



Innovative-RFK S.p.A.

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

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

Agli azionisti della
Innovative-RFK S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Innovative-RFK S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 2021, 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.

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.

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 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 dagli amministratori, inclusa la 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 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.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Innovative-RFK S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Innovative-RFK S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse 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 Innovative-RFK S.p.A. al 31 dicembre 2021 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 Innovative-RFK S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, 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, 14 aprile 2022

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio

INNOVATIVE-RFK S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31/12/2021

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	10095350962
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2504797
P.I.	10095350962
Capitale Sociale Euro	9.995.647,00 i.v.
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	701000
Società in liquidazione	No
Società con Socio Unico	No
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	No
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	No
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31-12-2021	31-12-2020
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	11.921	10.911
7) Altre	4.800	0
Totale immobilizzazioni immateriali	16.721	10.911
II - Immobilizzazioni materiali		
Totale immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
b) Imprese collegate	6.361.326	5.554.326
d-bis) Altre imprese	2.506.644	1.635.326
Totale partecipazioni	8.867.970	7.189.652
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	171.600
Totale crediti verso altri	0	171.600
Totale Crediti	0	171.600
Totale immobilizzazioni finanziarie	8.867.970	7.361.252
Totale immobilizzazioni (B)	8.884.691	7.372.163
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	41.582	49.916
Totale crediti verso clienti	41.582	49.916
3) Verso imprese collegate		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	50.000	210.000
Totale crediti verso imprese collegate	50.000	210.000
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	253.542	197.004
Totale crediti tributari	253.542	197.004
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	50.022	22
Totale crediti verso altri	50.022	22
Totale crediti	395.146	456.942
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
2) Partecipazioni in imprese collegate	1.395.000	1.395.000
4) Altre partecipazioni	0	4.046
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.395.000	1.399.046
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.604.326	2.084.922
Totale disponibilità liquide	1.604.326	2.084.922
Totale attivo circolante (C)	3.394.472	3.940.910
D) RATEI E RISCONTI	0	0
TOTALE ATTIVO	12.279.163	11.313.073
STATO PATRIMONIALE PASSIVO	31-12-2021	31-12-2020
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	9.995.647	9.401.656

II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	932.667	711.848
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	1.080	1.080
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	(1)	(1)
Totale altre riserve	(1)	(1)
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	0	20.510
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(343.353)	(274.885)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(277.391)	(17.821)
Totale patrimonio netto (A)	10.308.649	9.842.387
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.820.000	1.290.000
Totale obbligazioni	1.820.000	1.290.000
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	25.101	57.501
Totale debiti verso soci per finanziamenti	25.101	57.501
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	108.746	100.513
Totale debiti verso fornitori	108.746	100.513
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.388	3.836
Totale debiti tributari	9.388	3.836
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	5.653	4.254
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	5.653	4.254
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.566	14.582
Totale altri debiti	1.566	14.582
Totale debiti (D)	1.970.454	1.470.686
E) RATEI E RISCONTI	60	0
TOTALE PASSIVO	12.279.163	11.313.073

CONTO ECONOMICO	31-12-2021	31-12-2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.481	128.418
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	9.585	4.573
Totale altri ricavi e proventi	9.585	4.573
Totale valore della produzione	60.066	132.991
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	240
7) Per servizi	425.753	412.672
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	6.900	0
b) Oneri sociali	363	140
Totale costi per il personale	7.263	140
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	7.790	5.070
Totale ammortamenti e svalutazioni	7.790	5.070
14) Oneri diversi di gestione	14.425	6.926
Totale costi della produzione	455.231	425.048
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(395.165)	(292.057)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese collegate	116.178	0
Altri	542	22.191
Totale proventi da partecipazioni	116.720	22.191
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	20.403	17.625
Totale proventi diversi dai precedenti	20.403	17.625
Totale altri proventi finanziari	20.403	17.625
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	85.311	22.644
Totale interessi e altri oneri finanziari	85.311	22.644
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	51.812	17.172
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	(343.353)	(274.885)
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(343.353)	(274.885)

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(343.353)	(274.885)
Imposte sul reddito	0	0
Interessi passivi/(attivi)	64.908	5.019
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	13	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(278.432)	(269.866)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.790	5.070
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	7.790	5.070
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(270.642)	(264.796)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	8.334	(49.916)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	8.233	100.513
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	0	0
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	60	0
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	47.397	(384.354)
Totale variazioni del capitale circolante netto	64.024	(333.757)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(206.618)	(598.553)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(64.908)	(5.019)
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	116.720	22.191
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	51.812	17.172
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(154.806)	(581.381)
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(13.600)	(15.981)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.639.383)	(7.361.252)

Disinvestimenti	15.932	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	(1.399.046)
Disinvestimenti	4.046	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 d'investimento (B)	(1.633.005)	(8.776.279)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	497.600	1.347.501
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	809.615	10.117.272
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.307.215	11.464.773
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(480.596)	2.107.113
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	2.084.922	0
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.084.922	0
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.604.326	2.084.922
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.604.326	2.084.922
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2021

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2021 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

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

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto o di acquisizione, comprensivo dei costi accessori.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto o al valore derivante dall'atto di scissione parziale proporzionale del 2 novembre 2017 della società scissa Red-Fish Kapital S.p.a.

Partecipazioni non immobilizzate

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi) Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

ALTRE INFORMAZIONI

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 16.721 (€ 10.911 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
Costo	25.349	0	25.349
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	14.438	0	14.438
Valore di bilancio	10.911	0	10.911
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	7.600	4.800	12.400
Ammortamento	6.590	1.200	7.790

dell'esercizio			
Altre variazioni	0	1.200	1.200
Totale variazioni	1.010	4.800	5.810
Valore di fine esercizio			
Costo	32.948	6.000	38.948
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	21.027	1.200	22.227
Valore di bilancio	11.921	4.800	16.721

I costi di impianto sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poichè aventi utilità pluriennale; tali costi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in corso operazioni di locazione finanziaria di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del codice civile.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 8.867.970 (€ 7.189.652 nel precedente esercizio).

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

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	5.554.326	1.635.326	7.189.652
Valore di bilancio	5.554.326	1.635.326	7.189.652
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	807.000	1.112.386	1.919.386
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	(257.000)	(257.000)
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	0	(15.932)	(15.932)
Totale variazioni	807.000	871.318	1.678.318
Valore di fine esercizio			
Costo	6.361.326	2.506.644	8.867.970
Valore di bilancio	6.361.326	2.506.644	8.867.970

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 0 (€ 171.600 nel precedente esercizio).

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

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale	Altri movimenti incrementi/(decrementi)

Verso altri esigibili oltre esercizio successivo	171.600	171.600	(171.600)
Totale	171.600	171.600	(171.600)

Il credito verso Collega S.r.l su piattaforma crowd-founding di Euro 21.600 è stato riclassificato tra le partecipazioni in conseguenza del perfezionamento e della sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dalla partecipata.

Il finanziamento in conto futuro aumento di capitale condizionato e fruttifero di interessi Euro 150.000 a Memento S.r.l. è stato rimborsato per euro 100 mila ed il saldo residuo è stato riclassificato nell'attivo circolante tra gli "altri crediti".

Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

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
Easy4cloud S.r.l.	Milano	03656750613	0	0	0	62.511	24,64	1.125.000
Inventis S.r.l.	Padova	03957810280	14.368	347.160	4.969.582	4.282	29,80	2.614.298
Microcredito d'Impresa S.p.A.	Milano	09719540966	4.781.495	29.301	4.767.184	446.053	26,63	1.422.028
Web al chilo S.r.l.	Rovato (Bs)	03508900986	10.000	208.339	774.494	2.000	20,00	500.000
Red Raion	Acireale (CT)	05155680878	100.000	324.007	1.260.106	20.000	20,00	700.000
Totale								6.361.326

I dati esposti si riferiscono agli ultimi bilanci approvati disponibili (31/12/2020)

Partecipazioni in altre imprese

La voce risulta così composta:

Partecipazioni in altre imprese	Valore di bilancio
Cesynt Advanced Solutions Spa	165.798
Miropass S.r.l.	13.000
Papem S.r.l.	5.000
Websolute S.p.A.	1.301.246
Reaxing S.r.l.	250.000
Sixth Sense S.r.l.	750.000
Collega S.r.l.	21.600
	2.506.644

Le partecipazioni nelle società Papem e Micropass sono state iscritte ai valori risultanti dalle relazioni di stima ex art. 2465 c.c. predisposte dall'esperto in occasione della scissione della Red-Fish Kapital S.p.a in data 2 novembre 2017.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto.

Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

La ripartizione per area geografica richiesta dall'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile non è significativa in quanto tutti i crediti sono vantati verso soggetti residenti.

Crediti immobilizzati - Operazioni con retrocessione a termine

Non sussistono crediti immobilizzati derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

Immobilizzazioni Finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

In relazione all'informativa richiesta dall'art. 2427 bis, comma 1, numero 2 lettera a) del codice civile si informa che non esistono immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value

ATTIVO CIRCOLANTE

Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita

Non sussistono.

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 395.146 (€ 456.942 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	41.582	0	41.582	0	41.582
Verso imprese collegate	0	50.000	50.000	0	50.000
Crediti tributari	253.542	0	253.542		253.542
Verso altri	50.022	0	50.022	0	50.022
Totale	345.146	50.000	395.146	0	395.146

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 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	49.916	(8.334)	41.582	41.582	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	210.000	(160.000)	50.000	0	50.000	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	197.004	56.538	253.542	253.542	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	22	50.000	50.022	50.022	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	456.942	(61.796)	395.146	345.146	50.000	0

Crediti - Ripartizione per area geografica

La suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, richiesta ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile non è significativa in quanto tutti i crediti si riferiscono a soggetti residenti.

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

Non sussistono crediti iscritti nell'attivo circolante derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 1.395.000 (€ 1.399.046 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate	1.395.000	0	1.395.000
Altre partecipazioni non immobilizzate	4.046	(4.046)	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.399.046	(4.046)	1.395.000

La voce consiste nella partecipazione detenuta nella società collegata Keisdata S.r.l.ed i dati esposti nella tabella al paragrafo successivo si riferiscono all'ultimo bilancio approvato disponibile (31.12.2020).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 11.12.2019 di destinare alla vendita sul mercato la partecipazione visti i positivi risultati conseguiti dalla partecipata e le manifestazioni di interesse pervenute da parte di alcuni investitori.

La valorizzazione è stata effettuata al costo di acquisto che si ritiene congruo al fine di un possibile realizzo.

Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate iscritte nell'attivo circolante, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

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
Keisdata S.r.l.	Legnano (MI)	01142620333	56.520	9.834	406.829	16.740	29,62	1.395.000
Totale								1.395.000

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 1.604.326 (€ 2.084.922 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	2.084.922	(480.596)	1.604.326
Totale disponibilità liquide	2.084.922	(480.596)	1.604.326

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' e le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'

Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Non vi sono riduzioni di valore da segnalare ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 3-bis del codice civile

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Non sono state effettuate rivalutazioni da segnalare ai sensi dell'art.10 della legge 72/1983.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 10.308.649 (€ 9.842.387 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	9.401.656	0	0	593.991	0	0		9.995.647
Riserva da soprapprezzo delle azioni	711.848	0	(254.375)	475.194	0	0		932.667
Riserva legale	1.080	0	0	0	0	0		1.080
Altre riserve								
Varie altre riserve	(1)	0	0	0	0	0		(1)
Totale altre riserve	(1)	0	0	0	0	0		(1)
Utili (perdite) portati a nuovo	20.510	0	(20.510)	0	0	0		0
Utile (perdita) dell'esercizio	(274.885)	0	274.885	0	0	0	(343.353)	(343.353)
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	(17.821)	0	0	739	260.309	0		(277.391)
Totale Patrimonio netto	9.842.387	0	0	1.069.924	260.309	0	(343.353)	10.308.649

Le variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto derivano da :

- aumento di capitale deliberato in data 21 ottobre 2021;
- delibera di approvazione del bilancio chiuso il 31.12.2020, con la quale si è deliberato di coprire la perdita di esercizio di euro 274.885 mediante l'utilizzo della riserva utili portati a nuovo per Euro 20.510 e la riserva soprapprezzo azioni per la differenza;
- esercizio della delega di acquisto azioni proprie a fronte del quale è stata iscritta apposita riserva negativa.

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità	Quota	Riepilogo delle	Riepilogo delle
--	---------	----------------	-------------	-------	-----------------	-----------------

			di utilizzo	disponibile	utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	9.995.647			0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	932.667	A-B-C		932.667	0	0
Riserva legale	1.080	B		1.080	0	0
Altre riserve						
Varie altre riserve	(1)			0	0	0
Totale altre riserve	(1)			0	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(277.391)			0	0	0
Totale	10.652.002			933.747	0	0
Quota non distribuibile				933.747		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

La riserva sovrapprezzo azioni può essere utilizzata per aumentare la riserva legale. Non sono distribuibili la riserva legale e la parte della riserva sovrapprezzo azioni corrispondente all'ammontare mancante alla riserva legale per raggiungere il quinto del capitale sociale (art. 2431 c.c.).

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 1.970.454 (€ 1.470.686 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	1.290.000	530.000	1.820.000
Debiti verso soci per finanziamenti	57.501	(32.400)	25.101
Debiti verso fornitori	100.513	8.233	108.746
Debiti tributari	3.836	5.552	9.388
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.254	1.399	5.653
Altri debiti	14.582	(13.016)	1.566
Totale	1.470.686	499.768	1.970.454

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Obbligazioni	1.290.000	530.000	1.820.000	0	1.820.000	0
Debiti verso soci per finanziamenti	57.501	(32.400)	25.101	0	25.101	0
Debiti verso fornitori	100.513	8.233	108.746	108.746	0	0
Debiti tributari	3.836	5.552	9.388	9.388	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.254	1.399	5.653	5.653	0	0
Altri debiti	14.582	(13.016)	1.566	1.566	0	0
Totale debiti	1.470.686	499.768	1.970.454	125.353	1.845.101	0

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi ai debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile:

Finanziamenti effettuati dai soci

Nel seguente prospetto sono indicati i finanziamenti dei soci alla società con separata indicazione di quelli con clausola di postergazione rispetto agli altri creditori.

- Sig. Francesco Rosetti per euro 25.000, in scadenza entro l'esercizio successivo;

- Sig. Andrea Orsi per euro 101 per interessi in scadenza entro l'esercizio successivo.

I finanziamenti effettuati dai soci, ed iscritti alla voce D.3) del passivo di stato patrimoniale, sono stati concessi al solo fine di evitare il più oneroso ricorso ad altre forme di finanziamento esterne alla compagine societaria. Pertanto, per gli stessi finanziamenti non trova applicazione la disciplina dei finanziamenti postergati di cui all'art. 2467 del codice civile.

Prestiti obbligazionari

Sono stati emessi i seguenti prestiti obbligazionari:

- Directa Sim Minibond - di Euro 1.290.0000 (codice ISINT IT0005422503) della durata di 5 anni (2020-2025) tasso annuo lordo è pari al 6% quotato su Borsa Italiana ExtraMot Pro 3;

- Charitybond - di Euro 530.000 (codice ISINT IT0005445363) della durata di 5 anni (2021-2026) tasso annuo lordo è pari al 4% quotato su Borsa Italiana ExtraMot Pro 3. E' prevista inoltre la destinazione di un 2% all'anno per progetti sociali definiti in partnership con i Lions Club Bramante-Cinque Giornate di Milano.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 60 (€ 0 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	0	60	60
Totale ratei e risconti passivi	0	60	60

Il dettaglio non è significativo in relazione agli importi.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione al disposto dell'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile si informa che i ricavi derivano dalle prestazioni di servizi di consulenza effettuati nei confronti delle società partecipate.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

La ripartizione per area geografica richiesta ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile non è significativa in quanto il mercato di riferimento è esclusivamente quello nazionale.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 9.585 (€ 4.573 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri			
Rimborsi spese	3.460	6.113	9.573
Sopravvenienze e insussistenze attive	1.113	(1.102)	11
Altri ricavi e proventi	0	1	1
Totale altri	4.573	5.012	9.585
Totale altri ricavi e proventi	4.573	5.012	9.585

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 425.753 (€ 412.672 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi e consulenze tecniche	206.510	36.770	243.280
Compensi agli amministratori	67.549	22.804	90.353
Compensi a sindaci e revisori	24.200	300	24.500
Pubblicità	0	3.500	3.500
Spese e consulenze legali	19.546	(10.952)	8.594
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	25.212	(6.154)	19.058
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	5.969	7.311	13.280
Assicurazioni	0	7.489	7.489
Spese di rappresentanza	178	(178)	0
Spese di viaggio e trasferta	2.497	3.109	5.606
Altri	61.011	(50.918)	10.093
Totale	412.672	13.081	425.753

Spese per godimento beni di terzi

Non vi sono spese per godimento beni di terzi.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 14.425 (€ 6.926 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	116	293	409
Diritti camerali	129	(6)	123
Oneri di utilità sociale	0	3.753	3.753
Sopravvenienze e insussistenze passive	3.543	(3.543)	0
Altri oneri di gestione	3.138	7.002	10.140
Totale	6.926	7.499	14.425

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio

Dividendi

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione da parte delle partecipate.

Nell'esercizio sono stati percepiti i seguenti dividendi:

Inventis S.r.l. Euro 82.844;

Advance Solutions S.p.a. Euro 542;

Web al Chilo S.r.l. Euro 33.334.

Proventi da partecipazione

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del codice civile, il seguente prospetto riporta i proventi da partecipazione diversi dai dividendi:

	Proventi diversi dai dividendi
Da altri	6.814
Totale	6.814

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	77.400
Altri	6.452
Totale	83.852

Utili e perdite su cambi

Non sussistono.

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, si attesta che non esistono ricavi di entità o incidenza eccezionali di cui dare menzione.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, si attesta che non esistono costi di entità o incidenza eccezionali di cui dare menzione.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La società non ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio in quanto non sussistenti sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti.

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

La società non occupa personale dipendente. Nell'esercizio è stato attivato uno stage.

Gli adempimenti amministrativi sono delegati ad un consulente esterno mentre per le attività di consulenza alle partecipate la società si avvale di outsourcer con contratti di prestazione di servizi.

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	80.750	17.500

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	6.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	6.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	9.401.956	9.401.956	593.991	593.991	9.995.947	9.995.947
Totale	9.401.956	9.401.956	593.991	593.991	9.995.947	9.995.947

Le azioni sono quotate su Euronext Acces Paris (MLIRF).

Titoli emessi dalla società

Non sono stati emessi titoli di cui dare informativa ai sensi dell'articolo 2427, comma 1 numero 18 del codice

civile.

Strumenti finanziari

La società non utilizza né ha sottoscritto strumenti finanziari derivati di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile non vi sono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale da segnalare ai sensi di legge.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui dare menzione ai sensi dell'art. 2447 bis del codice civile.

Operazioni con parti correlate

In relazione all'obbligo di informativa previsto dall'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile si informa che nel corso dell'esercizio sono state effettuate operazioni con parti correlate, in particolare con la società KAYAK S.R.L., che effettua i servizi di gestione delle partecipate. Tali attività sono svolte a correnti valori di mercato per servizi similari di consulenza e rientrano nel normale corso degli affari della società.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si richiama quanto illustrato anche nella relazione sulla gestione. Dopo la chiusura dell'esercizio 2021 si segnala l'investimento nella società Zuclem S.r.l., titolare del marchio Poke Scuse, una realtà attiva dal maggio 2019 nel settore della ristorazione, operante principalmente nel nord Italia tramite il trade mark «Poke Scuse». Prima Pokeria in Veneto, la mission dell'azienda è rivoluzionare il mondo dei fast-food, promovendo uno stile di vita sano ed equilibrato, low cost e alla portata di tutti. Ad oggi, la società è attiva sul territorio nazionale con oltre 30 negozi, sia diretti che in franchising, con l'obiettivo di aprirne altri 30 nel 2022.

Innovative-RFK s.p.a. ha partecipato all'aumento di capitale divenendo socia per il 10% del capitale di Zuclem, per un controvalore di € 500.000,00.

Inoltre si segnala come il 24 febbraio 2022, la Federazione Russa ha ufficialmente dato il via ad una invasione militare dell'Ucraina, la quale ha indotto molti paesi del mondo ad attivare azioni, allo stato non militari, contro la stessa Federazione Russa.

L'Unione Europea, insieme a Regno Unito e agli Stati Uniti d'America, ha immediatamente inflitto una serie di sanzioni economiche importanti, le quali hanno puntato a colpire la Russia dal punto di vista industriale, finanziario e sociale. A fronte di tali provvedimenti la Russia ha stilato una lista di paesi ostili ed ha firmato il

divieto di import-export su prodotti finiti e materie prime da e verso alcuni paesi.

Gli effetti prodotti dai sopradescritti provvedimenti hanno generato un significativo impatto economico e sociale sia per la Russia che per i paesi della NATO.

In particolare, in Russia si è registrato un immediato crollo del Rublo nonché un incremento dell'inflazione del 17% in una settimana. In Italia, ad esempio, abbiamo immediatamente registrato un aumento del prezzo delle materie prime nonché significative difficoltà nell'approvvigionamento di taluni prodotti dal mercato russo/ucraino che nel breve periodo porteranno ad una diminuzione dell'offerta e quindi ad un fisiologico incremento dei prezzi.

Relativamente alle partecipate della Società, è stata effettuata una breve analisi per mezzo di interviste telefoniche ai CEO delle partecipate e, ad oggi, non risultano impatti economico-finanziari derivanti da tale tragico evento; l'unica partecipata esposta verso la Russia risulta essere Sixth Sense S.r.l. anche se il peso del fatturato verso la Russia risulta essere marginale (1,5%).

In aggiunta è stata effettuata una ulteriore analisi in merito al sensibile incremento dei prezzi dell'energia (forniture di energia elettrica e gas) ed è stato evidenziato sicuramente un maggiore impatto ma non così significativo e limitato a circa l'1% dei ricavi societari.

E' oltremodo importante sottolineare che la solidità finanziaria di Innovative-RFK S.p.A. garantisce una forte autonomia finanziaria a supporto delle esigenze operative della società nel 2022.

Ad oggi non vi sono stati ulteriori eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2021 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio meritevoli di menzione ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile.

Strumenti finanziari derivati

La società non utilizza né ha sottoscritto strumenti finanziari derivati di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile.

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

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

Informazioni relative a Startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

La Vostra società opera quale società di capitali che investe prevalentemente in start-up o PMI innovative ai sensi del secondo comma dell'art. 1 e dal secondo comma dell'art. 2 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 7.5.2019.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di

sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società ne attesta la insussistenza

Destinazione del risultato d'esercizio

Relativamente alla copertura della perdita di esercizio pari ad euro -343.353 il Consiglio di Amministrazione propone di coprirlo utilizzando la riserva sovrapprezzo azioni.

Si ribadisce che i criteri di valutazione qui esposti sono conformi alla normativa civilistica e le risultanze del bilancio corrispondono ai saldi delle scritture contabili tenute in ottemperanza alle norme vigenti. La presente nota integrativa, così come l'intero bilancio di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

L'esposizione dei valori richiesti dall'art. 2427 del codice civile è stata elaborata in conformità al principio di chiarezza.

Si rimane ovviamente a disposizione per fornire in assemblea i chiarimenti e le informazioni che si rendessero necessarie.

Informazioni sull'obbligo di redazione del Bilancio Consolidato

La società è esonerata dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art.27 del D.Lgs 127/1991 non ricorrendone i presupposti.

Nota Integrativa parte finale

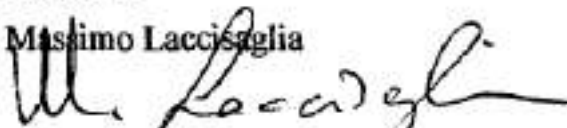
La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio di esercizio e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

MASSIMO LACCISAGLIA

il Presidente

dr. Massimo Laccisaglia



Dichiarazione di conformità

Il Sottoscritto Massimo Laccisaglia Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "Innovative RFK S.p.A." consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000 la corrispondenza dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti della società.

INNOVATIVE-RFK S.P.A.

Relazione sulla Gestione al 31/12/2021

Dati Anagrafici	
Sede in	Milano
Codice Fiscale	10095350962
Numero Rea	MILANO - MONZA - BRIANZA - LODI 2504797
P.I.	10095350962
Capitale Sociale Euro	9.995.647,00 i.v.
Forma Giuridica	Società per azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	701000
Società in liquidazione	No
Società con Socio Unico	No
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	No
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	No
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Signori Azionisti

l'esercizio chiude con ricavi per servizi pari a Euro 60.064,54, mentre i proventi da partecipazioni ammontano ad Euro 116.721,00 oltre a proventi finanziari pari a € 20.402,00.

L'esercizio appena chiuso vede un risultato negativo di € -343.353. L'esercizio precedente riportava un risultato negativo di € -274.885.

La principale componente che ha inciso sul risultato deriva dai limiti alla distribuzione dei dividendi da parte delle società partecipate nel corso dell'esercizio 2021 sui bilanci dell'anno 2020, anche a causa delle normative COVID che spesso hanno posto dei limiti alla distribuzione dei dividendi per quelle società che hanno sottoscritto dei finanziamenti con la garanzia di Medio Credito Centrale.

La presente relazione sulla gestione, redatta in conformità al disposto dell'art. 2428 del Codice Civile, corredata il bilancio d'esercizio.

Andamento generale e scenario di mercato

La Vostra società opera quale holding di partecipazioni industriali, investendo nel capitale delle start-up e delle piccole e medie imprese innovative presenti sul mercato italiano.

L'anno 2021 è stato un anno importante di recupero dell'economia italiana rispetto alle performance dell'anno 2020 caratterizzate dagli effetti della pandemia Covid-19 e dai lock down che hanno caratterizzato le attività produttive e la vita dei cittadini.

Dopo la caduta del 9% subita nel 2020, nel corso del 2021 il PIL è cresciuto del 6,6% in termini reali. Dal lato della finanza pubblica, il deficit della Pubblica amministrazione è migliorato al 7,2% del PIL (dal 9,6% del 2020) e il rapporto debito/PIL è calato al 150,4% del PIL, dal picco del 155,3% raggiunto nel 2020. Si tratta di risultati nettamente migliori rispetto alle previsioni ufficiali e alle valutazioni delle istituzioni internazionali e degli analisti di mercato. Essi sono stati resi possibili dal dinamismo del sistema produttivo, dall'efficace gestione della crisi sanitaria e da una politica economica che, nel rendere disponibili notevoli risorse a sostegno di famiglie e imprese e al contenimento degli effetti del rincaro dei costi dell'energia, è riuscita a mantenere un'attenta gestione della spesa pubblica.

L'impatto economico e finanziario della crisi del 2020 ha quindi visto un importante recupero nel corso del 2021 e si prevede un ritorno ai livelli pre pandemici nel corso dell'esercizio 2022.

Andamento della gestione

In questo contesto, la società a livello aggregato con le proprie società partecipate, chiude il 2021 con un fatturato di circa € 55 milioni ed una marginalità in sensibile progresso.

Innovative-RFK chiude il 2021 con € 10,32 milioni di capitale investito in 11 società partecipate, con una valutazione di mercato di circa € 18,0 milioni ed un prezzo per azioni pari a € 1,89 (+18,12% YoY).

L'elemento che ha determinato la perdita di esercizio della società è legato al mancato introito dei dividendi dalle partecipate, dove seppur le performance sui bilanci 2020 approvati nel 2021 siano state interessanti ed in linea con i piani industriali, in via prudenziale ciascuna partecipata ha limitato la distribuzione degli utili, questo anche per rispettare alcuni limiti imposti dall'erogazione degli strumenti di supporto alla liquidità aziendale, nel quadro delle garanzie MCC Covid-19, non sono stati erogati dividendi relativi all'esercizio 2020.

Fatti di particolare rilievo

Nel corso del 2021 Innovative-RFK spa ha raggiunto nuovi e importanti traguardi:

- l'emissione di un c.d. Charity Bond ("Innovative-RFK S.p.a. – 4% 2021 – 2026" ISIN IT0005445363) nel mese di agosto 2021, per un valore di € 0,53 milioni, attraverso una campagna di debt crowdfunding con la piattaforma CrowdFundMe, che vede destinare una somma annua pari al 2% dell'importo raccolto, a progetti charity individuati dalla società insieme alla associazione Lions Club Milano Bramante Cinque Giornate;
- un aumento di capitale per complessivi € 1.069.185,40, di cui € 593.991,00 a capitale ed € 475.194,40 a sovrapprezzo, con prezzo unitario di emissione pari ad € 1,80 per azioni, di cui € 0,80 di sovrapprezzo, quotato su Euronext Access Paris nel mese di dicembre 2021.

In merito alle nuove operazioni di investimento, nel corso del 2021 la società ha investito nelle seguenti società:

- Sixth Sense S.r.l.: società che sviluppa software e algoritmi per l'ottimizzazione dei processi e la predizione di trend di mercato emergenti, supportando i decision makers nel rispondere a domande chiave. Acquisita per il 5% nel giugno 2021, per un controvalore di € 750.000,00, è uno spin-off dell'Università Scuola Sant'Anna di Pisa. Il team sfrutta competenze di analisi dei dati all'avanguardia che vanno dal campo dell'IA, alla progettazione di sistemi hardware e software per soluzioni Big Data, deep machine learning, algoritmi e tecnologie predittive.
- Red Raion S.r.l.: è una PMI innovativa attiva a livello mondiale nel campo dell'entertainment, è specializzata nella produzione di film di animazione in CGI (Computer Generated Imagery) per attrazioni digitali all'interno di parchi divertimento, come cinema esperienziale 5D, Dome, Virtual reality e Flying Theater. La quota di Innovative-RFK nel capitale sociale di Red Raion è pari al 20%, per un controvalore di € 700.000,00.
- Microcredito di Impresa S.p.a.: incremento dell'investimento nella partecipata Microcredito di Impresa, che ha visto partecipare Innovative-RFK all'aumento di capitale deliberato nel corso del 2021, con un ulteriore investimento per € 107.000,00 a seguito del quale Innovative-RFK detiene il 26,38% del capitale.

Tra i fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2021 si segnala l'investimento nella società Zuclem S.r.l., titolare del marchio Poke Scuse, una realtà attiva dal maggio 2019 nel settore della ristorazione, operante principalmente nel nord Italia tramite il trade mark «Poke Scuse». Prima Pokeria in Veneto, la mission dell'azienda è rivoluzionare il mondo dei fast-food, promuovendo uno stile di vita sano ed equilibrato, low cost e alla portata di tutti. Ad oggi, la società è attiva sul territorio nazionale con oltre 30 negozi, sia diretti che in franchising, con l'obiettivo di aprirne altri 30 nel 2022.

Innovative-RFK s.p.a. ha partecipato all'aumento di capitale divenendo socia per il 10% del capitale di Zuclem, per un controvalore di € 500.000,00.

Inoltre si segnala come il 24 febbraio 2022, la Federazione Russa ha ufficialmente dato il via ad una invasione militare dell'Ucraina, la quale ha indotto molti paesi del mondo ad attivare azioni, allo stato non militari, contro la stessa Federazione Russa.

L'Unione Europea, insieme a Regno Unito e agli Stati Uniti d'America, ha immediatamente inflitto una serie di sanzioni economiche importanti, le quali hanno puntato a colpire la Russia dal punto di vista industriale, finanziario e sociale. A fronte di tali provvedimenti la Russia ha stilato una lista di paesi ostili ed ha firmato il divieto di import-export su prodotti finiti e materie prime da e verso alcuni paesi.

Gli effetti prodotti dai sopradescritti provvedimenti hanno generato un significativo impatto economico e sociale sia per la Russia che per i paesi della NATO.

In particolare, in Russia si è registrato un immediato crollo del Rublo nonché un incremento dell'inflazione del 17% in una settimana. In Italia, ad esempio, abbiamo immediatamente registrato un aumento del prezzo delle materie prime nonché significative difficoltà nell'approvvigionamento di taluni prodotti dal mercato russo/ucraino che nel breve periodo porteranno ad una diminuzione dell'offerta e quindi ad un fisiologico incremento dei prezzi.

Relativamente alle partecipate della Società, è stata effettuata una breve analisi per mezzo di interviste telefoniche ai CEO delle partecipate e, ad oggi, non risultano impatti economico-finanziari derivanti da tale tragico evento; l'unica partecipata esposta verso la Russia risulta essere Sixth Sense S.r.l. anche se il peso del fatturato verso la Russia risulta essere marginale (1,5%).

In aggiunta è stata effettuata una ulteriore analisi in merito al sensibile incremento dei prezzi dell'energia (forniture di energia elettrica e gas) ed è stato evidenziato sicuramente un maggiore impatto ma non così significativo e limitato a circa l'1% dei ricavi societari.

E' oltremodo importante sottolineare che la solidità finanziaria di Innovative-RFK S.p.A. garantisce una forte autonomia finanziaria a supporto delle esigenze operative della società nel 2022.

Non si segnalano altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio meritevoli di menzione ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile.

Principali dati economici

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Conto Economico riclassificato	Periodo corrente	Periodo precedente
Ricavi delle vendite	50.481	128.418
Produzione interna	9.574	3.460
Valore della produzione operativa	60.055	131.878
Costi esterni operativi	440.055	416.166
Valore aggiunto	(380.000)	(284.288)
Costi del personale	7.263	140
Margine operativo lordo	(387.263)	(284.428)
Ammortamenti e accantonamenti	7.790	5.070
Risultato operativo	(395.053)	(289.498)
Risultato dell'area extra-caratteristica	137.000	39.687
Risultato operativo globale	(258.053)	(249.811)
Risultato ordinario (al netto degli oneri finanziari)	(343.364)	(272.455)
Risultato dell'area straordinaria	11	(2.430)
Risultato lordo	(343.353)	(274.885)
Imposte sul reddito	0	0
Risultato netto	(343.353)	(274.885)

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	Periodo corrente	Periodo precedente
Margine primario di struttura	1.373.958	2.260.224
Margine secondario di struttura	3.219.059	3.607.725
Margine di disponibilità (CCN)	3.219.059	3.607.725
Margine di tesoreria	3.219.059	3.607.725

Indici sulla struttura dei finanziamenti	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di indebitamento complessivo	0,19	0,15
Quoziente di indebitamento finanziario	0,18	0,14

Stato Patrimoniale per Aree Funzionali	Periodo Corrente	Periodo Precedente
IMPIEGHI		
Capitale investito operativo	2.016.193	2.552.775
Passività operative	125.413	123.185
Capitale investito operativo netto	1.890.780	2.429.590
Impieghi extra-operativi	10.262.970	8.760.298
Capitale investito netto	12.153.750	11.189.888
FONTI		
Mezzi propri	10.308.649	9.842.387
Debiti finanziari	1.845.101	1.347.501
Capitale di finanziamento	12.153.750	11.189.888

Indici di redditività	Periodo corrente	Periodo precedente
ROE (Return On Equity)	-3,33%	-2,79%
ROE lordo	-3,33%	-2,79%
ROI (Return On Investment)	-2,12%	-2,23%
ROS (Return On Sales)	-782,58%	-225,43%
EBITDA margin	-767,15%	-221,49%

Stato Patrimoniale finanziario	Periodo corrente	Periodo precedente
ATTIVO FISSO	8.934.691	7.582.163
Immobilizzazioni immateriali	16.721	10.911
Immobilizzazioni materiali	0	0
Immobilizzazioni finanziarie	8.917.970	7.571.252
ATTIVO CIRCOLANTE	3.344.472	3.730.910
Magazzino	0	0
Liquidità differite	1.740.146	1.645.988
Liquidità immediate	1.604.326	2.084.922
CAPITALE INVESTITO	12.279.163	11.313.073
MEZZI PROPRI	10.308.649	9.842.387
Capitale sociale	9.995.647	9.401.656
Riserve	313.002	440.731
PASSIVITA' CONSOLIDATE	1.845.101	1.347.501
PASSIVITA' CORRENTI	125.413	123.185
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	12.279.163	11.313.073

Indicatori di solvibilità	Periodo corrente	Periodo precedente
Quoziente di disponibilità	26,67	30,29
Indice di liquidità (quick ratio)	26,67	30,29
Quoziente primario di struttura	1,15	1,30
Quoziente secondario di struttura	1,36	1,48
Incidenza del capitale proprio (Autonomia Finanziaria)	83,95%	87,00%

Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente e con il personale

La società non impiega personale dipendente.

In ossequio a quanto disposto dall'art. 2428, comma 2 del codice civile, si precisa che la società svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di ambiente e di igiene e sicurezza sul posto del lavoro. L'attività della società è tale che non comporta rischi ambientali. La società non ha controversie in corso per danni all'ambiente, né sanzioni o pene sono state comminate all'impresa per reati o danni ambientali.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

La società ha strutturato un adeguato processo di identificazione, monitoraggio e gestione dei principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Ai sensi dell'art. 2428 comma 1 del Codice Civile qui di seguito sono indicati i principali rischi cui la società è esposta.

Rischio paese

La società non opera in aree geografiche che potrebbero far insorgere rischi il cui verificarsi potrebbero determinare un effetto negativo nell'area reddituale, finanziaria e patrimoniale.

Rischio di credito

Il rischio dei crediti rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie.

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Rischi finanziari

Gli strumenti finanziari utilizzati sono rappresentati da liquidità, attività e passività finanziarie.

Nel corso dell'esercizio non sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati.

La società ha posto particolare attenzione all'identificazione, alla valutazione e alla copertura dei rischi

finanziari, costituiti principalmente dai rischi di liquidità, di variazione nei tassi d'interesse e di cambio

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a soddisfare, nei termini e nelle scadenze stabilite, gli impegni derivanti dalle passività finanziarie.

La società, grazie alla importante patrimonializzazione presente, non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Rischio di tasso d'interesse

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Rischio di cambio

La società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze di questa natura.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Informativa sull'attività di direzione e coordinamento e rapporti con imprese del gruppo

Ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del c.c. la Vostra società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società od enti.

La società fornisce servizi di consulenza alle partecipate a seguito della sottoscrizione di appositi contratti di consulenza che fanno parte del business model della holding di partecipazioni industriali.

Con riferimento ai rapporti instaurati con le società partecipate si comunica che le operazioni sono effettuate a normali condizioni di mercato e rientrano nell'ordinario corso degli affari della società.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, possedeva 187.665 azioni proprie pari al 1,88% del capitale sociale. Il costo di acquisto complessivo è stato pari a Euro 277.391 mentre il controvalore di mercato alla fine dell'esercizio risulta pari ad Euro 335.920.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che i risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso. Il tutto poi dovrà essere meglio valutato a seguito anche del completamento della campagna vaccinale, del termine dello stato di emergenza e della crisi Ucraina a seguito del conflitto con la Federazione Russa.

Sedi secondarie

Con riferimento al disposto del comma 4 dell'art. 2428 Cod. civ., la società ha sede in Milano Via Francesco Sforza 14; non sono state istituite sedi secondarie.

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2021 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;

Milano, 28 marzo 2022

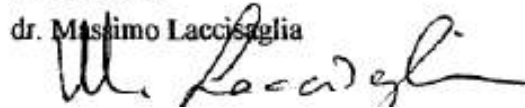
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

LACCISAGLIA MASSIMO

il Presidente

dr. Massimo Laccisaglia



Dichiarazione di conformità

Il Sottoscritto Massimo Laccisaglia Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "Innovative RFK S.p.A." consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000 la corrispondenza dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti della società.

INNOVATIVE-RFK S.p.A.

Sede Legale via Francesco Sforza, n. 14 – 20122 MILANO

C.F e P.I.: 10095350962 REA di Milano: MI – 2504797

Capitale Sociale 9.995.647,00 i.v.

All'assemblea degli azionisti della società INNOVATIVE-RFK S.p.A.

Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

La presente Relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 28/03/2022, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021:

- Progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- Relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla [Norma n. 7.1](#) delle "Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

Premessa generale

Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "tassonomia XBRL" necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo, infatti, un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Il collegio sindacale ha pertanto verificato che le variazioni apportate alla forma del bilancio e alla nota integrativa rispetto a quella adottata per i precedenti esercizi non modificano in alcun modo la sostanza del suo contenuto né i raffronti con i valori relativi alla chiusura dell'esercizio precedente.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "ordinaria", è stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle 53 tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Si ricorda che la società è una holding di partecipazioni industriali focalizzata in investimenti su iniziative digitali e scalabili ed è quotata ad Euronext Access Paris dal 24 dicembre 2019.

Importante inoltre segnalare che gli amministratori della società hanno intrapreso, con riferimento alla diffusione del virus Covid-19, avvenuta dai primi mesi del 2020 e continuata anche nel corso del 2021, in adempimento dei diversi provvedimenti governativi, una serie di decise e tempestive misure volte a garantire *in primis* la salute dei propri dipendenti e collaboratori e, nel contempo, la piena continuità operativa aziendale.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto della conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito al settore in cui opera la società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" sono sostanzialmente adeguate alle dimensioni e specificità dell'attività aziendale;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2021) e quello precedente (2020). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2021, in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Si dà atto che le riunioni si sono svolte utilizzando strumenti di partecipazione a distanza, a causa delle restrizioni imposte dalle Autorità, attraverso i numerosi provvedimenti emanati in dipendenza dell'emergenza epidemiologica da COVID-19.

Al riguardo il Collegio Sindacale ritiene che, l'adozione di tale modalità, non abbia diminuito o inficiato il grado di attendibilità delle informazioni ricevute e l'efficacia della propria attività.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza ed assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente, se non in miglioramento qualitativo e quantitativo nella struttura;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una ottima conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità al minimo fissato di 6 mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del collegio sindacale, tramite ausili telematici, presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;

Principali accadimenti nell'attività di vigilanza

- in data 19 ottobre 2021 il Collegio sindacale ha rilasciato il proprio favorevole alla proposta di aumento di capitale sindacale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art 2441, comma n. 6 del Codice civile e sulla congruità del prezzo di emissione suggerito dagli amministratori. Non rientra tra le competenze del Collegio Sindacale valutare, nel merito, le ragioni dell'organo di amministrazione finalizzate a all'esclusione del diritto di opzione, essendo la vigilanza del collegio limitata alla valutazione della completezza delle informazioni rese in ordine alle motivazioni contenute nella delibera di aumento del capitale;
- nel corso dell'esercizio 2021 la società ha deliberato l'emissione di un Charitybond - di Euro 530.000 della durata di 5 anni (2021-2026) quotato su Borsa Italiana ExtraMot Pro 3. E' stata prevista la destinazione del 2% all'anno dei rendimenti per progetti sociali.
- Si segnala che nella Nota integrativa, nei "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" gli amministratori hanno esaminato gli scenari ed i potenziali impatti conseguenti alla guerra Russia/Ucraina scoppiata alla fine del mese di febbraio, rilevando l'inesistenza di criticità per la realtà aziendale né conseguenze sulla continuità aziendale.
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa. Infine:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;

- la revisione legale è affidata al revisore alla società di revisione BDO Italia S.p.A. che ha predisposto la propria relazione ex art. 14 D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, in data odierna che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, co. 5, c.c. i valori significativi iscritti ai punti B) I - 1) e B) I - 2) dell'attivo dello stato patrimoniale sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo;

In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per euro 343.353,00.

Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

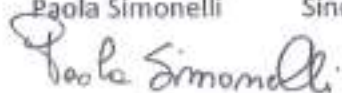
Milano 14.04.2022

Il Collegio Sindacale

Vincenzo Miceli Presidente del Collegio Sindacale



Paola Simonelli Sindaco effettivo



Carlo Brega Sindaco Sindaco effettivo

