	283.419
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	90.000	-	90.000
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale variazioni	1.500.356	-	25.679	(2)	-	(776.769)	(122.087)	627.177
Valore di fine esercizio								
Costo	2.870.696	158.176	209.319	28.403	-	-	686.360	3.952.954
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	672.216	158.177	143.347	28.376	-	-	422.954	1.425.070
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	2.198.481	-	65.972	27	-	-	263.405	2.527.885

Costi di impianto ed ampliamento

Nel seguente prospetto si riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 3) relativamente ai costi di impianto e di ampliamento.

Descrizione	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Spese di costituzione	3.684			3.684
Spese aumento di capitale	17.048			17.048
Costi di ampliamento	677.393	1.654.574	154.218	2.177.749
Arrotondamento				
Totali	698.125	1.654.574	154.218	2.198.481

L'incremento di euro 1.654.574 è relativo alla capitalizzazione delle spese sostenute per il processo di quotazione mentre il decremento di euro 154.218 è riferito alla quota di ammortamento di esercizio su immobilizzazioni già esistenti alla data del 31.12.2021; i costi di quotazione verranno ammortizzati a partire dall'esercizio 2023 in quanto la quotazione è avvenuta il 16/12/22. Si informa inoltre che la società beneficerà di un credito d'imposta di 500.000 euro sulle spese di quotazione.

- attività in corso con istituti universitari per euro 90.000- svalutate in quanto obsolete
- attività di quotazione per euro 582.672 – riclassificate a costi di impianto e ampliamento

Altre immobilizzazioni Immateriali

Le altre immobilizzazioni immateriali risultano invariate rispetto lo scorso anno se non per il normale decremento dovuto all'ammortamento dei cespiti.

Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti

Le immobilizzazioni in corso alla data del 31/12/2022 si sono azzerate in quanto:

- attività di sviluppo interne per euro 104.097 riclassificate a magazzino in quanto gli amministratori hanno valutato di non proseguire internamente il progetto e di venderlo a terzi

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice civile). Gli incrementi dell'esercizio fanno principalmente riferimento all'acquisto di computer e macchine d'ufficio.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio						
Costo	-	-	83.557	129.813	-	213.370
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	-	26.173	96.001	-	122.174
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	-	-	57.384	33.813	-	91.197
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	91.784	-	91.784
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	4.172	-	4.172
Ammortamento dell'esercizio	-	-	9.478	20.958	-	30.436
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
Totale variazioni	-	-	(9.479)	66.654	-	57.175
Valore di fine esercizio						
Costo	-	-	83.557	216.406	-	299.963
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	-	35.651	115.940	-	151.591
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Valore di bilancio	-	-	47.905	100.467	-	148.372

Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31/12/2022 ammonta complessivamente a euro 25.380.572 (euro 21.522.234 alla fine dell'esercizio precedente).

L'incremento è legato al significativo impegno e coinvolgimento da parte di e-Novia nello sviluppo dei piani industriali delle società partecipate attraverso la dotazione di mezzi finanziari ricorrendo in molti casi ad aumenti di capitale mirati, riconosciuti al raggiungimento di particolari milestone di avanzamento dei rispettivi piani.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Codice civile), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	1.165.841	-	1.165.841	165.841	1.000.000	-
Totale crediti immobilizzati	1.165.841	-	1.165.841	165.841	1.000.000	-

44

Tali crediti fanno riferimento al finanziamento delle società Y.Share S.r.l. per un importo di euro 1.000.000 e per la differenza alla società controllata e-Novia Inc., società di diritto statunitense.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	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
E-SHOCK SRL	MILANO	06255330968	11.727	(943.839)	2.691.898	1.428.590	53,08%	1.280.912
BLUBRAKE SPA	MILANO	09249230963	61.192	(2.277.570)	1.211.691	644.741	53,57%	4.445.597
Y.SHARE SRL	MILANO	09633370961	12.371	(338.350)	545.605	484.334	88,77%	988.664
SMART ROBOTS SRL	MILANO	09672040962	15.816	(411.382)	226.588	184.760	81,54%	1.674.239
HIRIDE SUSPENSION SRL	MILANO	09844590969	14.332	(1.001.585)	1.733.352	1.503.163	86,72%	2.369.433
YAPE SRL	MILANO	09951050963	22.305	(882.463)	4.853.136	3.803.888	78,38%	4.915.664
BLIMP SRL	MILANO	10085650967	22.794	(452.501)	986.929	666.671	67,55%	2.214.046
E-NOVIA INC	NEW YORK	82-1457487	8.149	-	-	-	100,00%	13.636
STEM SRL	MILANO	10576710965	16.071	(12.703)	502.986	502.986	100,00%	584.252
MEASY SRL	MILANO	10576760960	24.714	(17.113)	466.453	466.453	100,00%	672.112
SHIFTIC SRL	MILANO	10576770969	31.909	(15.272)	431.262	446.534	100,00%	451.494
WAHU SRL	MILANO	10885660968	11.263	(136.615)	516.034	516.034	100,00%	560.646
HUXELERATE SRL	MILANO	10992740968	11.714	(196.314)	172.217	106.051	61,58%	683.303
EXISTO SRL	MILANO	11082330967	11.152	(88.390)	768.937	740.256	96,27%	668.790
ESION SRL	MILANO	11508240964	10.000	(14.761)	186.236	186.236	100,00%	257.623
FEEL-O SRL	MILANO	11508250963	10.000	(16.774)	251.432	226.289	90,00%	292.436
WINNICA SRL	MILANO	11508270961	14.881	(52.518)	436.072	297.532	68,23%	358.281
Totale								22.431.129

45

Le società partecipate sono oggetto di periodica analisi dei risultati raggiunti sia in termini di sviluppo di prodotto che di mercato, degli obiettivi futuri e delle prospettive di crescita. Tali informazioni vengono raccolte, con periodicità almeno semestrale, in un report presentato al Consiglio di Amministrazione per le opportune valutazioni. Da tali analisi gli Amministratori confermano l'assenza di perdite durevoli di valore.

Ai sensi dell'art. 2426 n. 3) Codice Civile l'iscrizione delle partecipazioni nelle Società Blubrake S.p.a, Y.Share S.r.l, Smart Robots S.r.l., Hiride Suspension S.r.l., Yape S.r.l, Blimp S.r.l., Stem S.r.l., Measy S.r.l., Shiftic S.r.l, Wahu S.r.l, Huxelerate S.r.l., ESION S.r.l, Feel-O S.r.l, Winnica S.r.l ed E-Novia Inc. è iscritto ad un valore superiore rispetto alla corrispondente quota di Patrimonio Netto in forza delle prospettive di crescita delle Società e dei relativi Piani Industriali approvati dalle stesse. Per quanto riguarda la società e-Novia Inc., la normativa statunitense non prevede, nel caso specifico, il ripristino del patrimonio netto.

Tutte le società controllate iscritte nelle partecipazioni finanziarie sono startup o PMI innovative caratterizzate da un elevato contenuto tecnologico, che per loro natura richiedono tempi di sviluppo industriale più lunghi rispetto a società non innovative. Il percorso di recuperabilità del valore delle partecipazioni, a seconda dei casi, passa attraverso a) il perseguimento di progetti imprenditoriali indipendenti, destinati a generare utili e flussi di cassa positivi per i soci attraverso la distribuzione di utili o b) la cessione delle società e degli asset tecnologici al loro

interno a partner industriali o finanziari, generando flussi di cassa netti positivi per i soci attraverso le plusvalenze da vendita di partecipazioni.

La valutazione di recuperabilità è stata effettuata dagli amministratori sulla base di tutte le informazioni disponibili per ciascuna singola società partecipata, tenendo in considerazione la valutazione pre-money espressa nelle recenti operazioni di aumento di capitale che hanno visto l'ingresso anche di investitori e partner strategici terzi, nonché l'aggiornamento interno del management delle valutazioni aziendali formalizzate da parte di un advisor finanziario esterno alla chiusura dell'esercizio precedente, unitamente alla crescita generalizzata dei risultati realizzati dalle partecipate nell'esercizio con la firma di contratti di collaborazione e la raccolta di ordini pluriennali.

Gli amministratori ritengono che le prospettive future delle imprese – rappresentate dalla loro capacità di creare relazioni commerciali con forte valore prospettico, dalla loro capacità di attrarre finanziamenti pubblici e privati, e dalla loro attrattività sul mercato delle fusioni e acquisizioni – sostengano la recuperabilità del valore delle partecipazioni nel lungo periodo.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese collegate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	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
EFFORTLESS MOBILITY SRL	Altavilla (VC)	04062420247	150.000	(8.638)	179.414	49.500	27,59%	81.000
YAXE SRL	MILANO	11187580961	15.000	(24.064)	1.623.880	324.776	20,00%	3.000
WEART SRL	MILANO	10576800964	13.725	(688.402)	606.153	197.848	35,20%	1.260.949
Totale								1.344.949

Tutte le società del portafoglio di e-Novia sono oggetto di periodica analisi dei risultati raggiunti sia in termini di sviluppo di prodotto che di mercato, degli obiettivi futuri e dell'andamento della gestione crescita. Tali informazioni vengono raccolte, con periodicità almeno semestrale, in un report presentato al Consiglio di Amministrazione per le opportune valutazioni. Da tali analisi gli Amministratori confermano l'assenza di perdite durevoli di valore.

Dettaglio del valore delle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

Descrizione	Valore contabile
SPRINGA SRL	62.500
ASTRA YACHT	8.239
AIRSELFIE LTD	600.000
BLUHUB SRL	370.000
MYAIR LLC	263.785
B HOLDING SPA	99.960
TOKBO SRL	200.000
ACCELERORA EN SRL	10
Totale	1.604.494

Si fa presente che nel corso del 2022 è stata ceduta la partecipazione in UBIQUICOM S.r.l. per un valore di 38.310 euro.

Dettaglio del valore dei crediti immobilizzati verso imprese controllate

Descrizione	Valore contabile
PRESTITO E-NOVIA INC	165.841
PRESTITO Y.SHARE SRL	1.000.000
Totale	1.165.841

Si specifica che i finanziamenti concessi alle Società e-Novia Inc, e Y.Share S.r.l. sono fruttiferi e maturano interessi a tassi di mercato; non si prevede quindi la loro attualizzazione. Allo stato attuale, si ritiene che tali

importi verranno recuperati per cassa ad eccezione della e-Novia Inc. per la quale si ritiene più adatta una azione sul capitale attraverso un aumento anche per rilanciare le attività di espansione in USA.

Attivo circolante Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	3.828.949	90.615	3.919.564
Lavori in corso su ordinazione	1.394.048	(837.557)	556.491
Prodotti finiti e merci	-	-	-
Acconti	-	-	-
Totale rimanenze	5.222.997	(746.942)	4.476.055

La gestione caratteristica di e-Novia si caratterizza per l'attività continuativa di sviluppo di progetti tecnico-scientifici volti all'ottenimento di innovativi know-how tecnologici da cedere alle imprese e, in specie, favorendo la costituzione di nuove società che implementino la loro attività economica sfruttando tali know-how.

Tale competenza tecnico-ingegneristica assume quindi caratteristica di "prodotto" e, come tale, viene trattato per la rilevazione delle rimanenze, denominate "Inventory IP (Intellectual Property)". Tali rimanenze potranno poi essere recuperate mediante cessioni a terzi o conferite in nuove iniziative imprenditoriali.

Nel corso del 2022 il magazzino di intellectual properties è aumentato di 90.615 euro al netto delle rettifiche di progetti obsoleti che sono stati eliminati dal magazzino per un valore di 158.698 euro e di cessioni per 16.935 euro.

Le rimanenze di lavori in corso su ordinazione sono

diminuite sensibilmente rispetto lo scorso anno per via di una maggior attenzione alla gestione e alla pianificazione dei progetti allo scopo di consegnare i risultati in tempi più rapidi evitando di chiudere l'esercizio con un numero eccessivo di progetti non completati.

Le rimanenze dei lavori in corso su ordinazione sono state misurate sulla base delle risultanze contrattuali in considerazione dei SAL (stato avanzamento lavori) validati dai clienti, utilizzando il metodo della percentuale di completamento così come definito dall'OIC 23.

Crediti iscritti nell'attivo circolante Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.726.583	(356.225)	1.370.358	1.370.358	-	-
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	6.938.776	2.897.345	9.836.121	9.836.121	-	-
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	722.225	440.893	1.163.118	1.163.118	-	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	-	-	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	-	-	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	408.758	184.208	592.966	592.966	-	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	584.998	1.450.290	2.035.288			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	577.293	315.234	892.527	892.527	-	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	10.958.633	4.931.745	15.890.378	13.855.090	-	-

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Non si ritiene significativa la suddivisione dei crediti dell'attivo circolante in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice civile) in quanto la quasi totalità del credito è vantato nei confronti di soggetti residenti nel territorio italiano.

Crediti verso clienti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
CREDITI VERSO CLIENTI ITALIA	2.024.578	1.560.173	(464.405)
CREDITI VERSO CLIENTI ESTERO			
FATTURE DA EMETTERE VERSO CLIENTI ITALIA		34.537	34.537
NOTE DI CREDITO DA EMETTERE		(40.000)	(40.000)
Totale crediti verso clienti	1.726.583	1.370.358	(356.225)

L'andamento dei crediti nei confronti dei clienti è stato monitorato costantemente e nel corso del 2022; il controllo si è intensificato anche in relazione alle difficoltà generali relative alla situazione di mercato.

Il decremento del valore rispetto al 2021 è attribuibile ad un calo dei volumi di vendita.

Fondo Svalutazione Crediti

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	Saldo iniziale	Utilizzi	Accantonamenti	Saldo finale
F.do svalutazione crediti dell'attivo circolante	297.996	128.760	15.116	184.352

Crediti verso imprese controllate

Cliente	Esercizio precedente	Crediti Commerciali	Fatture da Emettere	Credito IVA di Gruppo	Totale crediti 31/12/22	Variazioni
BLIMP SRL	518.517	948.986	25.879	65.226	1.040.091	521.574
BLUBRAKE SPA	568.472	564.131	90.876		655.007	86.535
E-NOVIA INC	1.200	16.281	-		16.281	15.081
E-SHOCK SRL	729.544	1.176.820	112.099		1.288.919	559.375
ESION SRL	710.048	767.700	465		768.165	58.117
EXISTO SRL	369.449	531.250	1.358		532.608	163.159
FEEL-O SRL	211.843	226.944	245		227.189	15.346
HIRIDE SUSPENSION SRL	218.678	153.363	59.102		212.465	(6.213)
HUXELERATE SRL	186.393	187.180	40.286	1.889	229.355	42.962
MEASY SRL	252.799	256.443	100		256.543	3.744
SHIFTIC SRL	11.002	21.555	100		21.655	10.653
SMART ROBOTS	770.214	1.117.342	14.168		1.131.510	361.296
STEM SRL	178.549	107.562	1.100		108.662	(69.887)
WAHU SRL	236.584	560.427	25.308		585.735	349.151
WINNICA SRL	87.527	206.705	58.615	13.617	278.937	191.410
Y.SHARE SRL	921.302	1.092.375	34.067	5.046	1.131.488	210.186
YAPE SRL	966.653	1.277.374	74.138		1.351.512	384.859
Totale crediti verso imprese controllate	6.938.776	9.212.438	537.904	85.778	9.836.120	2.897.344

Crediti verso imprese collegate

Cliente	Esercizio precedente	Fatture emesse	Fatture da Emettere	Totale crediti 31/12/22	Variazioni
WeArt Srl	525.640	998.437	61.162	1.059.599	533.959
Effortless Mobility Srl	102.319	102.319		102.319	-
Yaxe Srl	94.267		1.200	1.200	(93.067)
Totale crediti verso imprese controllate	722.226	1.100.756	62.362	1.163.118	440.892

In generale, l'importo dei crediti nei confronti delle società controllate e collegate è aumentato nel corso dell'esercizio; e-Novia ha voluto sostenere finanziariamente alcune imprese, oltre ad alcuni aumenti di capitale, anche attraverso una particolare dilazione dei crediti allo scopo di ottimizzare il cash flow delle imprese in portfolio.

Gli amministratori hanno valutato la recuperabilità dei crediti commerciali e delle immobilizzazioni finanziarie verso imprese partecipate, sulla base sia delle attese prospettive di crescita e conseguente generazione di flussi finanziari positivi delle stesse, che dell'aspettativa di operazioni sul capitale sociale di e-Novia e delle sue partecipate con il potenziale ingresso di terzi investitori.

Crediti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Ritenute subite	1.807	28	1.835
Crediti IRES/IRPEF	692	(2.219)	(1.527)
Crediti IRAP	6.018	24.243	30.261
Crediti IVA	7.565	194.324	201.889
Altri crediti tributari	392.677	(32.169)	360.508
Totali	408.758	184.208	592.966

Tra i crediti di natura tributaria la voce di maggior rilievo è rappresentata dal Credito Ricerca e Sviluppo per euro 340.835, incluso nella voce Altri Crediti Tributari, che riguarda la quota di competenza dell'anno ed il residuo dell'anno precedente che in base alle nuove norme è recuperabile in tre anni a partire dalla certificazione contabile dell'anno a cui è riferito.

Altri crediti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio	577.293	892.527	315.234
- anticipi a fornitori	97.626	10.348	-87.278
- contributi in c/esercizio da ricevere	441.446	851.398	409.952
- altri	33.436	29.996	-7.440
- vs/inps	4.785	4.785	
Totale altri crediti	577.293	892.527	315.234

Il valore dei contributi in conto esercizio da ricevere è aumentato di 409.952 euro in quanto nel corso del 2022 si sono completati i bandi pubblici con relativa iscrizione del credito da liquidare dai vari enti. Tra i crediti vi sono anche quelli per imposte anticipate relative per euro 2.035.288.

Per una descrizione dettagliata si rinvia al paragrafo relativo alla fiscalità differita.

Disponibilità liquide e altri crediti finanziari

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	7.885.820	5.445.991	13.331.811
Denaro e altri valori in cassa	157	(153)	4
Totale disponibilità liquide	7.885.977	5.445.838	13.331.815
Altri crediti finanziari - fondi d'investimento	-	1.500.000	1.500.000
Totale disponibilità liquide e cash equivalents	-	6.945.838	14.831.815

Ratei e risconti attivi

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice civile):

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	22.109	(2.553)	19.556
Risconti attivi	153.135	222.715	375.850
Totale ratei e risconti attivi	175.244	220.162	395.406

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	153.135	375.850	222.715
- su polizze assicurative	18.655		(18.655)
- su canoni di locazione e spese	57.719		(57.719)
- su canoni leasing	39.715		(39.715)
- licenze software, abbonamenti, consulenze, spese viaggi	33.721		(33.721)
- altri	3.325	375.850	372.525
Ratei attivi:	22.109	19.556	(2.553)
- su canoni			
- su interessi attivi - finanziamenti intragruppo	22.109	19.556	(22.109)
Totali	175.244	395.406	220.162

Non sono presenti ratei e risconti attivi di durata superiore ai cinque esercizi.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a euro 46.643.425 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	168.432	-	-	63.410	-	-	-	231.842
Riserva da soprapprezzo delle azioni	14.007.608	-	-	37.603.895	-	-	-	51.611.503
Riserve di rivalutazione	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	33.230	-	-	-	-	-	-	33.230
Riserve statutarie	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre riserve								
Riserva straordinaria	269.125	-	(269.125)	-	-	-	-	-
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	143.902	-	-	-	-	176.428	-	320.330
Riserva azioni o quote della società controllante	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
Versamenti a copertura perdite	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva avanzo di fusione	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	-	-	-	-	-	-	-	-
Varie altre riserve	(2)	-	-	-	-	-	-	(2)
Totale altre riserve	413.025	-	(269.125)	-	-	176.428	-	320.328
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(9.122)	-	-	290.188	-	-	-	281.066
Utili (perdite) portati a nuovo	(307.000)	-	(801.196)	-	-	-	-	(1.108.196)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.070.321)	-	1.070.321	-	-	-	(4.726.348)	(4.726.348)
Perdita ripianata nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale patrimonio netto	13.235.852	-	-	37.957.493	-	176.428	(4.726.348)	46.643.425

L'incremento del Capitale Sociale e del Fondo Sovrapprezzo Azioni è dovuto alla sottoscrizione di nuove azioni e dalla conversione del prestito obbligazionario. La Riserva indisponibile ex D.L.104/2020, pari a euro 320.330, è stata costituita a fronte della sospensione degli ammortamenti negli esercizi 2020 e 2021 ed incrementata nel corso del 2022 di 176.428 euro attingendo dalla riserva sovrapprezzo delle azioni; la stessa tornerà disponibile nel tempo una volta che il singolo bene giungerà al termine del periodo di ammortamento o sarà ceduto.

Adeguamento dei saldi di apertura del Patrimonio Netto

Si informa che sono stati adeguati i saldi di apertura del Patrimonio Netto rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente allo scopo di armonizzare il valore del bilancio di e-Novia alle risultanze del bilancio consolidato del 2021. Infatti, la voce Contributi in conto esercizio era stata trattata diversamente nel bilancio separato rispetto al

consolidato in quanto nel primo i contributi erano stati imputati interamente a conto economico alla voce A5 mentre nel consolidato gli stessi erano stati sospesi nei risonci passivi. Questo ha comportato un adeguamento della voce "utili/perdite a nuovo" di 307.000 euro e una rettifica della perdita di esercizio 2021 di 559.000 euro per un impatto cumulativo sul Patrimonio Netto di 866.000 euro. Tali importi si configurano come una temporanea sospensione dei ricavi che saranno riassorbiti nel corso dei successivi esercizi non oltre il terzo.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

In particolare, si forniscono dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	231.842			-	-	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	51.611.503	C	A,B	51.611.503	-	-
Riserve di rivalutazione	-			-	-	-
Riserva legale	33.230	U	B	33.230	-	-
Riserve statutarie	-			-	-	-
Altre riserve						
Riserva straordinaria	-			-	756.251	-
Riserva da deroghe ex articolo 2423 Codice civile	320.330			-	-	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	-			-	-	-
Versamenti in conto aumento di capitale	-			-	-	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-			-	-	-
Versamenti in conto capitale	-			-	-	-
Versamenti a copertura perdite	-			-	-	-
Riserva da riduzione capitale sociale	-			-	-	-
Riserva avanzo di fusione	-			-	-	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	-			-	-	-
Riserva da conguaglio utili in corso	-			-	-	-
Varie altre riserve	(2)			-	-	-
Totale altre riserve	320.328			-	756.251	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	281.066		E	-	-	-
Utili portati a nuovo	(1.108.196)			-	-	-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-			-	-	-
Totale	51.369.773			51.644.733	756.251	-
Quota non distribuibile				-		
Residua quota distribuibile				51.644.733		

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statuari E: altro

Si segnala che la Società si è avvalsa della proroga concessa dal D.L.4/2022 di non applicare, parzialmente, gli ammortamenti per l'esercizio 2022 in quanto interessato dal prorogarsi degli effetti negativi originati dalla pandemia e da una congiuntura economica sfavorevole e con una conseguente diminuzione delle performance aziendali. L'ammontare degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali sospesi nel 2022 è pari ad euro 176.428. Non sono state iscritte imposte differite non avendo avuto gli stessi rilevanza fiscale. Si è pertanto determinato un effetto positivo sul bilancio pari ad euro 176.428 per il quale è stata costituita una apposita Riserva Indisponibile nel Patrimonio Netto. Senza l'utilizzo di tale sospensione degli ammortamenti la perdita di esercizio sarebbe stata di euro 4.902.776 in luogo di euro 4.726.348.

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	
Valore di inizio esercizio	(9.122)
Variazioni nell'esercizio	
Incremento per variazione di fair value	-
Decremento per variazione di fair value	369.823
Rilascio a conto economico	-
Rilascio a rettifica di attività/passività	12.003
Effetto fiscale differito	(91.638)
Valore di fine esercizio	281.066

La Riserva evidenziata in tabella è stata iscritta in riferimento all'OIC 32 che prevede l'iscrizione a bilancio degli effetti relativi all'utilizzo di strumenti derivati, non speculativi, come meglio descritto in apposita sezione. Al 31/12/2022 il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice civile).

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	-	55.684	12.003	-	67.687
Accantonamento nell'esercizio	-	88.757	-	-	88.757
Utilizzo nell'esercizio	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	1	(12.003)	-	(12.002)
Totale variazioni	-	88.758	(12.003)	-	76.755
Valore di fine esercizio	-	144.442	-	-	144.442

Tra i fondi per le imposte sono iscritte passività per imposte differite per euro 144.442. Per ulteriori dettagli in merito alla composizione delle imposte differite si rimanda nella sezione delle imposte di conto economico.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2022 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice civile).

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	662.097
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	434.110
Utilizzo nell'esercizio	-
Altre variazioni	(301.697)
Totale variazioni	132.413
Valore di fine esercizio	794.510

Il debito TFR dei contratti di lavoro cessati, il cui pagamento è scaduto prima della chiusura dell'esercizio o che scadrà nell'esercizio successivo, è stato iscritto nella voce "14) Altri debiti" dello stato patrimoniale.

Debiti Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile). Si segnala che non vi sono debiti di durata superiore a 5 anni.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	-	-	-	-	-	-
Obbligazioni convertibili	22.393.705	(22.393.705)	-	-	-	-
Debiti verso soci per finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Debiti verso banche	7.647.719	3.604.618	11.252.337	3.564.638	7.687.699	-
Debiti verso altri finanziatori	-	-	-	-	-	-
Acconti	320.408	(215.787)	104.621	104.621	-	-
Debiti verso fornitori	2.117.629	190.527	2.308.156	2.308.156	-	-
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese controllate	244.461	(149.436)	95.025	95.025	-	-
Debiti verso imprese collegate	-	8.000	8.000	8.000	-	-
Debiti verso controllanti	-	-	-	-	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-	-	-
Debiti tributari	343.140	(95.219)	247.921	247.921	-	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	311.423	(19.857)	291.566	291.566	-	-
Altri debiti	712.710	252.427	965.137	965.137	-	-
Totale debiti	34.091.195	(18.818.432)	15.272.763	15.272.763	-	-

Si fa presente che l'importo di euro 95.025 - debiti verso imprese controllate - è riferito, per un importo di 67.775 euro, al debito per IVA di Gruppo nei confronti delle società controllate come meglio descritto nella sezione sulle Parti Correlate. La parte residuale è riferita a fatture da ricevere da controllate e note credito da emettere.

Debiti per finanziamenti bancari

I debiti per finanziamenti bancari ammontano a 11.235.035 oltre a debiti per carte di credito pari a 17.299 euro. Nel corso dell'esercizio sono stati accessi nuovi finanziamenti con primari istituti a tassi competitivi, e in alcuni casi con la copertura SACE, per un importo di 6.289.000 euro mentre sono stati rimborsati 2.677.142 euro, oltre a interessi.

La parte in scadenza oltre l'esercizio successivo, non oltre al quinto, ammonta a 7.685.158 euro.

I debiti verso le banche non sono vincolati a covenants, prevedendo solo in alcuni casi vincoli di destinazione d'uso.

Acconti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Acconti entro l'esercizio	320.408	104.621	(215.787)
Anticipi da clienti	320.408	36.716	(283.692)
Anticipi da società controllate		42.405	
Anticipi da società collegate		25.500	
Anticipi per lavori in corso su ordinazione			
Caparre			
Totale acconti	320.408	104.621	(215.787)

Il valore in tabella è relativo all'emissione di fatture a clienti a titolo di anticipo per i contratti di consulenza in corso.

Debiti verso fornitori

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Debiti v/fornitori entro l'esercizio	2.117.629	2.308.156	190.527
Fornitori entro esercizio:	1.418.791	1.411.954	(6.837)
Fornitori Italia	1.375.710	1.371.782	(3.928)
Fornitori Estero	43.081	40.172	(2.909)
Fatture da ricevere entro esercizio:	698.838	896.202	197.364
b) Debiti v/fornitori oltre l'esercizio			
Totale debiti verso fornitori	2.117.629	2.308.156	190.527

Debiti verso imprese controllate

L'importo di euro 95.025 - debiti verso imprese controllate - è riferito prevalentemente al debito per IVA di Gruppo nei confronti delle società:

- Smart Robots S.r.l (euro 16.970);
- Hiride Suspension S.r.l. (euro 30.276);
- Yape S.r.l. (euro 12.645);
- Stem S.r.l (euro 20);
- Shiftic S.r.l (euro 449);
- Measy S.r.l (euro 480);
- Wahu S.r.l (euro 1.504);
- Existo (euro 5.432);

per un totale di euro 67.776

Debiti tributari

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Esercizio corrente
Erario c.to ritenute dipendenti	297.175	(118.749)	178.426
Erario c.to ritenute professionisti/ collaboratori	42.241	21.817	64.058
Imposte sostitutive	3.724	1.713	5.437
Totale debiti tributari	343.140	(95.219)	247.921

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Debito verso Inps	266.061	224.863	(41.198)
Debiti verso Inail		349	349
Altri debiti verso Istituti di previdenza e sicurezza sociale	45.363	66.354	20.991
Arrotondamento	(1)		1
Totale debiti previdenziali e assicurativi	311.423	291.566	(19.857)

Altri debiti

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
a) Altri debiti entro l'esercizio	712.710	965.137	252.427
Debiti verso dipendenti/assimilati	550.986	831.913	280.927
Debiti verso amministratori e sindaci	90.154	133.143	42.989
Altri Debiti	71.570	81	(71.489)
Totale Altri debiti	712.710	965.137	252.427

L'incremento degli altri debiti verso dipendenti deriva dallo stanziamento di premi relativi all'attività di quotazione.

Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice civile).

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Ratei passivi:		54.267	54.267
- su interessi passivi		26.039	26.039
- su assicurazioni		28.228	28.228
Risconti passivi	866.000	2.276.740	1.410.740
- contributi in conto esercizio su bandi e credito d'imposta	866.000	1.776.740	910.740
- Credito d'imposta quotazione		500.000	500.000
Totali	866.000	2.331.007	1.465.007

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Ricavi vendite e prestazioni	8.160.140	7.728.245	(431.895)	-5,29
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	1.323.585	-13.482	(1.337.067)	-101,02
Variazioni lavori in corso su ordinazione	1.374.113	-834.572	(2.208.685)	-160,74
Altri ricavi e proventi	65.241	238.041	172.800	+264,00
Totali	11.482.079	7.118.232	(4.363.847)	

Il valore dei ricavi su vendite e prestazioni di servizi registra una lieve flessione (5,3%) rispetto al risultato del precedente esercizio.

La variazione delle rimanenze di magazzino presenta un impatto marginale (-13.482) non essendoci state significative differenze tra i progetti in entrata e quelli in uscita dal magazzino. Nel precedente esercizio le variazioni erano state più significative in quanto numerosi progetti in corso di lavorazione sono stati completati e rilevati tra le rimanenze di proprietà intellettuali. Le variazioni sui lavori in corso hanno avuto, invece, un impatto più significativo nel corso del 2022 per via di un significativo aumento delle commesse completate entro l'anno a differenza del risultato 2021 che ha chiuso l'esercizio con numerosi progetti ancora in corso di lavorazione. La voce "Altri Ricavi e proventi", voce A5 del Conto Economico, è composta dalle seguenti voci di ricavo:

- Plusvalenza da cessione partecipazioni euro 100.773 relativa a Ubiquicom;
- Contributi in conto esercizio, credito ricerca e sviluppo, euro 28.674;
- Sopravvenienze attive euro 28.611;
- Cessione di IP e Brevetti euro 64.811.

Maggiori dettagli sull'andamento dei ricavi vengono forniti nella Relazione sulla Gestione.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendita prodotti	3.368
Ricavi da rifatturazioni	374.378
Prestazioni di servizi	7.268.892
Proventi da royalties	81.607
Totale	7.728.245

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si ritiene che la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche non sia significativa in quanto la quasi totalità dei ricavi è realizzata nei confronti di soggetti residenti nel territorio nazionale

Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione".

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	445.380	432.064	(13.316)	-2,99
Per servizi	2.596.780	2.592.710	(4.070)	-0,16
Per godimento di beni di terzi	959.560	1.081.834	122.274	12,74
Per il personale:				
a) salari e stipendi	4.778.741	5.485.721	706.980	14,79
b) oneri sociali	1.217.295	1.302.895	85.600	7,03
c) trattamento di fine rapporto	411.313	434.110	22.797	5,54
e) altri costi	292.115	320.970	28.855	9,88
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	282.046	283.419	1.373	0,49
b) immobilizzazioni materiali	23.685	30.437	6.752	28,51
d) svalut.ni crediti att. circolante	65.800	15.116	(50.684)	-77,03
Oneri diversi di gestione	185.491	234.535	49.044	26,44
Totali	11.258.206	12.213.811	955.605	

I costi di produzione sono aumentati di circa l'8,5%; la voce di maggior rilievo è riferita al costo del personale che aumenta per via di una maggior seniority dello staff esistente, l'incremento dei salari di figure chiave come iniziativa di *retention*, oltre che all'inserimento di nuove figure manageriali destinate ad apportare competenze chiave per lo sviluppo della struttura operativa, che, in veste di capogruppo, deve adeguarsi a supportare lo scale-up industriale delle società controllate.

Altra voce in aumento è rappresentata dal godimento di beni di terzi, tra cui l'affitto degli uffici, che ha subito incrementi sensibili a causa dell'impennata del tasso di inflazione.

Proventi e oneri finanziari

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio relativo all'ammontare degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

Interessi e altri oneri finanziari	
Prestiti obbligazionari	789.927
Finanziamenti bancari e interessi su contratti di copertura tassi d'interesse	215.988
Altri	78.958
Totale	1.084.873

Si riporta, inoltre, un dettaglio relativo alla composizione della voce "C.16.d) Proventi diversi dai precedenti".

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su prestiti obbligazionari						
Interessi su titoli						
Interessi bancari e postali					(266)	(266)
Interessi su finanziamenti						
Interessi da crediti commerciali						
Altri interessi attivi						
Utili spettanti ad associato in partecipazione di capitale/misto						
Altri proventi						
Totali					(266)	(266)

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si segnala che non vi sono elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La composizione della voce del Bilancio "Imposte sul reddito dell'esercizio" è esposta nella seguente tabella:

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var. %	Esercizio corrente
Imposte correnti	29.205	-29.205	-100,00	
Imposte anticipate	(212.559)	(1.240.611)	583,65	(1.453.170)
Totali	(183.354)	(1.269.816)		(1.453.170)

Fiscalità differita (art. 2427, punto 14 del Codice civile)

Le imposte differite sono state calcolate tenendo conto dell'ammontare di tutte le differenze temporanee generate dall'applicazione di norme fiscali e applicando le aliquote in vigore al momento in cui tali differenze sono sorte.

Le attività per imposte anticipate sono state rilevate in quanto si ritiene che, sulla base del piano industriale della società, negli esercizi successivi verrà generato un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Di seguito viene esposto un prospetto contenente la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificandone il relativo ammontare, l'aliquota di imposta applicata, l'effetto fiscale, gli importi accreditati o addebitati a conto economico e le voci escluse dal computo, con riferimento sia all'esercizio corrente che all'esercizio precedente. Nel prospetto in esame si espone, inoltre, l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in Bilancio attinenti a perdite dell'esercizio e di esercizi precedenti.

Voce	Esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		Esercizio corrente	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
IMPOSTE ANTICIPATE	Ammontare delle differenze temporanee					
Spese manutenzioni eccedenti	5.274				5.274	
Emolumenti amministratori non corrisposti	43.354		114.673		158.027	
Accantonamento a fondi svalutazione crediti	144.255				144.255	
Interessi passivi non dedotti ed eccedenza ROL	1.435.390		1.084.873		2.520.263	
Beneficio ACE	227.750				227.750	
Perdite Fiscali	299.694		4.855.330		5.424.797	
Strumenti Derivati	12.003		-12.003			
Totale differenze temporanee deducibili	2.437.49321		6.042.873		8.480.366	
Perdite fiscali						
Aliquote IRES e IRAP	24,00	3,90			24,00	3,90
Crediti per imposte anticipate	584.998		1.450.290		2.035.288	
IMPOSTE DIFFERITE	Ammontare delle differenze temporanee					
Ammortamenti sospesi	199.586	199.586			199.586	199.586
Strumenti Derivati			369.823		369.823	
Totale differenze temporanee imponibili	199.586	199.586	369.823		569.409	199.586
Aliquote IRES e IRAP	24,00	3,90			24,00	3,90
Debiti per imposte differite	47.901	7.784	88.757		136.658	7.784
Imposte anticipate (imposte differite) nette IRES e IRAP	537.097	-7.784	1.361.533		1.898.630	-7.784
Totali imposte anticipate (imposte differite) nette	529.313		1.361.533		1.890.846	
- imputate a Conto economico			1.453.170			
- imputate a Patrimonio netto			-91.637			
Perdite fiscali non considerate per calcolo imposte anticipate						

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	8.480.366	-
Totale differenze temporanee imponibili	569.409	199.586
Differenze temporanee nette	(7.910.957)	199.586
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(537.097)	7.784
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(1.361.533)	-
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(1.898.630)	7.784

Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES
BENEFICIO ACE	227.750	-	227.750	24,00%	54.660
COMPENSI ORGANO AMMINISTRATIVO NON CORRISPONTO	43.354	114.673	158.027	24,00%	37.926
ACCANTONAMENTO A FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	144.255	-	144.255	24,00%	34.621
SPESE MANUTENZIONE ECCEDENTI	5.274	-	5.274	24,00%	1.266
PERDITE FISCALI	569.467	4.855.330	5.424.797	24,00%	1.301.951
INTERESSI PASSIVI ECCEDENTI ROL	1.435.390	1.084.873	2.520.263	24,00%	604.863
STRUMENTI DERIVATI	12.003	(12.003)	-	24,00%	-

Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
AMMORTAMENTI SOSPESI	199.586	-	199.586	24,00%	47.901	3,90%	7.784
STRUMENTI DERIVATI	-	369.823	369.823	24,00%	88.758	-	-

Informativa sulle perdite fiscali

	Esercizio corrente			Esercizio precedente		
	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate	Ammontare	Aliquota fiscale	Imposte anticipate rilevate
Perdite fiscali						
dell'esercizio	4.855.330			269.773		
di esercizi precedenti	569.467			299.694		
Totale perdite fiscali	5.424.797			569.467		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili	-	24,00%	-	-	24,00%	-

Riconciliazione imposte – IRES

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	(6.179.518)	
Onere fiscale teorico %	24	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
- emolumenti amministratori non corrisposti	114.673	
- interessi passivi indeducibili	1.084.873	
Totale	1.199.546	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
- emolumenti amministratori corrisposti	43.354	
Totale	43.354	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:		
- spese autovetture	84.245	
- sopravvenienze passive	170.535	
- spese telefoniche	7.455	
- costi indeducibili	7.096	
- quota non imponibile utili	(95.734)	
- altre variazioni in diminuzione	(5.601)	
Totale	167.996	
Imponibile IRES	(4.855.330)	
Maggiorazione IRES - Imposte correnti		
IRES corrente per l'esercizio		
Quadratura IRES calcolata - IRES bilancio		(1.165.279)

62

Riconciliazione imposte – IRAP

Si riporta un prospetto contenente le informazioni richieste dal principio contabile n. 25, riguardanti la riconciliazione tra l'onere fiscale evidenziato in Bilancio e l'onere fiscale teorico.

Descrizione	Valore	Imposte
Base imponibile IRAP (A - B + b9 + b10 lett. c) e d) + b12 + b13)	2.463.233	
Costi non rilevanti ai fini IRAP:		
- costi co.co.pro. e coll. occasionali	457.800	
- altre voci	95.734	
Totale	2.825.299	
Onere fiscale teorico %	3,90	110.187
Deduzioni:		
- INAIL	18.497	
- Contributi previdenziali	1.310.407	
- Altre deduzioni	5.377.521	
Totale	6.706.425	
Imponibile IRAP	(3.881.126)	
IRAP corrente per l'esercizio		
Quadratura IRAP calcolata - IRAP bilancio		(151.364)

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 31/12/2022.

	Numero medio
Dirigenti	11
Quadri	9
Impiegati	73
Operai	3
Totale Dipendenti	96

Il numero effettivo dei dipendenti in forza al 31.12.2022 è pari a 96.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2022, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice civile.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	426.673	29.120
Anticipazioni	-	-
Crediti	-	-
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	-	-

63

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti al revisore legale (alla società di revisione) per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	89.000
Altri servizi di verifica svolti	-
Servizi di consulenza fiscale	-
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	-
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	89.000

Piani di incentivazione del personale

La Società ha mantenuto anche per il 2022 una politica di remunerazione variabile di medio termine basata sul principio del "pay per performance" con l'obiettivo principale di accrescere il valore della Società in maniera sostenibile, non solo attraverso la creazione di un legame fattuale tra remunerazioni corrisposte e performance, ma anche attraendo, fidelizzando e motivando risorse professionali qualificate per il perseguimento degli obiettivi strategici della Società.

In data 8 aprile 2022 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, a seguito dei risultati conseguiti nell'ambito del piano annuale ("AIS 2021") e della chiusura del piano di incentivazione di lungo periodo (LTIP 2018-2021), un aumento del capitale a pagamento per complessivi nominali Euro 5.173,90, mediante emissione alla pari di n. 517.390 azioni (di cui 161.582 azioni in favore dell'Amministratore Delegato) da offrirsi in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 quinto e ottavo comma c.c., ai beneficiari e da liberarsi in denaro entro il termine del 30 maggio 2022.

Nell'ambito dell'operazione denominata "Progetto Fare" e consistente nel collocamento riservato ad azionisti, obbligazionisti, nonché nuovi investitori a medio-lungo termine, di azioni ordinarie, rinvenienti principalmente da un apposito aumento di capitale, è stato istituito un Piano

di Incentivazione su base unicamente azionaria rivolto agli executive founders e un Piano di Incentivazione su base monetaria da riconoscersi ai manager della società, esclusi gli executive founders. In accordo ai principi contabili applicati il premio monetario rileva nell'ambito del costo del personale.

Il Premio Straordinario è stato approvato in data 23 settembre 2022 dal Consiglio di Amministrazione che, in data 11 ottobre 2022, nell'ambito della delega conferita dall'Assemblea degli Azionisti in data 9 maggio 2022, ha deliberato di aumentare in via scindibile e a pagamento entro il termine del 14 febbraio 2023 il capitale per un importo massimo di Euro 4.166,67 a servizio del citato Premio Straordinario, mediante emissione alla pari di n. 416.667 azioni ordinarie da offrirsi in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 quinto e ottavo comma c.c., ai beneficiari, di cui massime n. 166.667 in favore dell'Amministratore Delegato. Oltre al Premio Straordinario non sono stati assegnati ulteriori premialità al personale.

Categorie di azioni emesse dalla Società

Come prescritto dal punto 17 dell'art. 2427 del Codice civile, i dati sulle azioni che compongono il capitale sociale e il numero ed il valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dal prospetto che segue.

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero
Ordinarie	16.843.212	6.340.970	63.410	23.184.182
Totale	16.843.212	6.340.970	63.410	23.184.182

Titoli emessi dalla società

In relazione a quanto richiesto dal punto 18 dell'art. 2427 del Codice civile, si fa presente che non vi sono altri titoli emessi dalla Società.

Azioni Proprie

Si informa che la Società non detiene azioni proprie.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnala non vi sono impegni, garanzie e/o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non esistono patrimoni e finanziamenti destinati a uno specifico affare.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio sono state effettuate operazioni con parti correlate e che le stesse sono state fatte a normali condizioni di mercato e rientrano nel normale corso delle attività svolte verso le aziende in portafoglio. Le transazioni commerciali con Parti Correlate, nello specifico gli accordi con le società partecipate, non sono

qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività verso le imprese partecipate. I contratti con le società partecipate, peraltro basati su una piattaforma contrattuale redatta con il supporto dei principali studi legali, prevedono l'applicazione di tariffe standard valide per tutte le imprese in Portfolio, nonché termini e condizioni in linea con quelli applicati dal mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati, e sono regolati da accordi quadro che definiscono le aree progettuali, le condizioni e le modalità di affidamento dei progetti, ponendo l'attenzione su obblighi di riservatezza e trattamento dati, gestione dei diritti di proprietà intellettuale, criteri e iter procedurale di attivazione del progetto, fatturazione e modalità di pagamento nonché quantificazione dell'impegno, secondo tariffari definiti in base al profilo di competenza delle figure coinvolte nell'esecuzione del progetto e comunque a condizioni rispondenti al valore normale di mercato. In aggiunta a ciò, l'erogazione dei servizi risponde ad un rigoroso criterio di utilità per le imprese in Portfolio, collegato alle attività progettuali e di sviluppo di ciascuna, in linea con i reciproci piani e i budget approvati. Inoltre, i predetti servizi rispondono a elevati standard di qualità, determinati dai professionisti coinvolti, dall'efficacia nella rapidità di comprensione delle problematiche e dall'efficienza nella prontezza alla risoluzione delle stesse. Tali servizi, grazie all'organizzazione, ai metodi, alle tecniche, alle competenze e alle infrastrutture con le quali e-Novia adempie con puntualità ai propri obblighi, rispondono appieno alle esigenze delle imprese in Portafoglio, ferma restando in ogni caso la possibilità delle stesse di rivolgersi anche a terzi per richiedere

proposte in ordine alla fornitura dei medesimi servizi. I contratti con le società partecipate realizzano dunque una convergenza di interessi tra le imprese in Portfolio ed il socio e-Novia, scongiurando ogni situazione di conflitto di interessi.

La tabella successiva riporta i valori di attività di consulenza ingegneristica, tecnologica e di sostegno amministrativo e gestionale erogati da e-Novia verso le controllate (Ricavi) e dalle società in portfolio verso e-Novia (Costi) relativi prevalentemente a riaddebito di spese.

Tali valori sono iscritti nei Ricavi e Costi di esercizio del Bilancio al 31 dicembre 2022

Costi e Ricavi verso Parti Correlate

Società	Tipologia	Costi	Ricavi
BLIMP SRL	Controllata	48.800	438.111
BLUBRAKE SRL	Controllata		520.997
E-SHOCK SRL	Controllata		959.004
ESION SRL	Controllata		34.450
EXISTO SRL	Controllata		189.194
FEEL-O SRL	Controllata		12.450
HIRIDE SUSPENSION SRL	Controllata		351.532
HUXELERATE SRL	Controllata	18.000	70.082
MEASY SRL	Controllata		11.800
SHIFTIC SRL	Controllata		9.950
SMART ROBOTS SRL	Controllata		394.389
STEM SRL	Controllata		12.100
WAHU SRL	Controllata		207.463
WINNICA SRL	Controllata		149.767
Y.SHARE SRL	Controllata		203.460
YAPE SRL	Controllata		762.080
WEART SRL	Collegata	44.050	436.237
YAXE SRL	Collegata		74.900
BLUHUB SRL	Altra Impresa	4.006	127.638
Totale costi e ricavi verso Parti Correlate		110.850	4.965.604

I ricavi derivanti da vendite alle parti correlate sono riferiti prevalentemente a contratti di consulenza tecnica e servizi di supporto e sviluppo. I costi sostenuti verso le parti correlate si riferiscono al riaddebito di spese sostenute dalle imprese correlate a favore della Controllante.

Costi e Ricavi verso Parti Correlate - Soci e Amministratori

Nella seguente tabella si dà evidenza dei rapporti intercorsi con Soci e Amministratori della Società; i ricavi sono riferiti a servizi di consulenza prestati nei confronti di Soci a normali condizioni di mercato. I costi sono riferiti al canone di affitto e relative spese della sede di Via San Martino 12 - Milano.

Società	Tipologia	Costi	Ricavi
BREMBO SPA	Socio		44.500
DOMPÉ FARMACEUTICI	Socio	642.689	
MICRODATA GROUP SRL	Socio		7.300
Totale costi e ricavi verso Parti Correlate - Soci e Amministratori		642.689	51.800

Crediti e Debiti verso Parti Correlate

La seguente tabella riporta lo stato dei crediti/debiti commerciali da e verso le società in portfolio. La struttura dei crediti, sia per distribuzione che per ammontare, rispecchia la strategia di sostegno alle imprese in portfolio delineata dalla Società.

Società	Tipologia	Crediti	Debiti
BLIMP SRL	Controllata	1.040.091	15.372
BLUBRAKE SRL	Controllata	655.007	
E-NOVIA INC.	Controllata	16.281	
E-SHOCK SRL	Controllata	1.288.919	8.845
ESION SRL	Controllata	768.165	
EXISTO SRL	Controllata	532.608	
FEEL-O SRL	Controllata	227.189	
HIRIDE SUSPENSION SRL	Controllata	212.465	
HUXELERATE SRL	Controllata	229.355	21.960
MEASY SRL	Controllata	256.543	
SHIFTIC SRL	Controllata	21.655	
SMART ROBOTS SRL	Controllata	1.131.510	
STEM SRL	Controllata	108.662	
WAHU SRL	Controllata	585.735	
WINNICA SRL	Controllata	278.937	
Y.SHARE SRL	Controllata	1.131.488	
YAPE SRL	Controllata	1.351.512	
EFFORTLESS MOBILITY SRL	Collegata	102.319	
WEART SRL	Collegata	1.059.599	12.810
YAXE SRL	Collegata	1.200	
BLUHUB SRL	Altra Impresa	163.638	
Totale Crediti/Debiti commerciali vs. Controllate/Collegate		11.162.876	58.987

I crediti nei confronti delle parti correlate sono riferiti alla fatturazione delle normali attività di consulenza e prestazioni di servizi e sono riferiti sia alle prestazioni già fatturate, ma anche quelle in attesa di fatturazione, ma già consegnate come pure la quota parte di credito rappresentato dalle prestazioni in corso che compongono il magazzino dei lavori in corso su ordinazione; i debiti sono riferiti all'acquisto del credito IVA nell'ambito del regime di IVA di Gruppo.

Crediti/Debiti vs. Socie e Amministratori

Società	Tipologia	Crediti	Debiti
BREMBO SPA	Socio	880	-
Totale costi e ricavi verso Parti Correlate - Soci e Amministratori		880	-

Finanziamenti Fruttiferi a Società Controllate

Società	Tipologia	2022	2021
E-NOVIA INC.	Controllata	165.841	165.841
Y.SHARE SRL	Controllata	1.000.000	1.000.000
Totale Finanziamenti Fruttiferi		1.165.841	1.165.841

Gli amministratori hanno valutato la recuperabilità dei crediti commerciali e delle immobilizzazioni finanziarie verso imprese partecipate, sulla base sia delle attese prospettive di crescita e conseguente generazione di flussi finanziari positivi delle stesse, che dell'aspettativa di operazioni sul capitale sociale di e-Novia e delle sue partecipate con il potenziale ingresso di terzi investitori.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare che possano avere un impatto diretto e quantificabile sul bilancio del 2022. Si segnala che l'Assemblea degli Azionisti di e-Novia ha nominato, in data 26 gennaio 2023, 11 componenti del consiglio di amministrazione, che resteranno in carica per il triennio 2023-2025 (fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025).

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice civile

La Società ha stipulato, nel corso dei precedenti esercizi, alcuni contratti swap di copertura tassi riferiti ai finanziamenti bancari in corso allo scopo di neutralizzare l'effetto di un eventuale incremento di tassi, cosa che nel corso del 2022 si è puntualmente verificata. Si esclude ogni finalità speculativa essendo i contratti stipulati contestualmente alla sottoscrizione del finanziamento.

La decisione fu presa anche valutando i possibili scenari sui tassi di interesse e simulando l'impatto che un movimento al rialzo avrebbe potuto comportare.

Strumento	Importo
Credito ricerca e sviluppo	27.194,71
Credito d'imposta sulla formazione	28.673,88
Credito d'imposta spese di quotazione	500.000,00
Credito d'imposta Industria 4.0	46.776,00
Credito su bandi pubblici maturati nel corso dell'esercizio	836.769,00
Totale contributi in conto esercizio a credito	1.439.413,59



Tempi di pagamento delle transazioni commerciali

Ai sensi dell'art. 7-ter D. Lgs. 231/2002 si segnala che il tempo medio di pagamento dei fornitori nelle transazioni commerciali è mediamente pari a 60 giorni fine mese dalla data di ricezione della fattura.

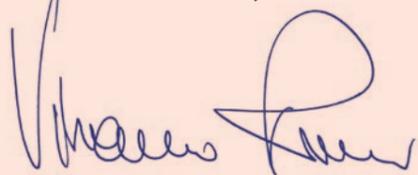
La società è comunque molto attenta alla gestione dei flussi di cassa e al patrimonio finanziario e adotta delle politiche di negoziazione che in alcuni casi possono prevedere l'allungamento dei tempi di pagamento.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la copertura della perdita di esercizio, pari ad euro 4.726.348,20 come segue:

Descrizione	Valore
Copertura Perdita dell'esercizio con:	
- Riserva legale	
- Riserva straordinaria	
- Utili a nuovo	
- Versamenti in c/capitale	
- Versamenti in c/copertura perdite	
- Riporto a nuovo	4.726.348
Totale	4.726.348

MILANO, 28 marzo 2023
Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
(Russi/Vincenzo Costanzo)



Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto RUSSI VINCENZO COSTANZO, in qualità di Amministratore, consapevole delle responsabilità penali ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.



Allegati

e-Novia S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

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

72

EY S.p.A.
Via Meravigli, 12
20123 Milano

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

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

Agli azionisti della
e-Novia S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della e-Novia S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

73

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Continuità aziendale" delle note al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, in cui gli Amministratori riportano le valutazioni fatte in merito al presupposto della continuità aziendale, avuto riguardo delle incertezze significative identificate e delle azioni per affrontare tali eventi e circostanze. Gli Amministratori informano inoltre che la loro valutazione considera anche la ricerca delle ulteriori risorse finanziarie al fine di perseguire le proprie linee strategiche e supportare il previsto percorso di crescita negli anni 2024-2025, nell'ambito dei propri piani industriali e nel perseguimento dell'obiettivo di raggiungere una profittabilità di Gruppo. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori 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 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 - 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 dell'ibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare

che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della e-Novia S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della e-Novia S.p.A. al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della e-Novia S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della e-Novia S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 12 aprile 2023

EY S.p.A.



Massimiliano Vercellotti
(Revisore Legale)

e-Novia S.p.A.

Sede Legale: Via San Martino 12, 20122 Milano.

Capitale Sociale, Euro 168.432=, i.v.

Registro Imprese della CCIAA Metropolitana di Milano, Monza-Brianza e Lodi, C.F. e P.IVA 07763770968

R.E.A. n. MI-1980598

Ai Soci

Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2429 C.C. al Bilancio 31 dicembre 2022

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022, il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza, osservando le disposizioni di legge e le Norme di comportamento del Collegio sindacale di società non quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, vigenti.

A decorrere dal 16.12.2022, ha preso avvio la negoziazione delle azioni della Società presso il mercato Growth di Euronext Milan, a seguito della quale la Società ha adottato e sta adottando gli opportuni adeguamenti in termini di struttura e di meccanismi operativi.

Avendo la Società conferito l'incarico di revisione legale alla società di Revisione Ernst & Young-EY S.p.A. a decorrere da tale data, l'attività di revisione legale, ai sensi dell'Art. 14 del D. Lgs. 39 del 27.01.2010, è stata svolta dai predetti revisori legali.

Il bilancio al 31 dicembre 2022 chiude con una perdita di Euro 4.726.348.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

In particolare, nel corso dell'esercizio:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione rilevando, in particolare, che tutte le azioni poste in essere dalla società nel corso dell'esercizio, non sono state in potenziale conflitto di interesse od in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea;
- abbiamo preso parte ai consigli di amministrazione ed alle assemblee degli azionisti, verificandone la regolarità della convocazione, nonché il rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale;
- abbiamo più volte incontrato i responsabili della funzione amministrazione, controllo e finanza della Società ed i revisori di EY S.p.A. per ricevere informazioni riguardo i loro lavori nonché, per quanto di loro competenza, riguardo il controllo interno; abbiamo anche incontrato altri responsabili apicali della Società, quali l'ufficio legale interno ed i comitati deputati alla verifica degli investimenti e remunerazioni, nonché i

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio 31.12.2022



1

membri dell'Organismo di Vigilanza e del Collegio Sindacale delle società partecipate (dove esistente), per raccogliere e scambiare informazioni come da prassi;

- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, tramite l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non sono emerse osservazioni particolari da riferire;
- siamo stati periodicamente informati dal Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario realizzate dalla società nel corso dell'esercizio;
- abbiamo valutato che i doveri degli Amministratori sono stati adempiuti nei termini previsti dalla legge, e che le azioni poste in essere sono risultate conformi alla legge ed allo statuto sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta della Società, ponendo particolare attenzione agli eventuali rischi nonché alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di valutarne l'impatto sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria della Società;
- abbiamo acquisito dagli Amministratori informazioni relativamente allo sviluppo della pandemia COVID-19, per la parte dell'esercizio che ne è stata ancora interessata con particolare riguardo in tema di sicurezza del personale dipendente e di affidabilità dei sistemi informativi aziendali.

Si richiama l'attenzione su quanto segnalato dagli Amministratori, nell'ambito della Nota integrativa e della Relazione sulla gestione, circa la continuità aziendale e le relazioni con parti correlate, richiamato dai revisori nella loro relazione ai sensi dell'art. Art. 14 del D.lgs. 27.01.2010 n. 39. In particolare, viene richiamata l'attenzione sui seguenti aspetti segnalati dagli Amministratori nel bilancio separato (e consolidato, con gli opportuni adeguamenti):

- all'atto della redazione del bilancio, gli Amministratori hanno effettuato la valutazione prospettica della capacità della Società di continuare a costituire un complesso economico destinato alla produzione di reddito. Alla luce del ruolo di Capogruppo di e-Novia S.p.A., la valutazione non può che essere effettuata prendendo in considerazione il fabbisogno finanziario del Gruppo nel suo complesso;
- sulla base del budget 2023 e di una stima dell'assorbimento di cassa dei primi 4 mesi del 2024, senza ipotizzare nuovi finanziamenti esterni o aumenti di capitale, gli Amministratori hanno stimato il fabbisogno finanziario complessivo netto assorbito dalla Società e dalle sue partecipate nel periodo di 12 mesi successivi alla data di approvazione del presente documento, ovvero entro il 30 aprile 2024, prevedendo una liquidità disponibile positiva al termine del periodo. Gli Amministratori hanno esplicitato le principali assunzioni su cui poggiano le previsioni circa il fabbisogno previsto.

Considerato il quadro sopra rappresentato, preso atto delle azioni intraprese e a oggi finalizzate, gli Amministratori hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella Relazione del Collegio Sindacale al bilancio 31.12.2022.



2

predisposizione del bilancio consolidato al 31.12.2022, pur in presenza di incertezze significative relative all'avveramento delle assunzioni ipotetiche. Gli Amministratori hanno segnalato che, in ogni caso, il Gruppo dovrà ricercare ulteriori risorse finanziarie al fine di perseguire le proprie linee strategiche e supportare il previsto percorso di crescita negli anni 2024-2025, nell'ambito dei propri piani industriali e nel perseguimento dell'obiettivo di raggiungere una profittabilità di Gruppo. Sempre nell'ottica della continuità finanziaria, gli Amministratori hanno indicato che rimane aperta anche la possibilità di un'ulteriore rimodulazione del piano di investimenti.

Gli Amministratori non segnalano specifici impatti sulla Società ipoteticamente derivanti dal protrarsi del tragico conflitto in corso tra Russia e Ucraina, se non un generalizzato effetto negativo sul fronte dei rincari dell'energia e del reperimento della componentistica necessaria alla produzione.

Con riferimento all'attività di revisione legale, prendiamo atto che il revisore legale EY S.p.A. ha rilasciato in data 12.04.2023 la relazione ai sensi dell'art. Art. 14 del D.lgs. 27.01.2010 n. 39, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, rappresenta la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della vostra società con giudizio positivo, esprimendo per quanto di loro competenza, in merito alla Relazione sulla Gestione, giudizio positivo relativamente alla coerenza della stessa con il bilancio 31.12.2022 di e-Novia S.p.A..

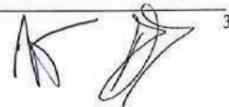
In merito all'esame del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, predisposto dal Consiglio di Amministrazione costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal rendiconto finanziario, dal prospetto dei movimenti di patrimonio netto e dalle relative note esplicative e dalla Relazione sulla Gestione, attestiamo che lo stesso rappresenta la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della vostra società, redatto in conformità ai principi OIC.

Il bilancio dell'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti all'esercizio precedente redatto in conformità ai medesimi principi contabili.

Il Collegio inoltre osserva che:

- a bilancio risultano complessivamente iscritte immobilizzazioni immateriali per Euro 2.527.885; di questi, Euro 2.198.481 (a fronte di Euro 698.125 iscritti al 31.12.2021, l'incremento si ricollega principalmente alla capitalizzazione delle spese di quotazione);
- gli Amministratori hanno predisposto anche il bilancio consolidato il quale espone una perdita complessiva netta di €12.001.918, di cui € 9.841.910 di pertinenza del Gruppo;
- ai sensi dell'art. 1 c.125-bis della L. 124/2017, la Società segnala di non aver ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti ad esse collegati che non abbiano carattere di generalità e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria. I contributi in conto esercizio maturati nel corso dell'esercizio riguardano, per € 27.194,71 contributo in conto esercizio per credito d'imposta ricerca e sviluppo, per €

Relazione del Collegio Sindacale al bilancio 31.12.2022



3

28.673,88 credito d'imposta sulla formazione, per € 500.000,00 credito d'imposta su spese di quotazione, per € 46.776 credito d'imposta "Industria 4.0" e per € 836.769 credito su bandi pubblici.

Nel corso dell'esercizio 2022, il Collegio non ha ricevuto esposti ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile e non ha effettuato denunce ai sensi dell'Art. 2409 comma 7) del codice Civile.

Il Collegio osserva come gli Amministratori abbiano dato esauriente informativa, nella Relazione sulla Gestione, degli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio ed al prevedibile andamento della gestione.

Non si sono verificate circostanze per le quali esprimere pareri obbligatori ai sensi di Legge, oltre al parere del Collegio Sindacale reso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile (allo scopo di esprimere il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni da assegnare all'Amministratore Delegato della Società, beneficiario dell'Annual Incentive Scheme 2022, AIS 2022, già deliberato dall'Assemblea dei Soci).

Si precisa che la Società:

- non si è avvalsa delle deroghe al disposto dell'art. 2423-bis n. 1 del Codice Civile;
- la Società si è avvalsa della proroga concessa dal D.L.4/2022 di sospendere parzialmente gli ammortamenti per l'esercizio 2022 a causa della congiuntura economica con un conseguente impatto sui risultati attesi. L'ammontare degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali e immateriali sospesi è pari ad euro 170.428. Si è pertanto determinato un effetto positivo sul bilancio, il cui valore è allocato in apposita Riserva Indisponibile nel Patrimonio Netto.

Il Collegio Sindacale, richiamando quanto esposto nella presente Relazione, può ragionevolmente assicurare che dall'attività svolta e dalle informazioni assunte, non sono emersi fatti censurabili e/o irregolarità od omissioni da richiederne la segnalazione all'Organo di Controllo o particolare menzione nella presente Relazione.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, concordando con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio.

Milano, 12 aprile 2023

Il Collegio Sindacale

Paola Mignani (Presidente)

Mara Losi (Sindaco effettivo)

Andrea Tavecchio (Sindaco effettivo)



Relazione del Collegio Sindacale al bilancio 31.12.2022

4

www.e-novia.it
via San Martino 12
20122 Milan - Italy

+39 02 45902000
info@e-novia.it

