

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

---

Ria Grant Thornton S.p.A.  
Via Salaria 222  
00198 Roma

*Ai Soci di  
Cube Labs S.r.l.*

T +39 06 8551752  
F +39 06 8552023

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Cube Labs S.r.l. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, 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 2020, 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.

**Richiamo d'informativa**

Come più ampiamente descritto nella Nota Integrativa, congiuntamente ai relativi effetti, la Società avvalendosi della facoltà concessa dal Decreto-Legge n.104/2020, convertito in Legge n.126/2020, ha proceduto alla rivalutazione delle partecipazioni iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

**Responsabilità dell'amministratore unico per il bilancio d'esercizio**

L'amministratore unico è responsabile 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.

L'amministratore unico è responsabile 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. L'amministratore unico utilizza il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbia valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbia alternative realistiche a tali scelte.



**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 prese dagli utilizzatori 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 o 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 dall'amministratore unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'amministratore unico 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 dagli 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.

Roma, 25 giugno 2021

Ria Grant Thornton S.p.A.

*Roberta Cipollini*

Director

## CUBE LABS S.R.L.

### Bilancio di esercizio al 31-12-2020

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	VIA GIULIO CACCINI 1 00198 ROMA RM
<b>Codice Fiscale</b>	12496551008
<b>Numero Rea</b>	Roma 1378618
<b>P.I.</b>	12496551008
<b>Capitale Sociale Euro</b>	300.000 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	829999 Altri servizi di sostegno alle imprese nca
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un gruppo</b>	no

## Stato patrimoniale

	31-12-2020	31-12-2019
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	9.015	10.164
II - Immobilizzazioni materiali	1.966	1.659
III - Immobilizzazioni finanziarie	51.744.795	348.629
Totale immobilizzazioni (B)	51.755.776	360.452
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.515.963	726.744
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.099.864	1.068.772
imposte anticipate	30.098	10.279
Totale crediti	2.645.925	1.805.795
IV - Disponibilità liquide	263.114	36.616
Totale attivo circolante (C)	2.909.039	1.842.411
D) Ratei e risconti	16.903	5.972
Totale attivo	54.681.718	2.208.835
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	300.000	57.126
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	210.000	212.874
III - Riserve di rivalutazione	51.190.037	0
IV - Riserva legale	12.000	3.231
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve	1.000.321	1.000.319
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(5.142)	(5.812)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	92.884	(35.104)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	219.775	136.757
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	53.019.875	1.369.391
B) Fondi per rischi e oneri	5.142	5.812
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	6.270	2.900
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	910.310	430.218
esigibili oltre l'esercizio successivo	740.121	400.514
Totale debiti	1.650.431	830.732
Totale passivo	54.681.718	2.208.835

## Conto economico

31-12-2020 31-12-2019

Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	912.131	524.001
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	33.583	33.583
altri	4.520	10.468
Totale altri ricavi e proventi	38.103	44.051
Totale valore della produzione	950.234	568.052
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.375	3.085
7) per servizi	410.498	229.956
8) per godimento di beni di terzi	26.812	22.139
9) per il personale		
a) salari e stipendi	60.028	26.647
b) oneri sociali	9.344	7.085
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	4.663	2.130
c) trattamento di fine rapporto	3.377	2.130
d) trattamento di quiescenza e simili	1.286	0
Totale costi per il personale	74.035	35.862
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	3.584	2.952
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.976	2.534
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	608	418
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	90.900	36.000
Totale ammortamenti e svalutazioni	94.484	38.952
14) oneri diversi di gestione	10.222	4.359
Totale costi della produzione	618.426	334.353
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	331.808	233.699
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	15	26
Totale proventi diversi dai precedenti	15	26
Totale altri proventi finanziari	15	26
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	23.212	30.929
Totale interessi e altri oneri finanziari	23.212	30.929
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(23.197)	(30.903)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	308.611	202.796
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	108.655	44.315
imposte differite e anticipate	(19.819)	21.724
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	88.836	66.039
21) Utile (perdita) dell'esercizio	219.775	136.757

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2020	31-12-2019
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	219.775	136.757
Imposte sul reddito	88.836	66.039
Interessi passivi/(attivi)	23.197	30.903
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	331.808	233.699
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	92.186	36.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.584	2.952
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	3.377	2.130
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	99.147	41.082
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	430.955	274.781
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(860.292)	(275.360)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	10.705	87.538
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(10.931)	(574)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(40.549)	(36.787)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(901.067)	(225.183)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(470.112)	49.598
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(23.197)	(30.903)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(1)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(1.956)	1.063
Altri incassi/(pagamenti)	(7)	(154)
Totale altre rettifiche	(25.160)	(29.995)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(495.272)	19.603
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(915)	(1.299)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.827)	(1.607)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(51.396.166)	(200.703)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0

Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(51.398.908)	(203.609)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	386.363	52.736
Accensione finanziamenti	303.606	(124.892)
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	242.874	(1.040.374)
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	51.187.835	1.211.808
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	52.120.678	99.278
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	226.498	(84.728)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	30.795	139.008
Assegni	500	(19.000)
Danaro e valori in cassa	5.321	1.336
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	36.616	121.344
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	259.804	30.795
Assegni	0	500
Danaro e valori in cassa	3.310	5.321
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	263.114	36.616
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2020

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 219.775. Si segnala che tale risultato positivo è da ricondursi principalmente all'incremento dell'attività di erogazione di servizi nei confronti delle società controllate, il cui numero è incrementato significativamente nel corso del 2019.

### **Attività svolte**

La vostra Società continua a svolgere la propria attività nel settore dell'incubazione, accelerazione e trasferimento tecnologico. In particolare essa rappresenta una piattaforma avanzata di sviluppo e partecipazione per il trasferimento dell'innovazione tecnologica italiana sui grandi mercati e grazie ad un esteso network di collaborazioni attive con Università, Società, Centri di Ricerca di eccellenza e consolidate relazioni internazionali con investitori nel settore, valorizzando il tema della proprietà intellettuale tramite accordi di partecipazione e sviluppo delle innovazioni e con la creazione di Spin Off accademici e/o universitari ad alto contenuto tecnologico ed innovativo.

Dal suo esordio nel 2013 ad oggi, Cube Labs ha visto un ampliamento trasversale del proprio portfolio arrivando ad avere tecnologie RD variegata che spaziano dal pharma al MedTech, passando per il nutraceutico. Da quest'anno la società ha evoluto il suo modello nella direzione del Venture Builder, con un controllo organizzativo sempre più qualificato sulle partecipate, arruolando manager dal profilo ed esperienza internazionale, rappresentando una delle poche realtà VB sul panorama nazionale ed europeo ad operare nel settore del Life Science. Le modalità operative sono assimilabili a quelle della Holding di partecipazioni e servizi, tramite le quali la società ha conseguito un progressivo ampliamento del portfolio che con la costituzione di Crati River Valley Medical Industries (CRVMI) e la partecipazione di Ggravity, porta a 13 il numero delle aziende presenti.

L'attività della società si sostanzia nella selezione di progetti di ricerca, costituzione di società innovative, sviluppo della proprietà intellettuale e di nuove soluzioni medicali disegnando specifiche strategie di penetrazione nel mercato delle scienze, della vita e della salute umana.

### **Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio**

L'avvento della pandemia da COVID-19 ha coinvolto sin da subito in prima linea l'industria farmaceutica e medicale, che in Italia comprende complessivamente più di 5.300 imprese, quasi 174.000 addetti e un volume di affari di oltre 50 miliardi di euro. Tra sperimentazioni, vaccini e produzione di dispositivi per la protezione individuale e prodotti per l'igienizzazione e sterilizzazione, questo settore, uno dei più rilevanti per il nostro Paese, è stato esposto ancor di più di quanto lo fosse prima a nuovi rischi, non sempre però strettamente legati all'ambito medico e sanitario. Tra le cose che ci ha insegnato la pandemia vi è sicuramente l'importanza di prevedere e anticipare possibili scenari futuri e di essere sempre pronti, con strumenti all'avanguardia e opportune strategie, a reagire tempestivamente a imprevisti e situazioni anomale. Dopo la grande crisi sanitaria del 2020, il 2021 sarà necessariamente un anno di trasformazione, un periodo durante il quale si dovrebbe riuscire a risolvere, almeno parzialmente, l'emergenza legata all'infezione da **Covid-19**, ma che, nel contempo, sarà sicuramente contrassegnata dal perdurare della crisi sanitaria (e dei sistemi che la gestiscono) e di quella economica, che sono state innescate dalla pandemia. Tuttavia, all'incertezza che oggi caratterizza la nostra vita quotidiana, si contrappongono tutta una serie di opportunità che il cambiamento repentino nei comportamenti quotidiani e nelle modalità di lavoro ha reso possibile, anche e soprattutto nell'ambito delle **scienze della vita**. Il primo fattore da prendere in considerazione è la trasformazione che hanno subito i **sistemi sanitari** dei vari paesi, i quali, in qualche misura, hanno dimostrato un'elasticità impensabile prima della pandemia di **Covid-19** grazie all'adozione di alcune soluzioni innovative (anche in via del tutto sperimentale, come per alcune tipologie di telemonitoraggio o di televisita) che hanno contribuito a mitigare la mancata effettuazione di esami ed interventi non Covid-19. Tuttavia, i ritardi nelle diagnosi e nei trattamenti (se non addirittura la loro mancata effettuazione) registrati nel corso del 2020 avranno anche un impatto sulle aziende farmaceutiche, che dovranno adoperarsi per mettere a disposizione, per patologie in stadi più avanzati, un numero maggiore di soluzioni terapeutiche rispetto a quanto avveniva in passato. Ulteriori tendenze sono quelle dei lanci di **nuovi prodotti farmaceutici** nel contesto di post-pandemia e la **digitalizzazione** dell'assistenza sanitaria domiciliare che è progressivamente cresciuta negli anni. La diffusione di **Covid-19** ha rappresentato il momento nel quale la **digitalizzazione in sanità** ha dimostrato di essere un pilastro importante per la sostenibilità dei sistemi sanitari: per tal motivo, è una tendenza che non è più possibile ignorare. Prendendo in considerazione le aree terapeutiche, dopo che il decennio 2010-2020 è stato dedicato all'**oncologia**, quello degli anni venti sarà incentrato sulle patologie che colpiscono il **sistema nervoso centrale**. Tale tendenza è prevista a causa dell'esplosione di disturbi della salute mentale, dovuti ai provvedimenti assunti per contrastare la pandemia, che riporteranno a concentrare nuovamente l'attenzione sul sistema nervoso centrale. L'ultima tendenza individuata è il crescente peso che la **Cina** assumerà nell'ambito del mercato farmaceutico negli anni del post pandemia. La Cina assumerà un ruolo di notevole importanza non solo per quello che riguarda la manifattura farmaceutica, ma soprattutto come mercato di sbocco dell'industria e come fonte di innovazione terapeutica. Queste nuove tendenze, alcune già in essere prima della pandemia, altre che si sono manifestate proprio durante questo periodo, rappresentano delle nuove sfide per l'industria farmaceutica ed il settore delle Life Science dove opera la vostra Società che nel corso del 2020 ha registrato, e continua a registrare alla data di redazione del bilancio, un crescente livello di attrattività tanto verso il mercato dei capitali quanto verso il mercato commerciale. Relativamente alla raccolta dei capitali in essere, tra i vari, nel 2020 è stato sottoscritto un accordo di co-investimento, tutt'ora in corso, siglato tra Cube Labs e **CDP Venture Capital sgr** – Fondo Nazionale Innovazione - all'interno del quale Cube Labs è stato selezionato come partner qualificato (società-acceleratore) con l'obiettivo di supportare la fase pre-seed e seed di start up innovative con sede legale ed operativa in regioni del sud Italia nel settore del Life Sciences. Lo stesso fondo CDP VC sgr ha manifestato formalmente interesse, tramite LOI del 4 agosto 2020 e framework investment agreement del 4 giugno 2021,

ad un investimento più ampio sul portafoglio, in cui interverranno altri co-investitori qualificati direttamente sulla Holding, a cui farà verosimilmente seguito il round IPO public capital raising.

Circa le attività commerciali, tramite le sinergie di gruppi di scienza del nostro portfolio, abbiamo, tra le varie, studiato e depositato un nuovo brevetto per la profilassi verso il COVID 19, Dtech Biogel Spray, registrato in EU come dispositivo medico di classe I e attivato contatti in Italia ed all'estero con corporate di settore interessati allo sviluppo commerciale da cui ci attendiamo significativi ricavi, unitamente alla immissione sul mercato BtoB di numerose soluzioni innovative in fase di sviluppo clinico.

Circa la crescita la vostra società sta scalando una strategia pan-europea tramite la presenza qualificata su numerosi mercati internazionali quali Polonia e CEE per l'accesso ai programmi di public fundraising europeo, la Svizzera per la creazione di partnership con family office ed investitori all'interno della confederazione elvetica, Israele per l'implementazione ed allargamento delle relazioni strategiche di settore guidate dal partner Shizim Holding, UK per attività di private e public fundraising e Spagna per l'ampliamento delle partnership commerciali.

Tutto questo ha fatto sì che la vostra società abbia nuovamente attirato l'attenzione di **Forbes** che ha dedicato un'interessante intervista al fondatore e CEO di Cube Labs, nella sezione Good Stories ed una uscita nel numero di giugno sul **Magazine Private**, rivolto al mondo del private banking e wealth management. Inoltre, dopo una lunga fase di analisi da parte della redazione, centro studi **Le Fonti** e col supporto del comitato scientifico, la vostra realtà è stata preselezionata come **Finalista** della **XI** edizione annuale de **Le Fonti Awards** nella categoria “ **Innovazione e Leadership**”.

Dal punto di vista organizzativo la Società ha reagito proattivamente all'evento pandemico anticipando l'implementazione delle misure di contenimento del contagio del virus (cosiddetto distanziamento sociale), adottando da subito lo smart working delle risorse impiegate e tutte le ulteriori misure precauzionali che hanno permesso alla società di non subire impatti sulla continuità aziendale e di adottare un modello organizzativo sempre più flessibile ed adeguato alla richiesta di continui mutamenti.

## Principi di redazione

### Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

---

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico 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, al riguardo si evidenzia che gli eventi pandemici che hanno interessato l'esercizio 2020 non hanno avuto effetti tangibili su tale aspetto della vita della Società.

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, che costituisce parte integrante del Bilancio di esercizio, è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis, 2435-bis e a 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.

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

Ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2435-bis, c.1, del Codice Civile, il Bilancio del presente esercizio è stato redatto in forma abbreviata in conformità alle disposizioni dettate dal predetto articolo.

Inoltre la presente Nota integrativa riporta le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'art. 2428 c.c. e pertanto non si è provveduto a redigere la Relazione sulla gestione, come previsto dall'art. 2435-bis del Codice Civile.

Si segnala che la società, ai sensi dell'art. 106 del D.L. 18/2020, convertito con la Legge n. 27 del 24 aprile 2020 e successive modifiche, si è avvalsa della possibilità di fruire del termine di 180 giorni per la convocazione dell'Assemblea dei soci chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio.

## **Principi contabili**

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro.

## Criteria 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 state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

Sono stati indicati esplicitamente le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati, calcolati sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni
Costi di sviluppo	
Diritti di brevetto industr. e utilizz. opere dell'ingegno	5 anni
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5,55%

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

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.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata, con eccezione dell'avviamento.

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna, ovvero al valore di conferimento basato sulla perizia di stima del patrimonio aziendale. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

Sono stati indicati esplicitamente le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati, calcolati sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

Descrizione	Aliquote applicate
Fabbricati	

Descrizione	Aliquote applicate
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	
Altri beni:	12% - 15%
- Mobili e arredi	
- Macchine ufficio elettroniche	20%
- Autovetture e motocicli	
- Automezzi	

Non vi sono state variazioni delle aliquote di ammortamento rispetto al precedente esercizio.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Il costo è rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione; il valore così determinato non eccede, in ogni caso, il valore di mercato.

Le immobilizzazioni destinate alla vendita sono classificate in apposita voce dell'attivo circolante, in quanto sono rispettate le condizioni previste dal P.C. OIC n. 16.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni in società controllate e collegate sono state valutate secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione.

Il valore così determinato non risulta superiore al valore che si sarebbe determinato applicando i criteri previsti dall'art. 2426, punto 4, del Codice Civile.

Il costo di acquisto può essere oggetto di rivalutazione in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione; la rivalutazione è effettuata nei modi e nei limiti di volta in volta fissati dalle citate leggi di rivalutazione.

Le partecipazioni non destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio della società vengono classificate nell'attivo circolante tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

Le partecipazioni in altre imprese non controllate e/o collegate sono state iscritte al costo di acquisto o a un minor valore, in presenza di riduzioni durevoli dello stesso rispetto al costo.

I Titoli sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati iscritti sulla base del loro presumibile valore di realizzo.

## **Crediti**

---

I crediti sono stati iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

I crediti comprendono le fatture emesse e quelle ancora da emettere, ma riferite a prestazioni di competenza dell'esercizio in esame.

I crediti verso clienti soggetti a procedure concorsuali o in stato di provato dissesto economico, per i quali si rende inutile promuovere azioni esecutive, vengono portati a perdita integralmente o nella misura in cui le informazioni ottenute e le procedure in corso ne facciano supporre la definitiva irrecuperabilità.

I crediti per operazioni finanziarie comprendono sia i crediti verso le banche cedenti titoli per operazioni di pronti contro termine, sia i crediti verso istituzioni finanziarie per polizze di credito commerciale; tali crediti corrispondono ai prezzi pagati per dette operazioni.

L'eventuale quota interessi inclusa nel valore nominale dei crediti finanziari non maturata a fine anno viene differita agli esercizi futuri.

Gli interessi relativi a tali operazioni finanziarie, maturati nel corso dell'esercizio e non ancora liquidati, sono stati contabilizzati tra i ratei attivi.

Sulla parte non realizzata delle svalutazioni si è provveduto a determinare le imposte differite.

## **Disponibilità liquide**

---

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa, sia in Euro che in valuta estera, i valori bollati e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale, appositamente convertiti in valuta nazionale quando trattasi di conti in valuta estera.

## **Ratei e risconti**

---

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

Relativamente ai ratei e risconti pluriennali si è provveduto a verificare il mantenimento della originaria iscrizione e laddove necessario sono state operate le necessarie variazioni.

## **TFR**

---

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

## **Debiti**

---

I debiti sono espressi al loro valore nominale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio.

### **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*.

### **Contabilizzazione dei ricavi e dei costi**

---

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti. I ricavi relativi ai lavori in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;
- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i contributi in conto capitale vengono iscritti in Bilancio in correlazione con i costi cui afferiscono
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

### **Dividendi**

---

I dividendi sono contabilizzati secondo il principio di competenza economica, al sorgere del relativo diritto alla riscossione, ai sensi dell'OIC 21.

## **Imposte sul Reddito**

---

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

Con riferimento alla rilevazione degli effetti fiscali derivanti dalle differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi si specifica quanto segue.

Le imposte differite sono state calcolate sulla base delle differenze temporanee tassabili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento della base imponibile.

In aderenza del principio della prudenza, le attività per imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee deducibili applicando l'aliquota di imposta che si ritiene in vigore al momento in cui tali differenze genereranno una variazione in diminuzione dell'imponibile, basandosi sul principio della ragionevole certezza dell'esistenza di imponibili fiscali futuri sufficienti a riassorbire le variazioni sopra menzionate.

L'ammontare delle imposte anticipate viene rivisto ogni anno al fine di verificare il permanere della ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali, tali da recuperare l'intero importo delle imposte anticipate.

L'ammontare delle imposte differite ed anticipate è soggetto, altresì, a rideterminazione nell'ipotesi di variazione delle aliquote di tassazione originariamente considerate.

In merito alla riserva di rivalutazione ex D.L. 104/2020 iscritta nel Patrimonio Netto - in sospensione d'imposta -, si ritiene che la distribuzione sia differita a un tempo indefinito; non sono state pertanto iscritte le relative imposte differite, ai sensi del P.C. n. 25 OIC.

## Nota integrativa abbreviata, attivo

### Immobilizzazioni

#### Movimenti delle immobilizzazioni

Nel prospetto seguente sono evidenziati i saldi e le variazioni delle Immobilizzazioni.

	Immobilizzazioni immateriali	Immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni finanziarie	Totale immobilizzazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>				
<b>Costo</b>	25.425	2.225	348.629	376.279
<b>Rivalutazioni</b>	0	0	0	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	15.261	565		15.826
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	10.164	1.659	348.629	360.452
<b>Variazioni nell'esercizio</b>				
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	1.827	915	23.820	26.562
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	0
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	0	0	51.190.036	51.190.036
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	2.976	608		3.584
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	0	0	0	0
<b>Altre variazioni</b>	0	0	182.310	182.310
<b>Totale variazioni</b>	(1.149)	307	51.396.166	51.395.324
<b>Valore di fine esercizio</b>				
<b>Costo</b>	17.146	3.115	554.759	575.020
<b>Rivalutazioni</b>	0	0	51.190.036	51.190.036
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	8.131	1.149		9.280
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	9.015	1.966	51.744.795	51.755.776

#### Immobilizzazioni immateriali

Si riporta di seguito la movimentazione e il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Costi di impianto e di ampliamento				
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità				
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo di opere dell'ingegno	6.825	1.827	2.718	5.934
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.339		258	3.081
Avviamento				

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Immobilizzazioni in corso e acconti				
Altre immobilizzazioni immateriali				
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>10.164</b>	<b>1.827</b>	<b>2.976</b>	<b>9.015</b>

## Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

	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
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	10.106	0	10.667	4.653	0	0	0	25.425
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	10.106	0	3.842	1.313	0	0	0	15.261
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	0	6.825	3.339	0	0	0	10.164
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	0	0	1.827	0	0	0	0	1.827
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	0	0	2.718	258	0	0	0	2.976
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale variazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(891)</b>	<b>(258)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.149)</b>
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	0	0	12.494	4.653	0	0	0	17.146
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	6.560	1.571	0	0	0	8.131
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0

	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
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	5.934	3.081	0	0	0	9.015

## Immobilizzazioni materiali

Si riporta di seguito la movimentazione delle immobilizzazioni materiali.

Voce di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Terreni e fabbricati				
Impianti e macchinario		703		703
Attrezzature industriali e commerciali				
Altri beni	1.659		396	1.263
- Mobili e arredi				
- Macchine di ufficio elettroniche	1.659		396	1.263
- Autovetture e motocicli				
- Automezzi				
- Beni diversi dai precedenti				
Immobilizzazioni in corso e acconti				
<b>Totali</b>	<b>1.659</b>	<b>703</b>	<b>396</b>	<b>1.966</b>

## 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).

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>	0	0	0	2.225	0	2.225
<b>Rivalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	0	0	0	565	0	565
<b>Svalutazioni</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.659</b>	<b>0</b>	<b>1.659</b>
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	760	0	155	0	915

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Ammortamento dell'esercizio	0	57	0	551	0	608
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	703	0	(396)	0	307
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	0	760	0	2.355	0	3.115
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	57	0	1.092	0	1.149
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	703	0	1.263	0	1.966

### Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie è composta da partecipazioni, crediti di natura finanziaria, titoli e strumenti finanziari derivati come evidenziato nel prospetto che segue.

Voci di bilancio	Saldo iniziale	Incrementi	Decrementi	Saldo finale
Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	291.043	51.349.331		51.640.374
b) Imprese collegate	42.086	23.965		66.051
c) Imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis) Altre imprese				
Crediti verso:				
a) Imprese controllate				
b) Imprese collegate				
c) Imprese controllanti				
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
d-bis) Verso altri		22.870		22.870
Altri titoli	15.500			15.500
Strumenti finanziari derivati attivi				
Arrotondamento				
Totali	348.629	51.396.166		51.744.795

Di seguito si forniscono informazioni e prospetti di dettaglio delle singole voci.

### 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 31/12/2020 ammonta complessivamente a Euro 51.706.425 (Euro 333.129 alla fine dell'esercizio precedente).

Gli altri titoli nella presente voce rappresentano un investimento duraturo da parte della Società; risultano iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ai sensi dell'OIC 20.

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).

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo	291.043	42.086	0	0	0	333.129	15.500	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	291.043	42.086	0	0	0	333.129	15.500	0
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	3.820	20.000	0	0	0	23.820	0	0
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	51.190.036	0	0	0	0	51.190.036	0	0
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	155.475	3.965	0	0	0	159.440	0	0
Totale variazioni	51.349.331	23.965	0	0	0	51.373.296	0	0
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo	51.640.374	66.051	0	0	0	51.706.425	15.500	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	51.640.374	66.051	0	0	0	51.706.425	15.500	0

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Le partecipazioni in imprese controllate sono state valutate al costo di acquisto oggetto di rivalutazione nel corso dell'esercizio ai sensi dell'art. 110 del D.L. n. 104/2020.

Al riguardo si segnala che la società ha ritenuto opportuno procedere alla rivalutazione del valore al 31/12/2020 delle partecipazioni detenute in imprese controllate e collegate, come di seguito riepilogate, possedute alla data del 31/12/2019, in deroga al principio di iscrizione al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di

diretta imputazione. Per quanto riguarda l'individuazione del valore costituente il limite massimo alla rivalutazione è stato adottato il criterio del valore di mercato coerentemente con quanto previsto dal citato decreto e dal documento interpretativo numero 7 emanato dall'OIC.

Al fine di individuare il citato valore di mercato, la Società ha affidato a Pirola Pennuto Zei e Associati, esperto indipendente e dotato delle necessarie competenze tecniche, l'incarico di predisporre un' apposita perizia giurata di stima. La perizia è stata redatta utilizzando il criterio del discounted cash flow ("DCF"), in quanto ritenuto, nel caso di specie, il più idoneo, tra i vari metodi valutavi utilizzabili, ad individuare l'effettivo valore delle partecipazioni oggetto di rivalutazione. Così individuato il valore massimo della rivalutazione, la Società, pur ritenendo sulla base degli elementi informativi ad oggi disponibili che tale grandezza rappresenti l'effettivo valore degli asset in esame prudentemente apprezzato, ha ritenuto opportuno adottare una condotta ulteriormente prudente e cautelativa procedendo alla rivalutazione delle citate partecipazioni in misura pari al 50% del valore economico individuato tramite le citate perizie di stima, riservandosi la possibilità di procedere ad ulteriori future rivalutazioni qualora le disposizioni normative lo consentano.

Di seguito si elencano le immobilizzazioni immateriali iscritte nel bilancio della Società al 31/12/2020 sulle quali sono state effettuate le descritte rivalutazioni.

Denominazione Società	Valore Contabile la 31/12/2020	Valore di mercato al 31 /12/2020	Valore Rivalutato	Importo Rivalutazione
ADAMAS BIOTECH SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	31.404,76	15.671.000,00	7.835.500,00	7.804.095,24
BIO AURUM S.R.L.	31.599,60	9.773.000,00	4.886.500,00	4.854.900,40
BIODIAPERS - SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	122.290,57	8.247.000,00	4.123.500,00	4.001.209,43
CARTILAGO - SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	65.812,33	23.784.000,00	11.892.000,00	11.826.187,67
DTECH SRL	48.432,11	9.067.000,00	4.533.500,00	4.485.067,89
HIPERFORMING RESEARCH - SOCIETA' A RESPONSABILITA'	24.483,87	8.270.000,00	4.135.000,00	4.110.516,13
LUMINA NANOBIOTECH SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	6.818,11	8.394.000,00	4.197.000,00	4.190.181,89
MOLECULAR RESEARCH PHARMACT S.R.L.	28.300,51	4.589.000,00	2.294.500,00	2.266.199,49
ORPHA BIOTECH SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	38.300,51	5.841.000,00	2.920.500,00	2.882.199,49
RESCUE CODE SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	7.627,98	3.311.000,00	1.655.500,00	1.647.872,02
SKIN PLASTIC LAB SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	7.392,77	6.258.000,00	3.129.000,00	3.121.607,23
<b>Totale</b>	<b>412.463,12</b>	<b>103.205.000,00</b>	<b>51.602.500,00</b>	<b>51.190.036,88</b>

Si precisa infine che la rivalutazione è stata effettuata solo con valenza civilistica, in quanto ad oggi, considerato il particolare business model adottato dalla Società, non si ravvede la possibilità di ottenere benefici fiscali significativi dall'affrancamento ai fini fiscali dei valori rivalutati. In merito alla riserva di rivalutazione ex DL 104/2020 iscritta in apposita voce del Patrimonio Netto si ritiene che la distribuzione sia differita a un tempo indefinito e pertanto non sono state iscritte le relative imposte differite in base a quanto previsto dal Principio contabile OIC 25.

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
Adamas Biotech Srl	Maglie (LE)	04939270759	10.000	(7.502)	778.905	4.500	45,00%	7.835.500
Rescue Code srl	Maglie (LE)	04982010755	10.000	(3.036)	9.218	5.000	50,00%	1.655.500
Bio Aurum Srl	Maglie (LE)	04983700750	10.000	(11.032)	97.640	5.000	50,00%	4.886.500
Biodiapers Srl	Maglie (LE)	04907870754	10.000	(37.575)	819.756	4.900	49,00%	4.123.500
Cartilago Srl	Maglie (LE)	04907880753	10.000	(7.442)	3.813.857	4.900	49,00%	11.892.000
Cube Labs Fund	Spagna		60.000	-	-	60.000	100,00%	31.409
DTech Srl	Maglie (LE)	04907840757	10.000	(7.616)	2.669.167	4.900	49,00%	4.533.500
Hiperforming Research Srl	Maglie (LE)	04907850756	10.000	44.939	2.032.123	4.900	49,00%	4.135.000
Lumina NanoBiotech srl	Maglie (LE)	04983740756	10.000	(3.036)	9.218	4.500	45,00%	4.197.000
Molecular Research PharmaCT srl	Maglie (LE)	04983170756	10.000	(5.496)	91.932	5.000	50,00%	2.294.500
Orpha Biotech srl	Maglie (LE)	04981870753	10.000	(6.970)	124.218	5.000	50,00%	2.920.500
Skin Plastic srl	Maglie (LE)	05022900756	10.000	(2.930)	8.344	4.500	45,00%	3.129.000
Cube Invest sau	Polonia		-	-	-	-	-	2.644
Crati River Valley Medical Industries Srl	Maglie (LE)	05113940572	10.000	-	-	5.500	55,00%	3.820
<b>Totale</b>								<b>51.640.374</b>

Ai sensi dell'art. 2426 n. 3) Cod. Civ. si segnala che l'iscrizione delle partecipazioni elencate in precedenza ad un valore superiore rispetto alla corrispondente quota di Patrimonio Netto è giustificata dal maggior valore delle stesse emerso nell'ambito della procedura di rivalutazione sopra descritta.

Con riferimento alla società Crati River Valley Medical Industries Srl i relativi dati di bilancio non sono disponibili in quanto la società è stata costituita nel mese di ottobre 2020 ed il primo esercizio sociale si chiuderà il 31/12/2021.

#### 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
Antico Atelier Digitale Srl	Maglie (LE)	04907860755	10.000	2.355	20.684	2.500	25,00%	46.051
G-Gravity Srl	Milano	11321420967	-	-	-	4.800	12,00%	20.000
<b>Totale</b>								<b>66.051</b>

Con riferimento alle partecipazioni detenute in imprese collegate si ritiene che nel corso del 2020 non si siano verificate le condizioni per procedere alla loro svalutazione, nonostante il valore di iscrizione si superiore alla

corrispondente quota di Patrimonio Netto, in quanto le società in oggetto, di cui una costituita nella forma di start up innovativa, si trovano nella fase preparatoria all'avvio delle loro attività d'impresa ed i relativi business plan evidenziano, per i prossimi esercizi, l'esistenza di una ragionevole aspettativa circa il conseguimento di elevati livelli di redditività.

Per quanto riguarda G-Gravity Srl alla data di redazione del presente bilancio non erano ancora disponibili i relativi dati di bilancio per l'anno 2020.

## Attivo circolante

### 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	673.060	769.392	1.442.452	1.442.452	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	80.000	80.000	0	80.000	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	6.816	14.178	20.994	20.994	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	10.279	19.819	30.098			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	1.115.640	(43.259)	1.072.381	52.517	1.019.864	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>1.805.795</b>	<b>840.130</b>	<b>2.645.925</b>	<b>1.515.963</b>	<b>1.099.864</b>	<b>0</b>

Relativamente ai crediti verso clienti si evidenzia che si è ritenuto opportuno procedere alla loro svalutazione, tramite la costituzione di apposito fondo, per complessivi € 136.900 per tenere conto dell'anzianità di alcune posizioni creditorie. Le svalutazioni dell'esercizio sono state ispirate da un approccio estremamente prudente che ha consigliato la costituzione dell'anzidetto fondo svalutazione pur non essendovi ad oggi evidenze certe dalla irrecuperabilità di tali crediti in esame. Si segnala inoltre che nella voce Crediti Verso Altri è iscritto il credito pari a € 1.000.000 derivante dall'impegno, contrattualmente assunto, da un importante gruppo industriale di diritto cinese ad entrare a far parte della compagine sociale della Società tramite la partecipazione ad un'operazione di aumento del capitale. Nel corso del 2018, considerato la protratta inadempienza della controparte, sono state avviate le azioni necessarie per procedere al recupero coattivo del citato credito. Tali azioni hanno condotto all'ottenimento di un decreto ingiuntivo per l'importo di euro 1.000.000 che si è provveduto ad attivare nelle sedi competenti. Al momento le attività di recupero del credito in discorso sono in corso e non vi sono elementi che inducano a ritenere che il credito sia in tutto o in parte non recuperabile.

#### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

Area geografica	Italia	Europa	Resto del Mondo	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.381.452	61.000	-	1.442.452
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	80.000	-	-	80.000
Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	-	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	20.994	-	-	20.994
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	30.098	-	-	30.098
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	72.381	-	1.000.000	1.072.381
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>1.584.925</b>	<b>61.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.645.925</b>

## Disponibilità liquide

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	30.795	229.009	259.804
Assegni	500	(500)	0
Denaro e altri valori in cassa	5.321	(2.011)	3.310
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>36.616</b>	<b>226.498</b>	<b>263.114</b>

## **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	0	0	0
Risconti attivi	5.972	10.931	16.903
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>5.972</b>	<b>10.931</b>	<b>16.903</b>

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
Risconti attivi:	5.972	16.903	10.931
- su polizze assicurative			
- su canoni di locazione			
- su canoni leasing			
- su altri canoni			
- altri	5.972	16.903	10.931
Ratei attivi:			
- su canoni			

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione
- altri			
Totali	5.972	16.903	10.931

L'importo dei risconti si riferisce essenzialmente a costi di istruttoria, di rinegoziazione e commissioni legate all'erogazione di finanziamenti ricevuti dalla Società sotto forma di mutui bancari

## Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 53.019.875 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		
<b>Capitale</b>	57.126	0	0	242.874	0	0		300.000
<b>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>	212.874	0	0	239.654	0	(242.528)		210.000
<b>Riserve di rivalutazione</b>	0	0	0	51.190.037	0	0		51.190.037
<b>Riserva legale</b>	3.231	0	0	8.769	0	0		12.000
<b>Riserve statutarie</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Altre riserve</b>								
<b>Riserva straordinaria</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Riserva azioni o quote della società controllante</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Riserva da rivalutazione delle partecipazioni</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Versamenti in conto aumento di capitale</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Versamenti in conto futuro aumento di capitale</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Versamenti in conto capitale</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Versamenti a copertura perdite</b>	319	0	0	0	0	0		319
<b>Riserva da riduzione capitale sociale</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Riserva avanzo di fusione</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Riserva per utili su cambi non realizzati</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Riserva da conguaglio utili in corso</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Varie altre riserve</b>	1.000.000	0	0	2	0	0		1.000.002
<b>Totale altre riserve</b>	1.000.319	0	0	2	0	0		1.000.321
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	(5.812)	0	0	670	0	0		(5.142)
<b>Utili (perdite) portati a nuovo</b>	(35.104)	0	0	127.988	0	0		92.884
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	136.757	0	136.757	0	0	0	219.775	219.775
<b>Perdita ripianata nell'esercizio</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</b>	0	0	0	0	0	0		0
<b>Totale patrimonio netto</b>	1.369.391	0	136.757	51.809.994	0	(242.528)	219.775	53.019.875

### Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Altre riserve	1.000.002
<b>Totale</b>	<b>1.000.002</b>

L'incremento del capitale sociale e le variazioni della riserva sovrapprezzo azioni sono stati determinati da un'operazione di aumento del capitale sociale in più tranches avviata nel mese di dicembre 2019 e conclusasi nei primi mesi del 2020 e da una successiva operazione di aumento di capitale sociale tramite l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni. Al termine delle descritte operazioni l'importo del capitale sociale è pari ad € 300.000 e la riserva sovrapprezzo è pari ad € 210.000.

Relativamente alla riserva rivalutazione si rinvia a quanto descritto nel paragrafo relativo alla movimentazione delle Immobilizzazioni Finanziarie.

### 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	300.000	C	B	0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	210.000			0	0	0
Riserve di rivalutazione	51.190.037	U	A,B	0	0	0
Riserva legale	12.000	U	A,B	0	0	0
Riserve statutarie	0			0	0	0
<b>Altre riserve</b>						
Riserva straordinaria	0			0	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0			0	0	0
Riserva azioni o quote della società controllante	0			0	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0			0	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto capitale	0			0	0	0
Versamenti a copertura perdite	319	C	A,B	0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0			0	0	0
Riserva avanzo di fusione	0			0	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0			0	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0			0	0	0
Varie altre riserve	1.000.002	C	A,B	0	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	<b>1.000.321</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(5.142)			0	0	0
Utili portati a nuovo	92.884	U	A,B,C,D,E	0	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			0	0	0
<b>Totale</b>	<b>52.800.100</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Quota non distribuibile				0		
Residua quota distribuibile				0		

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

### Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	(5.812)
Variazioni nell'esercizio	
Incremento per variazione di fair value	670
Decremento per variazione di fair value	0
Rilascio a conto economico	0
Rilascio a rettifica di attività/passività	0
Effetto fiscale differito	0
Valore di fine esercizio	(5.142)

La Riserva è stata costituita a seguito dalla sottoscrizione nel corso del 2017 di un contratto derivato di copertura (interest rate swap) stipulato per tutelarsi dalla fluttuazione dei tassi di interesse variabili applicati ad un contratto di mutuo acceso dalla Società.

Al 31/12/2020 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	0	0	5.812	0	5.812
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	0	0	0	0
Utilizzo nell'esercizio	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	(670)	0	(670)
<b>Totale variazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(670)</b>	<b>0</b>	<b>(670)</b>
Valore di fine esercizio	0	0	5.142	0	5.142

Il Fondo accoglie il fair value degli strumenti finanziari derivati passivi stipulati con finalità di copertura (interest rate swap) per tutelarsi dal rischio di fluttuazione del tasso di interesse variabile applicato ad un contratto di mutuo stipulato dalla Società nel corso dell'esercizio 2017. La variazione dell'esercizio pari ad euro 670 è dovuta alla riduzione del valore di fair value dello strumento finanziario registrata al 31/12/2020.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2020 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

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	2.900
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	3.377
Utilizzo nell'esercizio	0
Altre variazioni	(7)
Totale variazioni	3.370
Valore di fine esercizio	6.270

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).

	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	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	89.302	(36.001)	53.301	53.301	0	0
Debiti verso banche	540.756	725.970	1.266.726	526.605	740.121	0
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	0	0
Acconti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	113.682	10.705	124.387	124.387	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	14.625	0	14.625	14.625	0	0
Debiti verso imprese collegate	1.875	1.375	3.250	3.250	0	0

	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
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari	64.334	115.382	179.716	179.716	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.246	2.198	3.444	3.444	0	0
Altri debiti	4.912	70	4.982	4.982	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>830.732</b>	<b>819.699</b>	<b>1.650.431</b>	<b>910.310</b>	<b>740.121</b>	<b>0</b>

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

Area geografica	Italia	Totale
Obbligazioni	-	0
Obbligazioni convertibili	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	53.301	53.301
Debiti verso banche	1.266.726	1.266.726
Debiti verso altri finanziatori	-	0
Acconti	-	0
Debiti verso fornitori	124.387	124.387
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0
Debiti verso imprese controllate	14.625	14.625
Debiti verso imprese collegate	3.250	3.250
Debiti verso imprese controllanti	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	0
Debiti tributari	179.716	179.716
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	3.444	3.444
Altri debiti	4.982	4.982
<b>Debiti</b>	<b>1.650.431</b>	<b>1.650.431</b>

### Debiti di durata superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si fornisce un dettaglio relativamente ai debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali e di durata residua superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

	Debiti di durata residua superiore a cinque anni	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
		Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Ammontare	0	0	0	0	0	1.650.431	1.650.431

### Finanziamenti effettuati da soci della società

Per quanto riguarda i finanziamenti da parte di soci, si fornisce il seguente dettaglio, con l'indicazione della scadenza e della presenza di eventuali clausole di postergazione rispetto agli altri creditori sociali (art. 2427, punto 19-bis del Codice Civile).

Scadenza	Quota in scadenza
31/12/2022	47.701
31/12/2021	5.600
<b>Totale</b>	<b>53.301</b>

La posta in esame si riferisce a finanziamenti infruttiferi effettuati dai soci.

## Nota integrativa abbreviata, 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	524.001	912.131	388.130	74,07
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
Variazioni lavori in corso su ordinazione				
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni				
Altri ricavi e proventi	44.051	38.103	-5.948	-13,50
<b>Totali</b>	<b>568.052</b>	<b>950.234</b>	<b>382.182</b>	

### 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
<b>Prestazioni di servizi</b>	912.131
<b>Totale</b>	912.131

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

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 aree geografiche.

Area geografica	Valore esercizio corrente
<b>ITALIA</b>	912.131
<b>Totale</b>	912.131

### 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	3.085	2.375	-710	-23,01
Per servizi	229.956	410.498	180.542	78,51
Per godimento di beni di terzi	22.139	26.812	4.673	21,11

Descrizione	Esercizio precedente	Esercizio corrente	Variazione	Var. %
Per il personale:				
a) salari e stipendi	26.647	60.028	33.381	125,27
b) oneri sociali	7.085	9.344	2.259	31,88
c) trattamento di fine rapporto	2.130	3.377	1.247	58,54
d) trattamento di quiescenza e simili		1.286	1.286	
e) altri costi				
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	2.534	2.976	442	17,44
b) immobilizzazioni materiali	418	608	190	45,45
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				
d) svalut.ni crediti att. circolante	36.000	90.900	54.900	152,50
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci				
Accantonamento per rischi				
Altri accantonamenti				
Oneri diversi di gestione	4.359	10.222	5.863	134,50
Arrotondamento				
<b>Totali</b>	<b>334.353</b>	<b>618.426</b>	<b>284.073</b>	

## Proventi e oneri finanziari

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

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
<b>Prestiti obbligazionari</b>	0
<b>Debiti verso banche</b>	20.030
<b>Altri</b>	3.182
<b>Totale</b>	23.212

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

### Imposte sul reddito d'esercizio

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	44.315	64.340	145,19	108.655
Imposte relative a esercizi precedenti				
Imposte differite				

Descrizione	Esercizio precedente	Variazione	Var.%	Esercizio corrente
Imposte anticipate	21.724	-41.543	-191,23	-19.819
Proventi / oneri da adesione al regime di trasparenza				
Proventi / oneri da adesione al consolidato fiscale				
<b>Totali</b>	<b>66.039</b>	<b>22.797</b>		<b>88.836</b>

### 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 esiste la ragionevole certezza dell'esistenza degli esercizi successivi di 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 ed 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 contabilizzato 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
<b>IMPOSTE ANTICIPATE</b>	<b>Ammontare delle differenze temporanee</b>					
Accantonamento a fondi svalutazione crediti	42.405		83.003		125.408	
Interessi passivi non dedotti	424		-424			
Totale differenze temporanee deducibili	42.829		82.579		125.408	
Perdite fiscali						
Aliquote IRES e IRAP	24,00	3,90			24,00	3,90
Crediti per imposte anticipate	10.279		19.819		30.098	
<b>IMPOSTE DIFFERITE</b>	<b>Ammontare delle differenze temporanee</b>					
Totale differenze temporanee imponibili						
Aliquote IRES e IRAP	24,00	3,90			24,00	3,90
Debiti per imposte differite						
Arrotondamento						
Imposte anticipate (imposte differite) nette IRES e IRAP	10.279		19.819		30.098	
<b>Totali imposte anticipate (imposte differite) nette</b>	<b>10.279</b>		<b>19.819</b>		<b>30.098</b>	
- imputate a Conto economico			19.819			
- imputate a Patrimonio netto						

Voce	Esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		Esercizio corrente	
	IRES	IRAP	IRES	IRAP	IRES	IRAP
Perdite fiscali non considerate per calcolo imposte anticipate						

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>A) Differenze temporanee</b>		
Totale differenze temporanee deducibili	125.408	0
Totale differenze temporanee imponibili	0	0
Differenze temporanee nette	(125.408)	0
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(10.279)	0
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(19.819)	0
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(30.098)	0

## 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
Accantonamento a fondi svalutazione crediti	42.405	83.003	125.408	24,00%	30.098
Interessi passivi non dedotti	424	(424)	-	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	308.611	
Onere fiscale teorico %	24	74.067
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Totale		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
- accantonamento a fondo svalutazione crediti	83.003	
Totale	83.003	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
- interessi passivi anni precedenti	424	

Descrizione	Valore	Imposte
Totale	424	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:		
- sopravvenienze passive	357	
- multe e ammende	130	
- costi indeducibili	5.417	
- altre variazioni in aumento	4.526	
- quota non imponibile utili		
- altre variazioni in diminuzione	-7.222	
Totale	3.208	
Imponibile IRES	394.398	
Maggiorazione IRES - Imposte correnti		
IRES corrente per l'esercizio		94.656
Quadratura IRES calcolata - IRES bilancio		

### 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)	496.743	
Costi non rilevanti ai fini IRAP:		
- perdite su crediti	7.647	
- altre voci	240	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP:		
Totale	504.630	
Onere fiscale teorico %	3,90	19.681
Deduzioni:		
- Deduzioni ex art. 11 D. Lgs. n. 446/97	53.666	
Totale	53.666	
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Totale		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		

Descrizione	Valore	Imposte
Totale		
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:		
Totale		
Imponibile IRAP	450.964	
IRAP corrente per l'esercizio		13.999
Quadratura IRAP calcolata - IRAP bilancio		

## **Nota integrativa abbreviata, 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 del personale dipendente alla data del 31/12/2020.

	Numero medio
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	3
Operai	0
Altri dipendenti	0
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>3</b>

### **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 31/12/2020, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	0	0
Anticipazioni	22.870	0
Crediti	12.125	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

### **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	6.825
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>6.825</b>

### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

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

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Con riferimento alle operazioni realizzate con parti correlate si precisa, ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 22-bis, che nel corso dell'esercizio non sono state poste in essere operazioni rilevanti che non siano state concluse a normali condizioni di mercato in termini di prezzo ovvero di motivazioni che hanno condotto alla decisione di porle in essere.

## 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.

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

La Società ha ritenuto di concludere contratti derivati per la copertura del rischio del tasso di interesse, connesso alle fluttuazioni dei tassi di interesse corrisposti in relazione ad alcuni finanziamenti ricevuti dalla Società.

Di seguito si indicano le informazioni di dettaglio richieste dall'art. 2427-bis co.1 n. 1 Codice Civile.

Per ogni categoria di strumento finanziario derivato indicato nella tabella, si forniscono in calce alla stessa informazioni circa i termini e le condizioni significative che possono influenzare l'importo, le scadenze e la certezza dei flussi finanziari futuri, gli assunti fondamentali su cui si basano i modelli e le tecniche di valutazione, qualora il fair value non sia stato determinato sulla base di evidenze di mercato; i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio sono contenuti nella tabella esposta nella sezione del Patrimonio Netto.

Descrizione	Fair value esercizio corrente	Fair value esercizio precedente	Variazione a CE	Variazione a PN	Natura	Entità
Interest Rae Swap (contratto n. 22710795)	-5.142	-5.812		670	Derivato di copertura	400.000

## Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza al disposto dei punti 3) e 4), c. 3, art. 2428 c.c., si comunica che la Società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie e della Società controllante.

## Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

La Società è iscritta quale PMI Innovativa nell'apposita sezione speciale del Registro Imprese, istituito presso la competente Camera di Commercio, in quanto in possesso del requisito di cui all'art. 4, comma 1, lett. e), punto 2 (impiego di personale qualificato) e 3 (titolarità di brevetti e software) del D.L. n. 33/2015.

## Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Ai sensi dell'art. 1 c.125 della L. 124/2017, si segnala la Società non ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere da parte di pubbliche amministrazioni.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

### Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la seguente destinazione dell'utile di esercizio:

Descrizione	Valore
Utile dell'esercizio:	
- a Riserva legale	15.000
- a Riserva straordinaria	
- a copertura perdite precedenti	
- a dividendo	
- a riserva indisponibile ex D.L. 104/2020	
- a nuovo	204.775
<b>Totale</b>	<b>219.775</b>

L'Amministratore Unico  
**CUBE LABS s.r.l.**  
 Via Giulio Caccini, 1  
 00198 ROMA  
 P.I. 12498551008

(Dott. Filippo Surace)

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Roma, 5 luglio 2021

La presente pratica telematica viene presentata dal sottoscritto dottore commercialista, Maria Emanuela Di Maio iscritto nell'Albo dei dottori Commercialisti della Provincia di Roma al n. AA\_012186 non sussistendo nei suoi confronti alcun provvedimento disciplinare in corso che ne impedisca l'esercizio della professione, quale incaricato dai legali rappresentanti della società, ai sensi dell'art. 2, comma 54, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

La sottoscritta Maria Emanuela Di Maio ai sensi dell'art. 31 comma 2-quinquies della Legge 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Maria Emanuela Di Maio