



# Financial Report 2021

## LETTERA AGLI AZIONISTI

Cari Azionisti,

I **risultati** del **2021** dimostrano un **deciso miglioramento** dopo il rallentamento registrato nel corso dell'esercizio precedente pesantemente impattato dalla pandemia, da una crescente pressione inflazionistica legata alla scarsità di materie prime e componentistica, manifestatesi in misura particolare nell'ultima parte dell'anno. Questi risultati sono stati possibili grazie al combinato effetto di **flessibilità operativa**, **capacità tecnica** e **solidità finanziaria** che ha consentito al Gruppo Powersoft di accelerare il proprio processo di riposizionamento da **Product Company** a **Solution Provider** con l'obiettivo di rafforzarsi ed estendere il perimetro operativo a **nuovi segmenti di mercato**. Il 2022, a fronte di indubbi segnali di ripartenza dopo la pandemia, sta peraltro facendo i conti con un **quadro economico e finanziario globale in tensione** a causa del conflitto tra Russia e Ucraina, anche se gli **impatti diretti** sul giro d'affari del Gruppo appaiono allo stato, **limitati**. Le difficoltà nell'approvvigionamento della componentistica, soprattutto di quella elettronica, si protrarranno verosimilmente anche per i prossimi mesi con il rischio di aumenti sui costi di produzione. Per rispondere a ciò, Powersoft ha proseguito le azioni di **diversificazione dei canali di approvvigionamento**, oltre all'**internalizzazione di alcuni processi produttivi** per essere più flessibile e reattivo alle richieste del mercato.

La **performance del Gruppo** nello scorso esercizio ha registrato una sostenuta **crescita della domanda nel settore installativo** del comparto Audio Professionale, specialmente per applicazioni commerciali. Anche il **settore live** ha dato evidenza di segnali di **ripartenza** ed il ritorno ai livelli pre-pandemici è atteso per l'anno in corso a fronte della progressiva ripresa di molte attività sospese a causa dell'emergenza sanitaria. I **ricavi consolidati complessivi** nel corso del 2021 hanno raggiunto quota **33,7 milioni** di euro, con un incremento pari al 10,1%, a conferma dei segnali di parziale recupero del mercato di riferimento già emersi in fase di chiusura dell'esercizio 2020. La **crescita del fatturato** si è concentrata in modo particolare sul **mercato statunitense**, l'area geografica più rilevante e strategica per il nostro business, grazie anche all'**apporto fornito dalla controllata** americana Powersoft Advanced Technologies Corp. L'**EBITDA consolidato** dell'esercizio 2021 ha raggiunto complessivi **5 milioni** di Euro, in crescita del 10,5%, e con un'incidenza sul fatturato pari al **15%**, in linea con l'esercizio precedente, e riconducibile all'effetto di diversi fattori tra cui, oltre alla sopracitata parziale ripresa del mercato, anche all'**incremento degli investimenti di ricerca e sviluppo** in linea con la **strategia di innovazione costante** del Gruppo, ad una riduzione delle spese commerciali e ad una minore incidenza dei costi generali. L'EBIT (Risultato Operativo) consolidato risulta pari a 2,5 milioni di euro, in crescita del 26,7% rispetto a 2 milioni di Euro dell'esercizio precedente e con un EBIT margin che passa dal 6,9% al 7,6%. Tale variazione è ascrivibile sia all'incremento della marginalità operativa sopra descritta che all'aumento meno che proporzionale di ammortamenti e accantonamenti.

Tali risultati testimoniano la **fiducia** che il **mercato** ripone nella qualità delle soluzioni innovative di Powersoft e la capacità del Gruppo di intercettare la tendenza in **espansione del mercato ProAV**. Riguardo alla strategia commerciale, sono stati **rafforzati i canali di vendita tradizionali** (rete di distribuzione e clienti OEM), ed è stato attivato un **canale B2C** di e-commerce sul marketplace in Europa e USA per la vendita di alcuni prodotti dedicati. Inoltre, è stato deciso di espandere la presenza in alcuni paesi con maggiore potenziale di crescita. In particolare sono stati fatti investimenti nel mercato nord-americano con l'aumento dell'organico della controllata e in Asia, con l'apertura, tra l'altro, di un **ufficio di rappresentanza in Cina** a Shenzen. Nel perseguimento della strategia di penetrazione in nuovi mercati, nel febbraio del 2021 Akira Mochimaru, ex



General Manager di Bose Professional, è stato chiamato a guidare il team Marketing e Business Development. Akira Mochimaru è una figura di standing internazionale e di esperienza nel settore dell'audio professionale che, grazie alla propria competenza pluridecennale e ad una rete consolidata di contatti, contribuirà al consolidamento della presenza di Powersoft nel mercato delle installazioni.

Il Gruppo continua a registrare dall'inizio di questo esercizio una crescita dell'**ordinato a doppia cifra** sia nel tradizionale mercato degli amplificatori sia nelle nuove soluzioni destinate ai segmenti verticali target nell'ambito del settore install quali l'Hospitality, il Retail, gli edifici scolastici, le chiese e le venues. Da evidenziare, in questo ultimo ambito, l'acquisizione di un importante ordinativo per la **fornitura di MOVER**, trasduttori compatti impiegati come shaker per le basse frequenze sulle poltrone, da parte di Irwin Seating Company, produttore americano leader mondiale nel mercato delle grandi venues, sale cinematografiche e auditorium.

Prosegue altresì la strategia di investire sull'**innovazione di prodotto e di processo** al fine di intercettare nuove necessità e accedere a mercati. Si segnala che nel 2021 sono stati fatti importanti **investimenti in Ricerca e Sviluppo** pari a circa 3,4 milioni di euro, corrispondenti ad oltre il 10% dei ricavi consolidati. Oltre alla finalizzazione delle iniziative di sviluppo già in essere, sono stati avviati altri progetti nel rispetto della roadmap di prodotti previsti per i prossimi anni. Nel 2021 sono **lanciati sul mercato**, tra l'altro, il sistema **WM Touch** (Wall Mount Touch) per il controllo dell'intero sistema di distribuzione musicale da un unico pannello touch screen, gli amplificatori **T902** e **T904** della Serie T e la **piattaforma TTM** di amplificazione e di processamento del segnale audio. Nello stesso anno è stata rilasciata e presentata anche la nuova versione dell'applicativo software **Armonia Plus** per la gestione completa di un impianto audio, a cui sono state aggiunte nuove importanti funzionalità.

Siamo inoltre orgogliosi di poter dire anche che, nell'ambito dei **Corporate & Social Responsibility Awards**, è stato assegnato a Powersoft il premio internazionale 2021 per l'impegno a sostegno dei lavoratori dell'industria degli eventi dal vivo durante il periodo di sospensione causato dalla pandemia.

Concludiamo con un **ringraziamento ai nostri dipendenti e collaboratori** che, anche in questi ultimi anni di incertezza, hanno dimostrato di essere una squadra motivata, coesa e fidelizzata, e proprio per questo siamo certi che nonostante le difficoltà che in futuro potranno presentarsi, saremo in grado di trasformarle in ulteriori opportunità di crescita.

Per il Consiglio di Amministrazione,

**Luca Lastrucci**  
Amministratore Delegato

**Carlo Lastrucci**  
Presidente del Consiglio di Amministrazione



## **GRUPPO POWERSOFT**

Relazione sulla Gestione consolidata e dati della Capogruppo

**SOMMARIO**

|     |   |    |
|-----|---|----|
| 1.  | Premessa al bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2021.....      | 2  |
| 2.  | Introduzione della Società e del Gruppo.....                                  | 2  |
| 3.  | Dati di sintesi.....  | 3  |
| 4.  | Andamento del titolo.....   | 4  |
| 5.  | Quadro macroeconomico.....  | 5  |
| 6.  | Andamento del Gruppo e della Società.....                                     | 6  |
| 7.  | Principali indicatori di performance.....                                     | 12 |
| 8.  | Attività di Ricerca e Sviluppo.....   | 13 |
| 9.  | Rapporti con parti correlate.....   | 13 |
| 10. | Azioni proprie.....   | 14 |
| 11. | Piano di Stock Option.....  | 14 |
| 12. | Principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto.....                  | 14 |
|     | Dipendenza dai fornitori e rischio di approvvigionamento di semilavorati..... | 15 |
|     | Dipendenza da figure chiave.....  | 15 |
|     | Mercato di riferimento e minacce competitive.....                             | 16 |
| 13. | Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio.....                       | 16 |
| 14. | Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.....                         | 18 |
| 15. | Evoluzione prevedibile della gestione.....                                    | 18 |
| 16. | Attività di direzione e coordinamento.....                                    | 18 |
| 17. | Proposta di destinazione del risultato di esercizio.....                      | 19 |

## 1. Premessa al bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2021

Il bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2021 della Powersoft S.p.A. è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IAS/IFRS"), in vigore alla data di chiusura del presente esercizio, emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC").

L'obiettivo del presente bilancio è quello di rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società Powersoft S.p.A. (c.d. "la Società") e delle sue società controllate al 31 dicembre 2021 in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IAS/IFRS") adottati dalla Unione Europea.

L'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 riporta un risultato positivo di Gruppo pari a 2.263 mila Euro.

I dati finanziari di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base dei bilanci civilistico e consolidato del Gruppo Powersoft al 31 dicembre 2021, poiché, ai sensi di quanto consentito dalla normativa vigente, si è ritenuto più opportuno predisporre un'unica relazione sulla gestione e pertanto fornire un'analisi puntuale degli andamenti economico-finanziari della Società e del Gruppo ritenuti più espressivi.

## 2. Introduzione della Società e del Gruppo

Powersoft S.p.A., fondata nel 1995, con sede a Scandicci (Firenze) e quotata al mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, è a capo di un gruppo tecnologico leader a livello mondiale nei sistemi di amplificazione audio, trattamento del segnale e sistemi di trasduzione per il settore pro-Audio. Il Gruppo ha avviato nel corso del 2020, anche alla luce dell'evoluzione del contesto di riferimento caratterizzato dal perdurare della pandemia, il progetto di riposizionamento strategico da Product Company a Solution Provider, espandendo il business su segmenti mercati verticali nell'ambito del settore *install* quali ad esempio *Hospitality, Retail, Higher Education, Houses of Worship, Venues*.

Il Gruppo Powersoft opera a livello domestico ed internazionale generando all'estero oltre il 90% del fatturato, con una presenza diretta e indiretta in 138 diversi paesi del mondo. La distribuzione nel mercato Nord-Americano (U.S.A.) avviene attraverso la società, interamente controllata, Powersoft Advanced Technologies Corp., mentre la commercializzazione negli altri mercati (Sud-America, Asia, Europa e Resto del Mondo) è gestita sia attraverso una rete di distributori multi-brand, sia tramite rapporti direzionali. In linea con il piano di sviluppo strategico internazionale, che prevede il rafforzamento dei canali di vendita tradizionali e l'apertura di nuovi nei paesi con maggiore potenziale di crescita, nel corso del 2021 è stato aperto un ufficio di rappresentanza a Shenzhen, nella Repubblica Popolare Cinese.

Le attività di produzione si svolgono prevalentemente presso gli stabilimenti di proprietà a Scandicci, che contano oltre 100 dipendenti, e in partnership con primari operatori del settore a Bologna, Cortona e Gorizia, dove sono impiegate complessivamente altre 100 persone circa. In Italia si realizzano anche le principali attività di ricerca e sviluppo, assistenza tecnica, marketing, vendite, logistica, magazzino e corporate.

Powersoft conta oggi oltre 30 brevetti internazionali nell'ambito dell'amplificazione audio, registrati in più di 30 paesi, e investe oltre il 10% del fatturato consolidato annuale in Ricerca e Sviluppo, a testimonianza del costante impegno all'innovazione ed allo sviluppo di nuovi prodotti. All'innovazione contribuisce altresì l'attività di Ideofarm, società al 100% di Powersoft, che nasce come incubatore di iniziative ed acceleratore di progetti innovativi.

Powersoft S.p.A. è la Capogruppo e possiede al 100% il capitale delle due società controllate Powersoft Advanced Technologies Corp. e Ideofarm S.r.l. (insieme il "Gruppo Powersoft" oppure il "Gruppo").

Si segnala che nel periodo di riferimento il perimetro di consolidamento del Gruppo non ha subito modifiche e pertanto il confronto dei dati tra un esercizio e l'altro può essere effettuato su base organica.

### 3. Dati di sintesi

Riportiamo nelle sottostanti tabelle una sintesi dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo e della Società per l'esercizio 2021 posti a confronto con i medesimi dati dell'esercizio precedente:

#### Dati economici del Gruppo

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Variazione % |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Ricavi complessivi*                 | 33.714     | 30.613     | 3.101      | 10,1%        |
| EBITDA                              | 5.015      | 4.542      | 473        | 10,4%        |
| EBIT                                | 2.581      | 2.027      | 554        | 27,3%        |
| Risultato netto                     | 2.263      | 1.739      | 524        | 30,1%        |

\* I ricavi complessivi al 31/12/2020 sono stati riesposti per tenere conto della diversa contabilizzazione per Euro 0,8 mln dei ricavi relativi alle rifatturazioni di materie prime nella voce Costo del Venduto.

#### Dati patrimoniali del Gruppo

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>      | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Variazione % |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Attivo non corrente                      | 3.300      | 3.997      | (697)      | -17,4%       |
| Passivo non corrente                     | 2.341      | 2.473      | (132)      | -5,3%        |
| Attivo corrente                          | 31.604     | 26.889     | 4.714      | 17,5%        |
| Passivo corrente                         | 7.503      | 7.414      | 89         | 1,2%         |
| Differenza tra attivo e passivo corrente | 24.101     | 19.476     | 4.625      | 23,7%        |
| Patrimonio netto                         | 25.060     | 20.999     | 4.060      | 19,3%        |

#### Dati finanziari del Gruppo

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>       | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Variazione % |
|---|------------|------------|------------|--------------|
| Flusso monetario attività operativa       | 9.377      | 456        | 8.921      | 1957,5%      |
| Flusso monetario attività di investimento | (1.298)    | (1.351)    | 54         | -4,0%        |
| Flusso monetario attività finanziaria     | (4.063)    | (868)      | (3.195)    | 368,3%       |
| Flusso monetario complessivo              | 4.016      | (1.763)    | 5.780      | -327,8%      |

#### Posizione finanziaria netta del Gruppo

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>    | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Variazione % |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Liquidità disponibile                  | 15.001     | 10.984     | 4.016      | 36,6%        |
| Attività finanziarie correnti          | 5.945      | -          | 5.945      | 0,0%         |
| Indebitamento finanziario corrente     | (433)      | (436)      | 3          | -0,7%        |
| Posizione finanziaria netta corrente   | 20.512     | 10.548     | 9.964      | 94,5%        |
| Indebitamento finanziario non corrente | (518)      | (844)      | 326        | -38,6%       |
| Posizione finanziaria netta            | 19.994     | 9.704      | 10.290     | 106,0%       |

Esponiamo nel presente paragrafo i principali dati afferenti alla Capogruppo Powersoft S.p.A.

**Dati economici della Capogruppo**

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i> | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Variazione % |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Ricavi complessivi*                 | 30.972     | 28.422     | 2.550      | 9,0%         |
| EBITDA                              | 4.678      | 4.233      | 444        | 10,5%        |
| EBIT                                | 2.233      | 1.745      | 488        | 27,9%        |
| Risultato netto                     | 2.004      | 1.620      | 385        | 23,8%        |

\* I ricavi complessivi al 31/12/2020 sono stati riesposti per tenere conto della diversa contabilizzazione per Euro 0,8 mln dei ricavi relativi alle rifatturazioni di materie prime nella voce Costo del Venduto.

**Dati patrimoniale della Capogruppo**

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>      | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Variazione % |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Attivo non corrente                      | 3.200      | 3.924      | (724)      | -18,5%       |
| Passivo non corrente                     | 2.341      | 2.473      | (132)      | -5,3%        |
| Attivo corrente                          | 31.254     | 26.849     | 4.405      | 16,4%        |
| Passivo corrente                         | 7.468      | 7.425      | 43         | 0,6%         |
| Differenza tra attivo e passivo corrente | 23.786     | 19.424     | 4.362      | 22,5%        |
| Patrimonio netto                         | 24.645     | 20.875     | 3.770      | 18,1%        |

**Dati finanziari della Capogruppo**

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>       | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Variazione % |
|---|------------|------------|------------|--------------|
| Flusso monetario attività operativa       | 9.120      | 176        | 8.944      | 5092,9%      |
| Flusso monetario attività di investimento | (1.230)    | (1.395)    | 165        | -11,8%       |
| Flusso monetario attività finanziaria     | (3.994)    | (768)      | (3.226)    | 419,8%       |
| Flusso monetario complessivo              | 3.896      | (1.988)    | 5.884      | -296,0%      |

**Posizione finanziaria netta della Capogruppo**

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>    | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Variazione % |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Liquidità disponibile                  | 14.266     | 10.370     | 3.896      | 37,6%        |
| Attività finanziarie correnti          | 5.945      | -          | 5.945      | 0,0%         |
| Indebitamento finanziario corrente     | (433)      | (436)      | 3          | -0,7%        |
| Posizione finanziaria netta corrente   | 19.778     | 9.934      | 9.844      | 99,1%        |
| Indebitamento finanziario non corrente | (518)      | (844)      | 326        | -38,6%       |
| Posizione finanziaria netta            | 19.260     | 9.090      | 10.170     | 111,9%       |

**4. Andamento del titolo**

Il titolo Powersoft S.p.A. è quotato dal 13 Dicembre 2018 sul mercato Euronext Growth Milan - Mercato Alternativo del Capitale (precedentemente denominato AIM Italia), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Al 31 dicembre 2021 il prezzo di riferimento del titolo Powersoft era pari a 4,84 Euro e conseguentemente la capitalizzazione di Borsa risultava pari a circa 55,1 milioni di Euro.

Si riporta di seguito l'andamento del titolo Powersoft nel corso del 2021 e dei primi mesi del 2022:



## 5. Quadro macroeconomico

### Scenario macroeconomico

Secondo i recenti aggiornamenti del Fondo Monetario internazionale l'economia mondiale entra nel 2022 in una posizione meno forte del previsto anche per via delle perduranti restrizioni alla mobilità internazionale imposte dalla pandemia COVID-19 e per una crescita della pressione inflazionistica superiore a quanto precedentemente stimato, principalmente a causa dell'aumento dei prezzi dell'energia e dei problemi nelle catene di approvvigionamento di fornitura.

La crescita globale, stimata per il 2021 al 5,9%, è prevista nel 2022 pari al 4,4%, mezzo punto percentuale in meno rispetto alle previsioni del World Economic Outlook (WEO) di ottobre 2021, perlopiù a causa della perdita di slancio nelle crescite di Cina e US rispetto alle precedenti previsioni.

In Cina, la politica di tolleranza zero al Covid e il prolungato stress finanziario del settore immobiliare fanno prevedere al FMI per l'anno in corso un downgrade di 0,8 punti percentuali rispetto alle precedenti stime, portando la crescita prevista per il 2022 al 4,8%.

Negli USA, la continua carenza di offerta, la possibilità di una mancata approvazione del pacchetto di politica fiscale e una politica monetaria meno accomodante del previsto (il cui impatto è probabile si rifletta anche sulle economie emergenti) ha prodotto una revisione al ribasso rispetto a quanto precedentemente previsto, attestandosi su una crescita del +4,0% per il 2022.

Per l'area Euro la previsione di crescita per l'anno in corso si attesta al +3,9% (0,4 punti in meno rispetto alle precedenti previsioni).

Nel 2023 è invece prevista globalmente una crescita del +3,8%, in rialzo di 0,2 punti percentuali rispetto alla precedente stima, anche se l'evoluzione nel medio periodo rimane comunque strettamente legata all'andamento pandemico, alle politiche monetarie e fiscali delle economie avanzate e il conseguente andamento dell'inflazione e alla risoluzione delle interruzioni nella catena di approvvigionamento, nonché alle tensioni geopolitiche in primis il conflitto in Ucraina, che tuttora impattano in modo significativo una molteplicità di settori, in particolare quello tecnologico e delle costruzioni/immobiliare.

### Scenario di settore

Come noto, il settore professionale Audio-Video (proAV) e nello specifico del pro-Audio ha risentito in modo significativo degli effetti della pandemia: secondo Avixa ed elaborazioni interne, mentre il 2020 ha visto un

declino del GDP globale del 3,5%, il settore proAV è diminuito del 17,3%. Il successivo recupero è stato altrettanto importante, con un incremento registrato nel 2021 pari all'8,5% e una crescita attesa dell'11,1% per il 2022 come conseguenza del ritorno alle attività in presenza.

In particolare, il settore pro-Audio ha visto un importante aumento della domanda nel settore installativo già nel 2021, specialmente in ambito commerciale, mentre per il settore live è prevista una ripresa rilevante delle attività per il 2022. Il mercato asiatico e in particolare quello cinese guidano la crescita e le attese di recupero, nonostante i rischi sopra menzionati legati al settore real estate, assieme agli Stati Uniti il cui recupero è trainato principalmente dalle importanti misure economiche di supporto.

Tuttavia, le attese di un miglioramento nel breve e medio termine potranno essere fortemente impattate dalle possibili ulteriori difficoltà nella catena di approvvigionamento: secondo studi di settore, la quasi totalità dei produttori sta riscontrando ritardi nella fornitura della componentistica con ovvie ripercussioni sulla consegna dei prodotti finiti sia ai distributori sia alla clientela diretta, sull'aumento dei costi di produzione e sulla necessità di reperire nuovi fornitori e riprogettare i propri prodotti. Nello specifico, soprattutto per i prodotti IT-related, i volumi di mercato del settore AV non sono comparabili con quelli delle grandi aziende informatiche, il che rende il settore AV, rispetto a IT, meno competitivo nella prioritizzazione della domanda. Inoltre, alcuni componenti essenziali sono unicamente prodotti per il mercato proAV, pertanto anche la prioritizzazione produttiva risentirebbe in questo caso dei minori volumi.

Nel medio periodo, una volta risolte le problematiche di approvvigionamento, si stima che il settore possa riassetarsi sui livelli di volumi e di crescita pre-pandemici, in particolare per il settore installativo.

## 6. Andamento del Gruppo e della Società

### Andamento economico del Gruppo

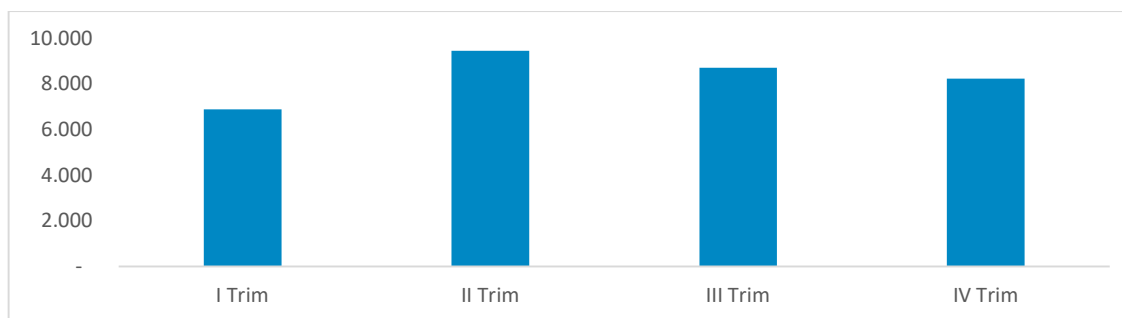
Per una migliore rappresentazione dell'andamento della gestione economica relativa all'esercizio 2021, riportiamo di seguito i principali aggregati economici del Gruppo Powersoft, confrontati con gli equivalenti dati nello stesso periodo dell'esercizio precedente:

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>              | <b>2021</b>   | <b>Incidenza sui ricavi</b> | <b>2020</b>   | <b>Incidenza sui ricavi</b> |
|--|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|
| Ricavi   | 33.342        | 100,0%                      | 29.556        | 100,0%                      |
| Altri ricavi                                     | 372           | 1,1%                        | 1.058         | 3,6%                        |
| Costo del venduto                                | (18.044)      | -54,1%                      | (15.672)      | -53,0%                      |
| <b>MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE</b>            | <b>15.670</b> | <b>47,0%</b>                | <b>14.942</b> | <b>50,6%</b>                |
| Incrementi per lavori interni                    | 925           | 2,8%                        | 763           | 2,6%                        |
| Spese commerciali                                | (866)         | -2,6%                       | (1.462)       | -4,9%                       |
| Personale  | (7.854)       | -23,6%                      | (7.089)       | -24,0%                      |
| Spese generali ed amministrative                 | (2.861)       | -8,6%                       | (2.611)       | -8,8%                       |
| <b>EBITDA</b>                                    | <b>5.015</b>  | <b>15,0%</b>                | <b>4.542</b>  | <b>15,4%</b>                |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali          | (890)         | -2,7%                       | (907)         | -3,1%                       |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali        | (1.075)       | -3,2%                       | (1.064)       | -3,6%                       |
| Accantonamenti                                   | (469)         | -1,4%                       | (544)         | -1,8%                       |
| <b>EBIT</b>                                      | <b>2.581</b>  | <b>7,7%</b>                 | <b>2.027</b>  | <b>6,9%</b>                 |
| Oneri finanziari                                 | (251)         | -0,8%                       | (782)         | -2,6%                       |
| Proventi finanziari                              | 633           | 1,9%                        | 167           | 0,6%                        |
| <b>Risultato prima delle imposte (EBT)</b>       | <b>2.963</b>  | <b>8,9%</b>                 | <b>1.412</b>  | <b>4,8%</b>                 |
| Imposte sul reddito                              | (700)         | -2,1%                       | 327           | 1,1%                        |
| <b>Risultato netto attività in funzionamento</b> | <b>2.263</b>  | <b>6,8%</b>                 | <b>1.739</b>  | <b>5,9%</b>                 |
| Attività operative destinate alla dismissione    | -             | 0,0%                        | -             | 0,0%                        |
| <b>Risultato netto</b>                           | <b>2.263</b>  | <b>6,8%</b>                 | <b>1.739</b>  | <b>5,9%</b>                 |

(\*) L'EBITDA è definito come il Risultato prima delle imposte (EBT), così come risultante dal prospetto dell'utile/(perdita) consolidato, al lordo di: (i) proventi e oneri finanziari, (ii) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, (iii) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, (iv) accantonamenti. Poiché l'EBITDA non viene identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea, la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.

I ricavi consolidati complessivi realizzati nel corso del 2021 ammontano a 33,7 milioni di Euro e fanno registrare un incremento pari al 10,1% a conferma dei segnali di parziale recupero del mercato di riferimento già emersi in fase di chiusura dell'esercizio 2020. Si ricorda che il 2020 è stato riesposto per considerare la diversa contabilizzazione per 0,8 milioni di Euro relativi alle rifatturazioni di materie prime.

Riassumiamo nel grafico sottostante l'andamento dei ricavi consolidati trimestrali:



La tabella seguente evidenzia la ripartizione per area geografica dei ricavi del Gruppo conseguiti nel 2021 e confrontati con il 2020:

|                              | 2021          | Incidenza sui ricavi | 2020          | Incidenza sui ricavi | Variazione   | Variazione % |
|------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|
| Europa                       | 15.529        | 46,5%                | 15.162        | 51,3%                | 367          | 2,4%         |
| Nord America (NAM)           | 9.999         | 30,0%                | 6.172         | 20,9%                | 3.827        | 62,0%        |
| Caraibi e Sud America (CALA) | 152           | 0,5%                 | 508           | 1,7%                 | -356         | -70,1%       |
| Asia e Pacifico (APAC)       | 6.842         | 20,5%                | 7.196         | 24,3%                | -354         | -4,9%        |
| Medio-Oriente e Africa (MEA) | 820           | 2,5%                 | 518           | 1,8%                 | 302          | 58,3%        |
| <b>Ricavi delle vendite</b>  | <b>33.342</b> | <b>100,0%</b>        | <b>29.556</b> | <b>100,0%</b>        | <b>3.786</b> | <b>12,8%</b> |

Nel 2021, si registra un incremento delle vendite del 12,8% a Euro 33,3 milioni rispetto a Euro 29,6 milioni dell'esercizio precedente. La crescita del fatturato del Gruppo, rispetto all'esercizio precedente, si è concentrata in modo particolare sul mercato americano grazie anche all'apporto fornito dalla controllata Powersoft Advanced Technologies Corp. e una buona tenuta dei mercati europeo e MEA.

Il costo del venduto ricomprende principalmente gli acquisti di merci e le variazioni di magazzino, i costi di trasporto, i dazi doganali ed altri costi diretti di minore rilevanza. Al 31 dicembre 2021 il costo del venduto ammonta a totali 18 milioni di Euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente (+15,1%) a causa, oltre che del suddetto incremento dei volumi, dei sopracitati fenomeni di shortage di componentistica elettronica, dell'incremento dei costi di trasporto e dell'effetto del completamento di un'importante commessa di vendita pluriennale. Si ricorda che il 2020 è stato riesposto per considerare la diversa contabilizzazione per 0,8 milioni di Euro relativi alle rifatturazioni di materie prime.

Il Margine Lordo di Contribuzione risulta pari a 15,7 milioni di Euro, in crescita del 4,9% rispetto a 14,9 milioni di Euro dell'esercizio precedente, ma con un'incidenza sui ricavi che passa dal 50,6% al 47,0%. Il Margine Lordo di Contribuzione del 2020 si ricorda che è stato positivamente impattato dalla contabilizzazione tra gli altri ricavi di un contributo a tantum a fondo perduto pari ad Euro 0,2 milioni erogato dallo Stato del New Jersey come Payroll Protection Plan e dal credito ricerca e sviluppo triennale 2017-2019 pari ad Euro 0,6 milioni.

L'EBITDA consolidato dell'esercizio 2021 ammonta a complessivi 5 milioni di Euro, in crescita del 10,4%, e con un'incidenza sul fatturato pari al 15% sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente (15,4%) nonostante le spinte inflazionistiche e i sopracitati effetti di shortage che hanno iniziato a manifestarsi nell'ultima parte dell'esercizio. Tale andamento è inoltre riconducibile all'effetto di diversi fattori tra cui, oltre alla sopracitata parziale ripresa del mercato, un incremento di costi di ricerca e sviluppo capitalizzati in linea con la strategia di innovazione costante del Gruppo, una riduzione delle spese commerciali a seguito di minori viaggi e trasferte e una minore presenza a fiere/roadshows internazionali.

L'EBIT (Risultato Operativo) consolidato risulta pari a 2,6 milioni di Euro, in crescita del 27,3% rispetto a 2 milioni di Euro dell'esercizio precedente, con un EBIT margin che sale dal 6,9% al 7,7%. Tale variazione è ascrivibile sia all'incremento della marginalità operativa sopra descritta che all'incremento meno che proporzionale di ammortamenti ed accantonamenti.

La gestione finanziaria risulta positiva per Euro 382 mila in miglioramento rispetto a negativi Euro 615 mila dell'anno precedente principalmente per l'impatto dei tassi di cambio.

Il Risultato Netto consolidato risulta positivo e pari a 2,3 milioni di Euro, in crescita del 30,1% rispetto all'utile di 1,7 milioni di Euro registrato nell'esercizio 2020, nonostante la maggiore incidenza fiscale dovuta al mancato apporto di benefici Patent Box che avevano positivamente impattato l'esercizio precedente.

### Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo

Riportiamo di seguito la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Powersoft al 31 dicembre 2021, riclassificata secondo criteri di destinazione delle fonti e degli impieghi e comparata con l'esercizio precedente:

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>                 | 31/12/2021      | 31/12/2020      | Variazione     | Variazione %  |
|---|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Immobilizzazioni materiali                          | 683             | 992             | (309)          | -31,1%        |
| Attività per diritto d'uso                          | 833             | 1.250           | (417)          | -33,3%        |
| Immobilizzazioni immateriali                        | 1.220           | 1.163           | 57             | 4,9%          |
| Immobilizzazioni finanziarie                        | 5               | 5               | -              | 0,0%          |
| <b>Capitale immobilizzato</b>                       | <b>2.741</b>    | <b>3.410</b>    | <b>(668)</b>   | <b>-19,6%</b> |
| Rimanenze   | 6.320           | 9.332           | (3.013)        | -32,3%        |
| Crediti commerciali                                 | 2.551           | 3.758           | (1.207)        | -32,1%        |
| Altre attività correnti                             | 1.787           | 2.815           | (1.027)        | -36,5%        |
| Passività derivanti da contratti                    | -               | (368)           | 368            | -100,0%       |
| Debiti commerciali                                  | (5.261)         | (5.447)         | 186            | -3,4%         |
| Altre passività correnti                            | (1.808)         | (1.162)         | (647)          | 55,7%         |
| <b>Capitale circolante netto</b>                    | <b>3.589</b>    | <b>8.928</b>    | <b>(5.339)</b> | <b>-59,8%</b> |
| Altre attività (passività) non correnti             | (1.265)         | (1.042)         | (223)          | 21,4%         |
| <b>Capitale investito netto</b>                     | <b>5.065</b>    | <b>11.295</b>   | <b>(6.230)</b> | <b>-55,2%</b> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti           | 15.001          | 10.984          | 4.016          | 36,6%         |
| Attività finanziarie                                | 5.945           | -               | 5.945          | 0,0%          |
| Passività finanziarie non correnti                  | (518)           | (844)           | 326            | -38,6%        |
| Passività finanziarie correnti                      | (433)           | (436)           | 3              | -0,7%         |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                  | <b>19.994</b>   | <b>9.704</b>    | <b>10.290</b>  | <b>106,0%</b> |
| Capitale sociale                                    | (1.192)         | (1.159)         | (33)           | 2,9%          |
| Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto | (524)           | (504)           | (20)           | 3,9%          |
| Riserva Sovrapprezzo azioni                         | (6.170)         | (4.426)         | (1.744)        | 39,4%         |
| Riserve   | (14.911)        | (13.172)        | (1.739)        | 13,2%         |
| Risultato di periodo                                | (2.263)         | (1.739)         | (524)          | 30,1%         |
| <b>Totale mezzi propri</b>                          | <b>(25.060)</b> | <b>(20.999)</b> | <b>(4.061)</b> | <b>19,3%</b>  |
| <b>Totale fonti</b>                                 | <b>(5.065)</b>  | <b>(11.295)</b> | <b>6.230</b>   | <b>-55,2%</b> |

Note:

**Immobilizzazioni:** definite come il valore delle attività ad utilità pluriennale (*materiali, immateriali e finanziarie*).

**Altre attività correnti:** comprendono i crediti tributari e le altre attività correnti.

**Altre passività correnti:** comprendono i debiti tributari e le altre passività correnti.

**Capitale circolante netto:** è definito come il valore delle rimanenze, dei crediti commerciali e delle altre attività correnti al netto dei debiti commerciali e delle altre passività correnti.

**Altre attività (passività) non correnti:** rappresentano il valore dei crediti per imposte anticipate e delle altre attività non correnti al netto delle obbligazioni legate al trattamento di fine rapporto dei dipendenti, del valore dei fondi per rischi ed oneri futuri e delle passività per imposte differite.

**Capitale investito netto:** rappresenta il totale delle fonti di capitale risultante dalle attività e passività sopra descritte.

**Posizione finanziaria netta:** è un indicatore finanziario in grado di rappresentare il livello di solvibilità del Gruppo ed è dato dalla differenza tra disponibilità liquide e mezzi equivalenti e attività finanziarie correnti, e i debiti verso banche ed altri debiti finanziari scadenti entro un anno, delle altre passività finanziarie non correnti e dei debiti finanziari a medio e lungo termine.

**Mezzi propri:** rappresenta il valore del Patrimonio netto del Gruppo.

Di seguito alcune considerazioni sulle principali variazioni delle attività e passività riclassificate secondo la loro destinazione gestionale.

Il capitale circolante netto mostra un decremento rispetto al 31 dicembre 2020 per l'effetto sia di un decremento di tutte le voci che compongono tale aggregato, a ulteriore testimonianza della sostanziale generazione di cassa fatta registrare dalla gestione operativa.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 risulta positiva (cassa netta) per 20 milioni di Euro, in crescita rispetto a 9,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2020 principalmente grazie alla sopracitata generazione di cassa operativa. Essa è composta principalmente da disponibilità liquide per Euro 15 milioni, da titoli in portafoglio per Euro 5,9 milioni e da poste passive per Euro 1 milioni, relative principalmente alla contabilizzazione dei debiti per leasing operativi sorti a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019.

Si riporta di seguito la posizione finanziaria netta secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 Marzo 2021 richiamati da Consob nel Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021:

|  | 31/12/2021    | 31/12/2020    |
|--|---------------|---------------|
| A. Disponibilità liquide                                 | 14.999        | 10.982        |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide             | 2             | 2             |
| C. Altre attività finanziarie correnti                   | 5.945         | -             |
| <b>D. Liquidità (A+B+C)</b>                              | <b>20.946</b> | <b>10.984</b> |
| E. Debito finanziario corrente                           | -             | -             |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente    | (433)         | (436)         |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>       | <b>(433)</b>  | <b>(436)</b>  |
| <b>H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)</b> | <b>20.512</b> | <b>10.548</b> |
| I. Debito finanziario non corrente                       | (518)         | (844)         |
| J. Strumenti di debito                                   | -             | -             |
| K. Debiti commerciali e altri debiti correnti            | -             | -             |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b> | <b>(518)</b>  | <b>(844)</b>  |
| <b>M. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H+L)</b>          | <b>19.994</b> | <b>9.704</b>  |

Tra le altre passività finanziarie sia correnti che non correnti troviamo, come detto, le passività per diritti d'uso rilevate al 1° gennaio 2019 a seguito della prima applicazione del principio IFRS 16 "Leases", che al 31 dicembre 2021 ammontano complessivamente pari ad Euro 0,8 milioni, di cui Euro 0,4 milioni classificate tra le passività non correnti ed Euro 0,4 milioni tra le passività correnti.

Il Patrimonio Netto al 31 Dicembre 2021 è pari a 25,1 milioni di Euro rispetto a 21 milioni di Euro dell'anno precedente e risente, in particolare, delle operazioni di aumento di capitale e assegnazione warrant, meglio descritte nel successivo paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio", nonché del contributo del risultato d'esercizio.

### Andamento economico della Capogruppo

Per una migliore rappresentazione dell'andamento della gestione economica relativa all'esercizio 2021, raffrontata con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, è riportata di seguito una tabella che rappresenta i principali aggregati economici della Powersoft S.p.A.:

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i>              | 2021          | Incidenza sui ricavi | 2020          | Incidenza sui ricavi |
|--|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Ricavi   | 30.625        | 100,0%               | 27.662        | 100,0%               |
| Altri ricavi                                     | 348           | 1,1%                 | 760           | 2,7%                 |
| Costo del venduto                                | (17.277)      | -56,4%               | (15.382)      | -55,6%               |
| <b>MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE</b>            | <b>13.696</b> | <b>44,7%</b>         | <b>13.040</b> | <b>47,1%</b>         |
| Incrementi per lavori interni                    | 925           | 3,0%                 | 763           | 2,8%                 |
| Spese commerciali                                | (490)         | -1,6%                | (1.179)       | -4,3%                |
| Personale  | (6.840)       | -22,3%               | (6.001)       | -21,7%               |
| Spese generali ed amministrative                 | (2.613)       | -8,5%                | (2.391)       | -8,6%                |
| <b>EBITDA</b>                                    | <b>4.678</b>  | <b>15,3%</b>         | <b>4.233</b>  | <b>15,3%</b>         |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali          | (861)         | -2,8%                | (899)         | -3,2%                |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali        | (1.075)       | -3,5%                | (1.063)       | -3,8%                |
| Accantonamenti                                   | (509)         | -1,7%                | (527)         | -1,9%                |
| <b>EBIT</b>                                      | <b>2.233</b>  | <b>7,3%</b>          | <b>1.745</b>  | <b>6,3%</b>          |
| Oneri finanziari                                 | (149)         | -0,5%                | (699)         | -2,5%                |
| Proventi finanziari                              | 632           | 2,1%                 | 157           | 0,6%                 |
| <b>Risultato prima delle imposte (EBT)</b>       | <b>2.716</b>  | <b>8,9%</b>          | <b>1.203</b>  | <b>4,3%</b>          |
| Imposte sul reddito                              | (711)         | -2,3%                | 417           | 1,5%                 |
| <b>Risultato netto attività in funzionamento</b> | <b>2.004</b>  | <b>6,5%</b>          | <b>1.620</b>  | <b>5,9%</b>          |
| Attività operative destinate alla dismissione    | -             | 0,0%                 | -             | 0,0%                 |
| <b>Risultato netto</b>                           | <b>2.004</b>  | <b>6,5%</b>          | <b>1.620</b>  | <b>5,9%</b>          |

(\*) L'EBITDA è definito come il Risultato prima delle imposte (EBT), così come risultante dal prospetto dell'utile/(perdita) consolidato, al lordo di: (i) proventi e oneri finanziari, (ii) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, (iii) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, (iv) accantonamenti. Poiché l'EBITDA non viene identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea, la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.

I ricavi realizzati dalla Capogruppo nel corso del 2021 ammontano a complessivi 31 milioni di Euro e registrano un incremento rispetto all'esercizio precedente pari al 10,7% circa.

Il costo del venduto ricomprende principalmente gli acquisti di merci e le variazioni di magazzino, i costi di trasporto, i dazi doganali ed altri costi diretti di minore rilevanza. Al 31 dicembre 2021 il costo del venduto ammonta a totali 17,3 milioni di Euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente (+12,3%) in sostanziale proporzione all'incremento di fatturato ed ai fattori sopra descritti.

L'EBITDA alla fine dell'esercizio 2021 ammonta a complessivi 4,7 milioni di Euro, in crescita rispetto a quanto fatto registrare nel 2020 (+10,5%) e con un'incidenza sui ricavi pari al 15,3%. Tale andamento, come descritto precedentemente, è riconducibile all'effetto di diversi fattori tra cui, oltre alla parziale ripresa del mercato, si segnala) un incremento di costi di sviluppo capitalizzati e una riduzione delle spese commerciali a seguito di minori viaggi e trasferte e della mancata partecipazione a fiere internazionali.

Il Risultato Netto risulta pari a 2 milioni di Euro, in crescita del 23,8% rispetto a 1,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 6,5%.

### Andamento patrimoniale e finanziario della Capogruppo

Riportiamo di seguito la situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2021 riclassificata secondo criteri di destinazione delle fonti e degli impieghi e comparata con l'esercizio precedente:

| (valori in migliaia di Euro)                        | 31/12/2021      | 31/12/2020      | Variazione     | Variazione %  |
|---|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Immobilizzazioni materiali                          | 683             | 988             | (305)          | -30,9%        |
| Attività per diritto d'uso                          | 833             | 1.250           | (417)          | -33,3%        |
| Immobilizzazioni immateriali                        | 1.220           | 1.165           | 55             | 4,8%          |
| Immobilizzazioni finanziarie                        | 1               | 41              | (40)           | -98,1%        |
| <b>Capitale immobilizzato</b>                       | <b>2.737</b>    | <b>3.443</b>    | <b>(706)</b>   | <b>-20,5%</b> |
| Rimanenze   | 6.147           | 8.946           | (2.798)        | -31,3%        |
| Crediti commerciali                                 | 3.230           | 4.836           | (1.606)        | -33,2%        |
| Altre attività correnti                             | 1.665           | 2.697           | (1.032)        | -38,3%        |
| Passività derivanti da contratti                    | -               | (368)           | 368            | -100,0%       |
| Debiti commerciali                                  | (5.367)         | (5.646)         | 279            | -4,9%         |
| Altre passività correnti                            | (1.668)         | (974)           | (694)          | 71,2%         |
| <b>Capitale circolante netto</b>                    | <b>4.008</b>    | <b>9.490</b>    | <b>(5.482)</b> | <b>-57,8%</b> |
| Altre attività (passività) non correnti             | (1.360)         | (1.148)         | (212)          | 18,5%         |
| <b>Capitale investito netto</b>                     | <b>5.384</b>    | <b>11.785</b>   | <b>(6.400)</b> | <b>-54,3%</b> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti           | 14.266          | 10.370          | 3.896          | 37,6%         |
| Attività finanziarie                                | 5.945           | -               | 5.945          | 0,0%          |
| Passività finanziarie non correnti                  | (518)           | (844)           | 326            | -38,6%        |
| Passività finanziarie correnti                      | (433)           | (436)           | 3              | -0,7%         |
| <b>Posizione finanziaria netta</b>                  | <b>19.260</b>   | <b>9.090</b>    | <b>10.170</b>  | <b>111,9%</b> |
| Capitale sociale                                    | (1.192)         | (1.159)         | (33)           | 2,9%          |
| Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto | (524)           | (504)           | (20)           | 3,9%          |
| Riserva Sovrapprezzo azioni                         | (6.170)         | (4.426)         | (1.744)        | 39,4%         |
| Riserve   | (14.754)        | (13.167)        | (1.588)        | 12,1%         |
| Risultato di periodo                                | (2.004)         | (1.620)         | (385)          | 23,8%         |
| <b>Totale mezzi propri</b>                          | <b>(24.645)</b> | <b>(20.875)</b> | <b>(3.770)</b> | <b>18,1%</b>  |
| <b>Totale fonti</b>                                 | <b>(5.384)</b>  | <b>(11.785)</b> | <b>6.400</b>   | <b>-54,3%</b> |

**Note:**

**Immobilizzazioni:** definite come il valore delle attività ad utilità pluriennale (*materiali, immateriali e finanziarie*).

**Altre attività correnti:** comprendono i crediti tributari e le altre attività correnti.

**Altre passività correnti:** comprendono i debiti tributari e le Altre passività correnti.

**Capitale circolante netto:** è definito come il valore delle rimanenze, dei crediti commerciali e delle altre attività correnti al netto dei debiti commerciali e delle altre passività correnti.

**Altre attività (passività) non correnti:** rappresentano il valore dei crediti per imposte anticipate e delle altre attività non correnti al netto delle obbligazioni legate al trattamento di fine rapporto dei dipendenti, del valore dei fondi per rischi ed oneri futuri e delle passività per imposte differite.

**Capitale investito netto:** rappresenta il totale delle fonti di capitale risultante dalle attività e passività sopra descritte.

**Posizione finanziaria netta:** è un indicatore finanziario in grado di rappresentare il livello di solvibilità della Società ed è dato dalla differenza tra disponibilità liquide e mezzi equivalenti e attività finanziarie correnti, e i debiti verso banche ed altri debiti finanziari scadenti entro un anno, delle altre passività finanziarie non correnti e dei debiti finanziari a medio e lungo termine.

**Mezzi propri:** rappresenta il valore del Patrimonio netto della Società.

Di seguito alcune considerazioni sulle principali variazioni delle attività e passività riclassificate secondo la loro destinazione gestionale, facenti emergere la solidità patrimoniale e finanziaria della Capogruppo Powersoft S.p.A.

Il capitale circolante netto mostra un decremento rispetto al 31 dicembre 2020 per l'effetto sia di un decremento di tutte le voci che lo compongono a testimonianza dell'ottima generazione di cassa fatta registrare dalla gestione operativa che per anticipi ricevuti da clienti.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 è positiva e pari a 19,3 milioni di Euro.

Il Patrimonio Netto è pari a 24,6 milioni di Euro in crescita rispetto a 20,9 milioni di Euro, e risente delle operazioni di aumento di capitale e assegnazione warrant, meglio descritte nel successivo paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio", e dell'utile di periodo.

## 7. Principali indicatori di performance

Per favorire una più esauriente rappresentazione della situazione del Gruppo Powersoft, dell'andamento e del risultato della gestione nel suo complesso, esponiamo di seguito i principali indicatori di performance sia finanziari che non finanziari.

| (*valori in migliaia di Euro)  | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|
| ROS<br>(Return on Sales: risultato operativo/ricavi e altri ricavi)  | 7,7%       | 6,6%       |
| ROI<br>(Return on Investments: risultato operativo/capitale investito netto)   | 51,1%      | 17,9%      |
| ROE<br>(Return on Equity: utile netto/patrimonio netto)  | 9,1%       | 8,3%       |
| Margine primario di struttura*<br>(Differenza tra patrimonio netto e capitale immobilizzato)   | 22.318     | 17.590     |
| Quoziente primario di struttura<br>(Rapporto tra patrimonio netto e capitale immobilizzato)  | 9,14       | 6,16       |
| CCN – Capitale Circolante Netto*<br>(Differenza tra valore delle rimanenze, crediti commerciali e diversi, debiti commerciali e diversi) | 3.589      | 8.928      |
| Quoziente di tesoreria<br>(Rapporto tra disponibilità liquide e passività correnti)  | 2,00       | 1,48       |
| Indice di Rotazione del Magazzino<br>(Rapporto tra Rimanenze Finali e Ricavi per 365 giorni)   | 68         | 111        |
| Indice di Rotazione Crediti vs Clienti<br>(Rapporto tra Crediti vs Clienti e Ricavi per 365 giorni)                                      | 28         | 45         |
| Indice di Rotazione Debiti vs fornitori<br>(Rapporto tra Debiti vs Fornitori e Costi per Acquisti per 365 giorni)                        | 78         | 72         |

Di seguito esponiamo i principali indicatori di performance sia finanziari che non finanziari della Capogruppo:

| (*valori in migliaia di Euro)   | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| ROS<br>(Return on Sales: risultato operativo/ricavi e altri ricavi)   | 7,2%       | 6,1%       |
| ROI<br>(Return on Investments: risultato operativo/capitale investito netto)                                      | 41,6%      | 14,8%      |
| ROE<br>(Return on Equity: utile netto/patrimonio netto)   | 8,2%       | 7,8%       |
| Margine primario di struttura*<br>(Differenza tra patrimonio netto e capitale immobilizzato)                      | 21.908     | 17.432     |
| Quoziente primario di struttura<br>(Rapporto tra patrimonio netto e capitale immobilizzato)                       | 9,00       | 6,06       |
| CCN – Capitale Circolante Netto*<br>(Differenza tra patrimonio netto e capitale immobilizzato)                    | 4.008      | 9.490      |
| Quoziente di tesoreria<br>(Rapporto tra disponibilità liquide e passività correnti)                               | 1,91       | 1,40       |
| Indice di Rotazione del Magazzino<br>(Rapporto tra Rimanenze Finali e Ricavi per 365 giorni)                      | 72         | 115        |
| Indice di Rotazione Crediti vs Clienti<br>(Rapporto tra Crediti vs Clienti e Ricavi per 365 giorni)               | 38         | 62         |
| Indice di Rotazione Debiti vs fornitori<br>(Rapporto tra Debiti vs Fornitori e Costi per Acquisti per 365 giorni) | 86         | 78         |

## La struttura aziendale

Al 31 dicembre 2021 l'organico del Gruppo Powersoft è stabile rispetto all'esercizio precedente e conta 113 risorse.

Si riporta di seguito l'evoluzione dell'organico del Gruppo negli ultimi due esercizi:

| <b>Organico</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|-----------------|-------------|-------------|
| Dirigenti       | 4           | 3           |
| Quadri          | 12          | 12          |
| Impiegati       | 80          | 81          |
| Operai          | 10          | 10          |
| Tirocinanti     | 1           | 1           |
| Amministratori  | 6           | 6           |
| <b>Totale</b>   | <b>113</b>  | <b>113</b>  |

## 8. Attività di Ricerca e Sviluppo

Il Gruppo Powersoft ha confermato il suo impegno a favore di una crescita professionale e organizzativa volta a valorizzare i propri livelli di eccellenza, in un contesto in cui la competizione internazionale risulta sempre più sfidante.

Gli investimenti legati all'attività di Ricerca e Sviluppo nel corso del 2021 sono complessivamente pari a circa Euro 3,4 milioni, ossia oltre il 10% dei ricavi consolidati, e dimostrano la volontà dell'azienda di continuare ad investire nell'innovazione di prodotto e di processo. Di tali costi Euro 0,9 milioni rappresentano costi di sviluppo capitalizzati tra le attività immateriali come previsto dallo IAS 38.

L'attività di Ricerca e Sviluppo nel periodo di analisi si è focalizzata sia sulla conclusione dei progetti in essere sia sull'avvio di nuove iniziative ed ha riguardato in particolare sia la finalizzazione di alcune serie di prodotti nel settore audio, relativamente ai moduli e agli amplificatori da rack, sia prodotti nuovi in grado di ampliare i potenziali mercati di operatività. Le attività di R&S nel periodo si sono inoltre concentrate sull'integrazione software dei nuovi prodotti con l'applicativo Armonia Plus, a cui sono state aggiunte nuove importanti funzionalità, e sull'ottenimento delle certificazioni necessarie anche ai sensi normativi per poter effettuare la vendita delle nuove linee di prodotti sui mercati internazionali.

Al 31 Dicembre 2021 Powersoft S.p.A. ha iscritto in bilancio un credito d'imposta pari a Euro 0,1 milioni nella voce Altri ricavi relativamente alle attività di ricerca e sviluppo svolta nell'anno 2020.

## 9. Rapporti con parti correlate

Di seguito si riportano considerazioni in merito ai rapporti con parti correlate, escluse le società che rientrano nel perimetro di consolidamento, intrattenuti dal Gruppo Powersoft nel corso del 2021.

Ricordiamo che sono considerate parti correlate anche le persone fisiche rappresentate dai soci, dai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, dai dirigenti con responsabilità strategica nella gestione, pianificazione e controllo, gli stretti familiari di uno di tali soggetti così come individuati dallo IAS 24.

Il Gruppo intrattiene rapporti di natura commerciale con la BlueSky Immobiliare S.r.l. in qualità di conduttore di cinque contratti di locazione di immobili commerciali, conclusi a normali condizioni di mercato. Tale società è controllata, come Powersoft S.p.A., da Evolve S.r.l..

Le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo e risultano regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e di servizi prestati.

Si rimanda alle note illustrative al bilancio consolidato per i dettagli sulle transazioni con parti correlate.

## **10. Azioni proprie**

Alla data la Società non detiene azioni proprie.

## **11. Piano di Stock Option**

L'Assemblea ordinaria della Capogruppo, in data 29 Aprile 2021, ha approvato il "Piano di incentivazione 2021-2023" (c.d. "Piano di Stock Option 21-23") ed il relativo regolamento, nel quale vengono definiti, tra gli altri, i seguenti aspetti:

- beneficiari del piano (amministratori, dipendenti e collaboratori del Gruppo Powersoft);
- periodo di esercizio delle opzioni (in più finestre successivamente alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023);
- obiettivo minimo di performance da raggiungere al fine di accedere all'incentivo pari ad Euro 17.832 mila Euro di EBITDA consolidato nel triennio 2021-2023;
- prezzo di sottoscrizione delle azioni pari a Euro 3,894 per azione.

Il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente deliberato un aumento scindibile di capitale sociale di nominali Euro 80 mila mediante l'emissione di massime n. 764.000 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Il Piano ha come finalità principale quella di orientare gli amministratori, i dipendenti ed i collaboratori verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo termine del Gruppo allineando i loro interessi a quelli degli azionisti, nonché di attrarre e trattenere talenti in un contesto del mercato del lavoro sempre più competitivo. Con tale piano di stock option la società cerca di aumentare il coinvolgimento dei beneficiari nel futuro sviluppo economico e strategico del Gruppo Powersoft espresso, nello specifico, sotto forma di crescita del valore delle azioni.

## **12. Principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto**

Le attività del Gruppo Powersoft potrebbero risultare influenzate da vari fattori, rischi ed incertezze legati alla situazione in corso, tra cui:

### **Esposizione agli andamenti economici e a scenari macroeconomici sfavorevoli**

Il Gruppo opera a livello internazionale e i risultati dipendono in maniera significativa dall'andamento macroeconomico europeo e globale, nonché dalle condizioni economiche dei Paesi di destinazione.

Condizioni economiche negative a livello globale e locale possono avere un effetto negativo sulla richiesta dei beni prodotti dal Gruppo. Infatti, un eventuale deterioramento della situazione economica complessiva potrebbe portare a una riduzione degli investimenti e della spesa nei settori in cui il Gruppo opera.

Pertanto, qualora le condizioni globali dovessero peggiorare a causa del perdurare della pandemia Covid-19, della situazione geopolitica dell'est Europa oppure nel caso in cui il quadro normativo locale dovesse mutare la domanda dei prodotti distribuiti dal Gruppo potrebbe subire una contrazione, generando effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

**Dipendenza dai fornitori e rischio di approvvigionamento di semilavorati**

Si segnala che i rapporti tra il Gruppo ed i propri principali fornitori sono disciplinati da accordi quadro di fornitura di durata annuale, con rinnovo tacito salvo comunicazione di recesso inviata con sei mesi di anticipo. Nel caso un fornitore decida di interrompere il rapporto con il Gruppo, o sorgano controversie in merito alla natura o ai termini dell'attività da questo prestata, il Gruppo potrà ricorrere a rimedi giudiziari tipicamente esperibili in virtù di un contratto.

Il Gruppo ritiene di mitigare tale rischio avvalendosi, nello svolgimento della propria attività, di più fornitori per l'acquisto dei componenti sopra menzionati limitando in tal modo, per quanto possibile, rischi di interruzione della produzione qualora il rapporto, con uno di questi, dovesse interrompersi. Il Gruppo si sta inoltre adoperando per ampliare il parco fornitori specializzati e selezionati da cui approvvigionarsi.

Non sono da escludersi, in caso di difficoltà significative da parte di fornitori strategici per il Gruppo, interventi e/o investimenti significativi in termini di scorte e di acquisti di semilavorati in modo da poter sopperire con la produzione interna e far fronte al fabbisogno di prodotti finiti necessari alla vendita.

Il management del Gruppo ritiene che la fornitura di taluni componenti elettronici, fra cui le schede elettroniche, semilavorati, componenti elettronici ad alta potenza, dai quali il Gruppo è dipendente per lo sviluppo dei propri prodotti, sia difficilmente sostituibile in tempi brevi, anche in considerazione delle particolari caratteristiche di tali componenti, delle tecnologie utilizzate e degli standard qualitativi imposti dal Gruppo. Pertanto, eventuali indisponibilità di tali componenti a causa di fattori di natura esogena difficilmente prevedibili in anticipo o controllabili da parte del Gruppo, presso gli attuali fornitori o l'interruzione dei rapporti contrattuali attualmente in essere potrebbero influenzare negativamente le attività del Gruppo. Infatti, sebbene il management del Gruppo ritenga possibile reperire fornitori specializzati alternativi in sostituzione di quelli esistenti, ciò potrebbe avvenire a condizioni economiche, tempistiche e standard tecnici diversi dagli attuali ed eventualmente determinare ritardi nel ciclo produttivo, con conseguenze negative sulla attività svolta dal Gruppo.

In particolare, l'attuale situazione di shortage che sta investendo tutto il settore con conseguenti fenomeni inflattivi, in particolare in relazione alla componentistica e ai costi logistici, potrebbe creare pressioni alla produzione di prodotti finiti, ulteriormente acuita dall'eventuale perdurare della situazione pandemica ovvero a fronte di un ulteriore peggioramento geopolitico dell'Europa dell'est.

Il Gruppo si sta impegnando a prevenire per quanto possibile, le conseguenze di una tale situazione allungando l'orizzonte di forecast degli acquisti, siglando accordi quadro con i principali fornitori e incrementando i livelli di scorta ove indispensabile e possibile.

**Dipendenza da figure chiave**

Il Gruppo è attualmente gestito da alcune figure chiave, rappresentate dai Soci della controllante Evolve S.r.l., che ricoprono altresì la carica di Consiglieri di amministrazione con deleghe operative nella Capogruppo, i quali vantano un'esperienza consolidata nel settore ed hanno contribuito e contribuiscono in maniera determinante al successo del Gruppo. Qualora tali figure chiave non facessero più parte del management del Gruppo, non vi sono garanzie che il Gruppo riesca a sostituirle tempestivamente con soggetti egualmente qualificati ed idonei ad assicurare, quantomeno nel breve periodo, il medesimo contributo, con la conseguenza che l'attività del Gruppo potrebbe risentirne in maniera negativa.

### **Mercato di riferimento e minacce competitive**

Il mercato in cui opera il Gruppo è un mercato caratterizzato da un alto livello di concorrenza e da un elevato grado di specializzazione. A tal proposito, il Gruppo deve affrontare sia la concorrenza degli altri operatori, sia la pressione sui prezzi offerti.

L'ingresso nel mercato di nuovi concorrenti italiani o stranieri potrebbe influenzare negativamente i risultati economico-finanziari del Gruppo nel medio-lungo periodo. Inoltre, la costituzione di grossi gruppi a cui fanno capo più brand e che potrebbero imporre soluzioni e pacchetti di prodotti completi e pertanto ridurre la scelta dei prodotti Powersoft limitandone quindi la vendita. Non vi è altresì certezza che gli assetti competitivi del mercato di riferimento possano risultare tali da consentire al Gruppo il perseguimento delle proprie strategie nei tempi e con le modalità prospettate. In tale scenario, l'intensificarsi del livello di concorrenza potrebbe determinare una riduzione delle quote di mercato presidiate del Gruppo.

Il Gruppo ritiene che un adeguato sostegno finanziario allo sviluppo e all'innovazione del prodotto finalizzato al mantenimento ed al miglioramento della qualità offerta (vero punto di forza del Gruppo) possa peraltro contribuire a mitigare il rischio di talune minacce competitive.

#### **13. Fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio**

Nel mese di **Febbraio 2021**, il Gruppo Powersoft ha inserito all'interno del Team Marketing Akira Mochimaru, ex General Manager di Bose Professional, una figura di standing internazionale e di grande esperienza nel settore dell'audio professionale, per supportare la pianificazione e l'implementazione strategica del business, coordinandosi con la sede Powersoft in New Jersey. Grazie alla sua expertise e alla sua rete consolidata di contatti, contribuirà al consolidamento della presenza Powersoft nel mercato delle installazioni.

Il **19 marzo 2021**, il Gruppo ha presentato WM Touch (Wall Mount Touch), un sistema per il controllo dell'intero sistema di distribuzione musicale da un unico pannello touch screen che si monta a parete. Il WM Touch consente agli integratori di sistemi (SI) di distribuire e controllare la musica, proveniente da diverse sorgenti audio, in una o più zone di un locale, in modo semplice e intuitivo, attraverso l'utilizzo di un solo cavo di rete.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, riunitasi in **data 29 Aprile 2021**, ha, tra le altre cose, approvato la proposta di approvazione del "Piano di incentivazione 2021- 2023" (c.d. "Stock Option 21-23") rivolto a dipendenti, amministratori e collaboratori di Powersoft S.p.A. e delle società da questa controllate, e rinnovato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter c.c..

Inoltre, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, tenutasi nella medesima data, ha approvato la proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, a servizio del piano Stock Option 21-23, per un importo di massimi Euro 80.000,00 (oltre sovrapprezzo) con emissione di massime n. 764.000 nuove azioni ordinarie prive del valore nominale.

In data **3 Giugno 2021** il Gruppo ha presentato domanda di finanziamento agevolato del Fondo 394/81 e relativo cofinanziamento a fondo perduto a Simest S.p.A. ("Simest") per ottenere l'accesso a n. 4 linee di finanziamento agevolato previsti dal Decreto Legge 25 giugno 2008 n. 112, art. 6, comma 2, lett. a), b) e c) convertito con Legge 6 agosto 2008 n. 133 per l'internazionalizzazione per la copertura delle spese previste negli anni 2021-2023 relativamente all'inserimento in mercati esteri e alla partecipazione a fiere internazionali. Per tali finanziamenti, Simest ha previsto sia una quota di finanziamento a fondo perduto fino al limite del 25% del finanziamento erogato, sia un tasso agevolato pari al 10% dell'attuale tasso di riferimento dell'Unione Europea (pari a 0,055% fino al 30/09/2021).

In data **1 luglio 2021**, il Gruppo ha lanciato sul mercato due nuovi prodotti per il settore del Touring, gli amplificatori T902 e T904. Tali soluzioni estendono ulteriormente le applicazioni della Serie T permettendo agli amplificatori di questa famiglia di soddisfare i requisiti anche in sistemi audio live medio grandi, dove è necessario avere potenza senza pregiudicare la qualità del suono.

A luglio il Gruppo si è altresì aggiudicato il gradino più alto del podio nei Corporate & Social Responsibility Awards annunciati in occasione degli Inavation Awards 2021. Il premio è stato riconosciuto per l'impegno a sostegno dei lavoratori dell'industria degli eventi dal vivo durante il periodo di sospensione causato dalla pandemia.

In data **2 agosto 2021**, il Gruppo ha comunicato, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti AIM Italia, di aver conferito l'incarico di Operatore Specialista a Banca Profilo S.p.A. che è subentrata a Banca Finnat Euramerica S.p.A., dal primo settembre 2021. Powersoft ha altresì conferito il ruolo di Corporate Broker ad Alantra Capital Markets, che si occuperà tra l'altro della redazione delle research finanziarie e delle attività di marketing con gli investitori istituzionali italiani ed esteri.

In data **13 settembre 2021**, il Gruppo ha comunicato di aver ricevuto un ordine per la fornitura di MOVER, trasduttori compatti a bassa frequenza a trasmissione diretta/inerziale, da parte di Irwin Seating Company, società americana leader mondiale nel mercato delle poltrone per il pubblico per sale cinematografiche, auditorium, arene, centri per lo spettacolo, stadi e luoghi di culto, per un controvalore di circa 2,8 milioni di Euro.

In data **15 ottobre 2021** si è chiuso il terzo e ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Powersoft 2018 – 2021" codice ISIN n. IT0005353799, a seguito del quale il capitale sociale di Powersoft S.p.A. è risultato essere pari a Euro 1.191.548,91 suddiviso in complessive n. 11.379.292 azioni ordinarie.

In data **28 ottobre 2021** il Gruppo ha presentato domanda di finanziamento agevolato a Simest a valere sulle risorse del PNRR – NextGenerationEU volto a supportare le PMI nei processi di internazionalizzazione e di transizione digitale ed ecologica. In particolare, l'obiettivo del progetto, presentato dal Gruppo a Simest al fine di ottenere il finanziamento - con una quota di cofinanziamento - per un valore pari a Euro 300.000,00, è quello di incrementare il grado di digitalizzazione dell'impresa.

In data **23 novembre 2021** il Gruppo ha comunicato l'apertura di un ufficio di rappresentanza a Shenzhen, nella Repubblica Popolare Cinese, continuando così la propria espansione territoriale a livello internazionale in linea con il piano di sviluppo strategico che prevede il rafforzamento dei canali di vendita tradizionali e lo sviluppo di nuovi business nei paesi con maggiore potenziale di crescita.

In data **1 dicembre 2021** il Gruppo ha comunicato la composizione del nuovo capitale sociale, pari a Euro 1.192.177,18 suddiviso in complessive n. 11.385.292 azioni ordinarie, a seguito dell'assegnazione di n. 6.000 opzioni a servizio del "Piano di Incentivazione 2018-2020" (c.d. "Piano di Stock Option 18-20").

Nel Mese di dicembre 2021 il Gruppo ha ampliato il proprio catalogo di prodotti e ha presentato TTM una piattaforma di amplificazione e di processamento del segnale audio che si compone di due modelli: TTM 8K4 e TTM 12K4. TTM è stato specificatamente disegnato per il mercato OEM con l'obiettivo di offrire ai loudspeaker manufacturer un prodotto ottimizzato, personalizzabile e facilmente integrabile nei loro sistemi audio dedicati alle applicazioni live. Acronimo di Time-To-Market, TTM permette ai loudspeaker manufacturer di beneficiare di un prodotto realizzato con tecnologia Powersoft, già certificato e pertanto di ridurre sensibilmente i tempi di accesso ai vari mercati.

#### 14. Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

In data **27 gennaio 2022**, Powersoft ha comunicato il trasferimento della sede statunitense presso un nuovo ufficio di maggiori dimensioni a Flanders in New Jersey e ha nominato Sara Schiffler, professionista di elevato standing con oltre 20 anni di esperienza nel settore proAV, come Business Development Manager dell'area americana. Si occuperà di sviluppare nuove opportunità di business per il Gruppo, promuovendo il brand Powersoft quale produttore leader di amplificatori, ma anche come fornitore di soluzioni integrate audio in tutto il territorio americano.

In data **1 febbraio 2022** Powersoft ha comunicato la composizione del nuovo capitale sociale, pari a Euro 1.226.177,18 suddiviso in complessive n. 11.709.992 azioni ordinarie, a seguito dell'esercizio di n. 324.700 opzioni nell'ambito del Piano di Stock Option 18-20, da parte dei consiglieri di amministrazione, Luca Lastrucci (Amministratore Delegato), Claudio Lastrucci, Antonio Peruch e Lorenzo Lepri. La sottoscrizione delle suddette azioni ha aumentato il flottante che è passato dal 16,74% al 19,05%.

#### 15. Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati dell'esercizio evidenziano un miglioramento di tutti i principali aggregati economico-finanziari trainato sia dalla progressiva ripresa a livello macroeconomico, sia dalla capacità di reazione del Gruppo che, dopo l'anno più acuto della pandemia ha dato prova di resilienza e capacità di reazione cogliendo i primi frutti dell'evoluzione del proprio posizionamento strategico da Product Company a Solution Provider.

Il 2022 è iniziato aperto con un rinnovato peggioramento del contesto macroeconomico, investito dalle forti tensioni geopolitiche, dal progressivo acuirsi di fenomeni inflattivi e di limitazioni all'approvvigionamento della componentistica. A tale riguardo il Gruppo ritiene che allo stato attuale la crisi Russia-Ucraina possa avere impatti diretti circoscritti sul fatturato del Gruppo e non vi è esposizione finanziaria da parte del Gruppo. Resta invece forte l'attenzione sugli approvvigionamenti delle materie prime e sui costi di produzione anche se risulta difficile stimarne gli effetti derivanti. Il Gruppo sta infatti facendo fronte, anche grazie ad una sempre maggiore flessibilità operativa ed alla sua solidità finanziaria, agli impatti derivanti dalla mancanza di componentistica elettronica ed al conseguente aumento dei costi.

In tale contesto, pur riducendosi la visibilità sulla ripresa dei trend evidenziati nell'esercizio precedente, il Gruppo continua ad oggi a registrare una crescita dell'ordinato a doppia cifra sia nel tradizionale mercato degli amplificatori sia nelle nuove soluzioni/prodotti destinate ai segmenti verticali target nell'ambito del settore *install*.

Il tutto conferma la fiducia nella qualità delle soluzioni innovative di Powersoft e la capacità del Gruppo di intercettare la tendenza in espansione del mercato proAV, nonché nella capacità del Gruppo di adattarsi all'evoluzione del contesto di riferimento.

Dal punto di vista commerciale l'evoluzione si conferma nel senso di un rafforzamento dei canali di vendita tradizionali nonché nello sviluppo di nuovi canali, continuando la propria espansione territoriale a livello internazionale nei paesi con maggiore potenziale di crescita, in particolare nel mercato nord-americano e in Asia, anche grazie allo sviluppo di accordi strategici con player di settore.

#### 16. Attività di direzione e coordinamento

La Capogruppo non è soggetta ad alcuna attività di direzione e coordinamento.

**17. Proposta di destinazione del risultato di esercizio**

Tenuto conto che l'utile netto risultante dal bilancio di esercizio di Powersoft al 31 dicembre 2021 è pari ad Euro 2.004.414 e che, ai sensi dell'art. 2430 c.c. almeno la ventesima parte degli utili netti annuali deve essere corrisposta a riserva legale fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale, si propone di destinare:

- (i) Euro 6.686 a Riserva Legale, al raggiungimento del quinto del capitale sociale;
- (ii) Euro 0,15 per azione, al lordo delle ritenute di legge, alla distribuzione di un dividendo agli azionisti per ciascuna delle azioni che risulteranno in circolazione alla data di stacco della cedola fissato al 9 maggio 2022, escluse le azioni proprie detenute dalla Società a quella data, con messa in pagamento l'11 maggio 2022 e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'Art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il 10 maggio 2022. Il valore complessivo dell'ammontare dei dividendi, tenuto conto delle azioni in circolazione alla data odierna (n. 11.709.992), è stimato in Euro 1.756.499;
- (iii) il residuo a Riserva Straordinaria.

## **GRUPPO POWERSOFT**

Bilancio consolidato

al 31 dicembre 2021

Predisposto in conformità agli  
International Financial Reporting Standards  
omologati dall'Unione Europea

**DATI DELLA CAPOGRUPPO**

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Sede Legale</b>           | Via Enrico Conti n. 5 - Scandicci (FI) 50018             |
| <b>Codice Fiscale</b>        | 04644200489  |
| <b>Numero Rea</b>            | FI 468275  |
| <b>P.I.</b>                  | 04644200489  |
| <b>Capitale Sociale Euro</b> | 1.192.177 Euro - interamente versato                     |
| <b>Forma giuridica</b>       | Società per Azioni                                       |
| <b>Sito Internet</b>         | <a href="http://www.powersoft.com">www.powersoft.com</a> |

**ORGANI SOCIALI****Consiglio di Amministrazione**

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Presidente              | CARLO LASTRUCCI   |
| Amministratore Delegato | CLAUDIO LASTRUCCI |
| Amministratore Delegato | LUCA LASTRUCCI    |
| Amministratore Delegato | ANTONIO PERUCH    |
| Consigliere             | LUCA GIORGI       |
| Consigliere             | LORENZO LEPRI     |
| Consigliere             | PAOLO BLASI       |

**Collegio Sindacale**

|                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
| Presidente        | LUIGI FAZZINI         |
| Sindaco           | CARLO CONSIGLI        |
| Sindaco           | FEDERICA MENICHETTI   |
| Sindaco Supplente | PAOLO LIMBERTI        |
| Sindaco Supplente | MASSIMILIANO MANFREDI |

**Società di Revisione**

La Società di Revisione incaricata è KPMG S.p.A.

**SOMMARIO**

|  |    |
|--|----|
| Prospetti contabili consolidati.....                                       | 5  |
| Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.....       | 6  |
| Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio consolidato.....             | 7  |
| Prospetto di conto economico complessivo consolidato.....                  | 7  |
| Rendiconto finanziario consolidato.....                                    | 8  |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato.....           | 9  |
| Note illustrative al bilancio consolidato .....                            | 10 |
| Informazioni generali.....   | 11 |
| 1. Criteri contabili .....   | 11 |
| 1.1 Criteri di redazione .....   | 11 |
| 1.2 Area di consolidamento.....  | 12 |
| 2. Principi contabili .....  | 12 |
| Attivo 12  |    |
| Passivo 17   |    |
| Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio .....                        | 19 |
| 3. Principi contabili di recente emanazione .....                          | 24 |
| Principi contabili, emendamenti e interpretazioni di prima adozione.....   | 24 |
| 4. Uso di stime e valutazioni.....   | 27 |
| Riduzione di valore delle attività .....                                   | 28 |
| Ammortamenti .....   | 28 |
| Passività potenziali .....   | 28 |
| Realizzabilità delle attività per imposte anticipate .....                 | 28 |
| 5. Note illustrative al bilancio consolidato .....                         | 28 |
| 5.1 Immobili, impianti e macchinari .....                                  | 28 |
| 5.2 Attività per diritto d'uso .....                                       | 29 |
| 5.3 Altre attività immateriali .....                                       | 30 |
| 5.4 Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite..... | 30 |
| 5.5 Altre attività non correnti.....                                       | 31 |
| 5.6 Partecipazioni .....   | 31 |
| 5.7 Rimanenze .....  | 32 |
| 5.8 Crediti commerciali.....   | 33 |
| 5.9 Crediti tributari .....  | 33 |
| 5.10 Altre attività correnti .....   | 33 |
| 5.11 Altre attività finanziarie .....                                      | 34 |

|  |    |
|--|----|
| 5.12 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti .....                 | 34 |
| 5.13 Patrimonio netto .....  | 34 |
| 5.14 Passività finanziarie non correnti .....                        | 36 |
| 5.15 Benefici ai dipendenti .....                                    | 36 |
| 5.16 Fondi per rischi e oneri .....                                  | 38 |
| 5.17 Passività finanziarie correnti.....                             | 38 |
| 5.19 Debiti commerciali.....   | 39 |
| 5.20 Debiti tributari .....  | 39 |
| 5.21 Altre passività correnti .....                                  | 39 |
| 5.22 Ricavi.....   | 40 |
| 5.23 Altri ricavi.....   | 40 |
| 5.24 Costo del venduto.....  | 41 |
| 5.25 Incrementi per lavori interni .....                             | 41 |
| 5.26 Spese commerciali .....   | 41 |
| 5.27 Personale .....   | 42 |
| 5.28 Spese generali ed amministrative .....                          | 42 |
| 5.29 Ammortamenti e accantonamenti .....                             | 43 |
| 5.30 Proventi e oneri finanziari .....                               | 43 |
| 5.31 Imposte sul reddito.....  | 44 |
| 5.32 Risultato per azione .....                                      | 44 |
| 6. Informazioni sui rischi finanziari .....                          | 45 |
| 6.1 Gestione dei rischi finanziari .....                             | 45 |
| 6.2 Gestione del capitale .....                                      | 47 |
| 7. Informativa sugli strumenti finanziari .....                      | 48 |
| 7.1 Categorie di attività e passività finanziarie.....               | 48 |
| 8. Rapporti con parti correlate .....                                | 48 |
| Operazioni con dirigenti con responsabilità strategiche.....         | 49 |
| Altre operazioni con parti correlate .....                           | 49 |
| 9. Corrispettivi alla società di revisione.....                      | 50 |
| 10. Garanzie e impegni .....   | 50 |
| 11. Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio ..... | 51 |

## **Prospetti contabili consolidati**

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

| Attività  | Note        | 31.12.2021        | 31.12.2020        |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Attività non correnti</b>                        |             |                   |                   |
| Immobili, impianti e macchinari                     | 5.1         | 682.860           | 991.537           |
| Attività per diritto d'uso                          | 5.2         | 833.116           | 1.249.674         |
| Altre attività immateriali                          | 5.3         | 1.220.377         | 1.163.315         |
| Attività per imposte anticipate                     | 5.4         | 525.566           | 554.518           |
| Altre attività non correnti                         | 5.5         | 32.691            | 32.691            |
| Partecipazioni                                      | 5.6         | 5.000             | 5.000             |
| <b>Totale attività non correnti</b>                 |             | <b>3.299.610</b>  | <b>3.996.734</b>  |
| <b>Attività correnti</b>                            |             |                   |                   |
| Rimanenze   | 5.7         | 6.319.579         | 9.332.418         |
| Crediti commerciali                                 | 5.8         | 2.550.924         | 3.757.771         |
| Crediti tributari                                   | 5.9         | 1.455.785         | 2.499.992         |
| Altre attività correnti                             | 5.10        | 331.685           | 314.848           |
| Altre attività finanziarie                          |             | 5.944.956         | -                 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti           | 5.12        | 15.000.623        | 10.984.139        |
| <b>Totale attività correnti</b>                     |             | <b>31.603.552</b> | <b>26.889.168</b> |
| <b>Totale attività</b>                              |             | <b>34.903.162</b> | <b>30.885.902</b> |
| <b>Passività e Patrimonio Netto</b>                 |             |                   |                   |
| <b>Capitale e Riserve</b>                           |             |                   |                   |
| Capitale sociale                                    |             | 1.192.177         | 1.158.747         |
| Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto |             | 523.702           | 504.144           |
| Riserva Sovrapprezzo azioni                         |             | 6.169.886         | 4.425.892         |
| Riserve   |             | 14.903.846        | 13.173.215        |
| Riserva di traduzione                               |             | 7.052             | (1.658)           |
| Risultato di esercizio                              |             | 2.262.856         | 1.738.927         |
| <b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>           |             | <b>25.059.519</b> | <b>20.999.267</b> |
| Patrimonio netto di Terzi                           |             |                   |                   |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                      | <b>5.13</b> | <b>25.059.519</b> | <b>20.999.267</b> |
| <b>Passività non correnti</b>                       |             |                   |                   |
| Passività finanziarie non correnti                  | 5.14        | 517.981           | 843.924           |
| Benefici ai dipendenti (TFR)                        | 5.15        | 1.268.147         | 1.150.069         |
| Fondi per rischi ed oneri futuri                    | 5.16        | 550.953           | 478.643           |
| Passività per imposte differite                     | 5.4         | 3.882             | 430               |
| <b>Totale passività non correnti</b>                |             | <b>2.340.962</b>  | <b>2.473.065</b>  |
| <b>Passività correnti</b>                           |             |                   |                   |
| Passività finanziarie correnti                      | 5.17        | 433.211           | 436.257           |
| Passività derivanti da contratti                    | 5.18        | -                 | 368.427           |
| Debiti commerciali                                  | 5.19        | 5.261.035         | 5.447.374         |
| Debiti tributari                                    | 5.20        | 108.173           | 423.009           |
| Altre passività correnti                            | 5.21        | 1.700.263         | 738.503           |
| <b>Totale passività correnti</b>                    |             | <b>7.502.681</b>  | <b>7.413.570</b>  |
| <b>Totale passività</b>                             |             | <b>9.843.643</b>  | <b>9.886.635</b>  |
| <b>Totale patrimonio netto e passività</b>          |             | <b>34.903.162</b> | <b>30.885.902</b> |

## Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio consolidato

| Conto economico                           | Note | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|---|------|------------------|------------------|
| Ricavi                                    | 5.22 | 33.342.251       | 29.555.543       |
| Altri ricavi                              | 5.23 | 372.072          | 1.057.911        |
| Costo del venduto                         | 5.24 | (18.044.100)     | (15.671.781)     |
| Incrementi per lavori interni             | 5.25 | 925.208          | 763.223          |
| Spese commerciali                         | 5.26 | (865.528)        | (1.462.433)      |
| Personale                                 | 5.27 | (7.853.940)      | (7.088.980)      |
| Spese generali ed amministrative          | 5.28 | (2.860.749)      | (2.611.283)      |
| <b>Risultato operativo lordo</b>          |      | <b>5.015.213</b> | <b>4.542.200</b> |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali   | 5.29 | (890.460)        | (907.210)        |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 5.29 | (1.075.446)      | (1.063.630)      |
| Accantonamenti                            | 5.29 | (468.514)        | (544.197)        |
| <b>Risultato operativo</b>                |      | <b>2.580.793</b> | <b>2.027.163</b> |
| Oneri finanziari                          | 5.30 | (251.048)        | (782.276)        |
| Proventi finanziari                       | 5.30 | 632.965          | 167.219          |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>      |      | <b>2.962.710</b> | <b>1.412.106</b> |
| Imposte sul reddito                       | 5.31 | (699.855)        | 326.821          |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>           |      | <b>2.262.856</b> | <b>1.738.927</b> |
| Risultato base per azione                 | 5.32 | 0,20             | 0,16             |
| Risultato diluito per azione              | 5.32 | 0,18             | 0,14             |

## Prospetto di conto economico complessivo consolidato

| Conto Economico Complessivo  | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Risultato netto del periodo</b>   | <b>2.262.856</b> | <b>1.738.927</b> |
| <b>Componenti che non saranno riclassificate successivamente nell'utile / (perdita) del periodo:</b> | <b>(31.865)</b>  | <b>(201)</b>     |
| Utili / (perdite) relativi a benefici attuariali   | (41.927)         | (278)            |
| Effetto fiscale utili/ (perdite) relativi a benefici attuariali                                      | 10.063           | 78               |
| <b>Altre componenti di conto economico complessivo dell'esercizio</b>                                | <b>-</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Totale risultato complessivo del periodo</b>  | <b>2.230.991</b> | <b>1.738.726</b> |

## Rendiconto finanziario consolidato

€/000

| Rendiconto Finanziario - Metodo indiretto                                      | 2021           | 2020           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Utile dell'esercizio</b>  | <b>2.263</b>   | <b>1.739</b>   |
| Ammortamenti   | 1.966          | 1.971          |
| Accantonamenti e svalutazioni  | 469            | 544            |
| Interessi pagati/incassati   | (382)          | 615            |
| Imposte e tasse del periodo  | 700            | (327)          |
| Variazione delle rimanenze   | 3.013          | (1.618)        |
| Variazione passività derivanti da contratti                                    | (368)          | (1.013)        |
| Variazione dei crediti commerciali   | 1.207          | 1.101          |
| Variazione dei debiti commerciali  | (186)          | (778)          |
| Variazione imposte correnti e differite  | 32             | 78             |
| Variazione delle altre passività   | 647            | (817)          |
| Variazione delle altre attività  | 1.027          | (945)          |
| Variazione fondi rischi e oneri  | (396)          | (522)          |
| Pagamento benefici ai dipendenti   | 86             | 101            |
| Imposte (pagate)/incassate   | (700)          | 327            |
| <b>Flusso di cassa netto dell'attività operativa (A)</b>                       | <b>9.377</b>   | <b>456</b>     |
| (Investimenti)/disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari              | (165)          | (365)          |
| (Investimenti)/disinvestimenti in attività immateriali                         | (1.133)        | (1.036)        |
| (Investimenti)/disinvestimenti in partecipazioni                               | -              | 50             |
| <b>Flusso di cassa netto dell'attività di investimento (B)</b>                 | <b>(1.298)</b> | <b>(1.351)</b> |
| Erogazione e (rimborso) di finanziamenti a medio/lungo termine                 | (329)          | (467)          |
| Variazione delle attività finanziarie  | (5.945)        | -              |
| Aumento di capitale  | 1.777          | -              |
| Stock option   | 20             | 241            |
| Altre variazioni patrimonio netto  | 32             | (27)           |
| Proventi/oneri finanziari  | 382            | (615)          |
| <b>Flusso di cassa netto dell'attività finanziaria (C)</b>                     | <b>(4.063)</b> | <b>(868)</b>   |
| <b>Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nell'esercizio (A+B+C)</b> | <b>4.016</b>   | <b>(1.763)</b> |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>                                | <b>10.984</b>  | <b>12.747</b>  |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>                                  | <b>15.001</b>  | <b>10.984</b>  |

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

€/000

|  | Riserve          |                       |                |                       |                                |                                     |               |   |                             |                                   |                | Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto | Utile / (perdita) dell'esercizio | Totale Patrimonio Netto |
|--|------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------|---|-----------------------------|-----------------------------------|----------------|---|----------------------------------|-------------------------|
|  | Capitale sociale | Riserva di traduzione | Riserva legale | Riserva Straordinaria | Riserva da sovrapprezzo azione | Riserva per acquisto azioni proprie | Altre riserve | Riserva per utili / (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti | Riserva First Time Adoption | Utili / (perdite) portati a nuovo | Totale Riserve |   |                                  |                         |
| <b>Saldo al 1 gennaio 2020</b>   | <b>1.152</b>     | <b>( )</b>            | <b>228</b>     | <b>9.305</b>          | <b>4.433</b>                   | <b>-</b>                            | <b>594</b>    | <b>(44)</b>   | <b>100</b>                  | <b>( )</b>                        | <b>14.617</b>  | <b>263</b>  | <b>3.015</b>                     | <b>19.046</b>           |
| Aumento / (Riduzione) di capitale                                      | 7                | -                     | -              | -                     | (7)                            | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Distribuzione dividendi  | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente                   | -                | -                     | 2              | 3.013                 | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | 3.015          | -   | (3.015)                          | -                       |
| Annullamento azioni proprie  | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Altri movimenti  | -                | (1)                   | -              | (178)                 | -                              | -                                   | 153           | -   | -                           | -                                 | (27)           | 241   | -                                | 215                     |
| Utile / (perdite) del conto economico complessivo:                     | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | ( )   | -                           | -                                 | ( )            | -   | -                                | ( )                     |
| <i>Utili / (perdite) relativi a benefici attuariali</i>                | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | ( )   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| <i>Effetto fiscale utili/ (perdite) relativi a benefici attuariali</i> | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Utile / (perdita) dell'esercizio                                       | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | 1.739                            | 1.739                   |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>                                       | <b>1.159</b>     | <b>(2)</b>            | <b>230</b>     | <b>12.139</b>         | <b>4.426</b>                   | <b>-</b>                            | <b>747</b>    | <b>(44)</b>   | <b>100</b>                  | <b>( )</b>                        | <b>17.605</b>  | <b>504</b>  | <b>1.739</b>                     | <b>20.999</b>           |
| Aumento / (Riduzione) di capitale                                      | 33               | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | 33             | -   | -                                | 33                      |
| Distribuzione dividendi  | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente                   | -                | -                     | 2              | 1.737                 | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | 1.739          | -   | (1.739)                          | -                       |
| Assegnazione Warrant   | -                | -                     | -              | -                     | 1.640                          | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | 1.640          | -   | -                                | 1.640                   |
| Altri movimenti  | -                | 9                     | -              | (52)                  | 104                            | -                                   | 75            | -   | -                           | -                                 | 137            | 20  | -                                | 156                     |
| Utile / (perdite) del conto economico complessivo:                     | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | (32)  | -                           | -                                 | (32)           | -   | -                                | (32)                    |
| <i>Utili / (perdite) relativi a benefici attuariali</i>                | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | (42)  | -                           | -                                 | (42)           | -   | -                                | -                       |
| <i>Effetto fiscale utili/ (perdite) relativi a benefici attuariali</i> | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | 10  | -                           | -                                 | 10             | -   | -                                | -                       |
| Utile / (perdita) dell'esercizio                                       | -                | -                     | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | 2.263                            | 2.263                   |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>                                       | <b>1.192</b>     | <b>7</b>              | <b>232</b>     | <b>13.825</b>         | <b>6.170</b>                   | <b>-</b>                            | <b>823</b>    | <b>(76)</b>   | <b>100</b>                  | <b>( )</b>                        | <b>21.121</b>  | <b>524</b>  | <b>2.263</b>                     | <b>25.060</b>           |

**Note illustrative al bilancio consolidato**

## Informazioni generali

Il Gruppo facente capo a Powersoft S.p.A. (nel seguito anche la “Società” o “Capogruppo”), con sede legale in Via E. Conti 5 - Scandicci, opera nel business della progettazione e produzione di soluzioni e tecnologie compatte, ad alta potenza ed efficienza energetica per il mercato dell'audio professionale.

### 1. Criteri contabili

#### 1.1 Criteri di redazione

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo Powersoft è predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board e le interpretazioni emesse dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) nonché i precedenti International Accounting Standards (IAS) e le precedenti interpretazioni dello Standard Interpretations Committee (SIC) ancora in vigore e omologati dalla Commissione Europea alla data di chiusura dell'esercizio.

Il bilancio è costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dell'utile/(perdita) dell'esercizio consolidato, del conto economico complessivo consolidato, delle variazioni del patrimonio netto consolidato, del rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative. In dettaglio:

- la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata è stata predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio “corrente/non corrente” con specifica separazione, se presenti, delle attività/passività classificate come possedute per la vendita o incluse in un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita;
- il prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio consolidato è stato predisposto classificando i ricavi e i costi per natura;
- il prospetto di conto economico complessivo consolidato comprende, oltre al risultato del periodo, gli oneri e i proventi imputati direttamente a patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali;
- il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato fornisce separata evidenza del risultato di esercizio e di ogni altra variazione non transitata a conto economico;
- il rendiconto finanziario consolidato è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il metodo indiretto.

Si precisa, inoltre, che con il termine “corrente” si intendono i 12 mesi successivi la data di riferimento del presente documento, mentre per “non corrente” i periodi oltre i 12 mesi successivi la medesima data.

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

Il presente bilancio d'esercizio è espresso in Euro (€), moneta funzionale del Gruppo. Salvo dove diversamente indicato, le informazioni finanziarie riportate nelle note illustrative sono presentate in migliaia di Euro.

Per effetto degli arrotondamenti degli importi, può accadere che in taluni prospetti, la somma dei dati dei dettagli, differisca dall'importo esposto nelle righe dei totali, così come nelle percentuali delle variazioni rispetto al precedente esercizio.

L'attività svolta dal Gruppo non è soggetta a fenomeni di stagionalità importanti.

Il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi.

Si rinvia alla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione per quanto riguarda le informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa ed ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

## 1.2 Area di consolidamento

Le società che rientrano nel perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2021 sono le seguenti:

| Ragione sociale                       | Sede Legale              | Valuta  | % di possesso |
|---------------------------------------|--------------------------|---------|---------------|
| Powersoft S.p.A.                      | Scandicci - Italia       | Euro    | Capogruppo    |
| Powersoft Advanced Technologies Corp. | Kearny, New Jersey - USA | Dollari | 100%          |
| Ideofarm S.r.l.                       | Scandicci - Italia       | Euro    | 100%          |

Rispetto al bilancio consolidato relativo all'esercizio precedente, non si sono verificate modifiche in relazione all'area di consolidamento e, alla data di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, non sono presenti società non incluse nell'area di consolidamento.

I bilanci delle società controllate sono consolidati secondo il metodo dell'integrazione globale dal momento dell'acquisto del controllo, fino alla data della sua cessazione. Il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e del prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio delle società controllate. Dopo l'eventuale attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico, il valore della partecipazione viene annullato in contropartita del valore del patrimonio della controllata.

I reciproci rapporti di debito e credito e di costo e ricavo, fra società rientranti nell'area di consolidamento, così come gli effetti di tutte le operazioni di rilevanza significativa intercorse fra le stesse, sono eliminati.

I principi contabili adottati dalle società controllate sono modificati ove necessario al fine di assicurare coerenza con quelli adottati dal Gruppo.

## 2. Principi contabili

Di seguito sono riportati i principi contabili e i criteri di valutazione più significativi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato.

### Attivo

#### *Immobili, impianti e macchinari*

Gli immobili, impianti e macchinari sono iscritti al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo d'acquisto o di produzione include gli oneri direttamente sostenuti per predisporre le attività al loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie. Gli oneri finanziari direttamente attribuibili all'acquisizione, costruzione o produzione di attività qualificate, vengono capitalizzati e ammortizzati sulla base della vita utile del bene cui fanno riferimento. I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono rilevati all'attivo patrimoniale.

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri insiti nel bene a cui si riferiscono. Tutti gli altri costi, incluse le spese di manutenzione e riparazione ordinaria, sono rilevati nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante, sulla base della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti. La vita utile delle immobilizzazioni materiali e il loro valore residuo sono rivisti e aggiornati, ove necessario, almeno alla chiusura di ogni esercizio.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

| Categoria cespiti   | Aliquota di ammortamento |
|---|--------------------------|
| Macchine ufficio elettroniche, macchinari e strumenti elettrici, mezzi trasporto interni, cellulari e autocarri | 20%                      |
| Mobili ed arredi  | 12%                      |
| Impianti generici e costruzioni leggere   | 10%                      |
| Attrezzatura varia, automezzi e immobilizzazioni presso terzi   | 25%                      |

### **Altre attività immateriali**

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. Gli eventuali interessi passivi, maturati durante e per lo sviluppo delle immobilizzazioni immateriali, sono considerati parte del costo di acquisto. L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa, e cioè sulla base della stimata vita utile.

In particolare, nell'ambito del Gruppo, sono identificabili le seguenti principali attività immateriali:

#### *a) Concessioni, licenze e marchi*

Le concessioni, le licenze e i marchi sono ammortizzati in quote costanti in base alla relativa durata.

I costi delle licenze software, inclusivi delle spese sostenute per rendere il software pronto per l'utilizzo, sono ammortizzati a quote costanti in base alla relativa durata. I costi relativi alla manutenzione dei programmi software sono spesati nel momento in cui sono sostenuti.

#### *b) Diritti di brevetto ed utilizzo delle opere dell'ingegno*

I brevetti ed i diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno sono ammortizzati a quote costanti in base alla loro vita utile.

#### *c) Costi di sviluppo*

I costi relativi all'attività di ricerca sono imputati nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre i costi di sviluppo sono iscritti tra le attività immateriali, come previsto dallo IAS 38, laddove l'entità può dimostrare:

- la fattibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da essere disponibile per l'uso o per la vendita;
- la sua intenzione a completare l'attività immateriale per usarla o venderla;

- la sua capacità di usare o vendere l'attività immateriale;
- in quale modo l'attività immateriale genererà probabili benefici economici futuri;
- la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie e di altro tipo adeguate a completare lo sviluppo e per l'utilizzo o la vendita dell'attività immateriale;
- la sua capacità di valutare attendibilmente il costo attribuibile all'attività immateriale durante il suo sviluppo.

L'ammortamento di eventuali costi di sviluppo iscritti tra le attività immateriali inizia a partire dalla data in cui il risultato generato dal progetto è utilizzabile. La vita utile stimata, nonché il relativo periodo di ammortamento, dei costi di sviluppo è pari a tre anni ed ha inizio dall'esercizio di iscrizione dell'attività immateriale. Qualora, in un identificato progetto interno di formazione di un'attività immateriale, la fase di ricerca non sia distinguibile dalla fase di sviluppo il costo derivante da tale progetto è interamente imputato nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio come se lo stesso fosse sostenuto esclusivamente nella fase di ricerca. Gli utili e le perdite derivanti dall'alienazione di un'attività immateriale sono determinati come differenza tra il valore di dismissione, al netto dei costi di vendita, e il valore di carico del bene e sono rilevati nel prospetto dell'utile/(perdita) al momento dell'alienazione.

#### ***Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali***

A ciascuna data di riferimento del bilancio è effettuata una verifica volta ad accertare se vi sono indicazioni che le immobilizzazioni materiali e immateriali possano avere subito una riduzione di valore. A tal fine si considerano sia fonti interne che esterne di informazione. Relativamente alle prime (fonti interne) si considerano: l'obsolescenza o il deterioramento fisico dell'attività, eventuali cambiamenti significativi nell'uso dell'attività e l'andamento economico dell'attività rispetto a quanto previsto. Per quanto concerne le fonti esterne si considerano: l'andamento dei prezzi di mercato delle attività, eventuali discontinuità tecnologiche, di mercato o normative, l'andamento dei tassi di interesse di mercato o del costo del capitale utilizzato per valutare gli investimenti.

Nel caso sia identificata la presenza di tali indicatori si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività (impairment test), imputando l'eventuale svalutazione rispetto al relativo valore di libro nel prospetto dell'utile/(perdita). Il valore recuperabile di un'attività è rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto dei costi accessori di vendita, e il relativo valore d'uso, intendendosi per quest'ultimo il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto che riflette le valutazioni correnti di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore recuperabile è determinato in relazione alla cash generating unit CGU cui tale attività appartiene.

Una perdita di valore è riconosciuta nel prospetto dell'utile/(perdita) qualora il valore di iscrizione dell'attività, o della relativa cash generating unit a cui la stessa è allocata, sia superiore al suo valore recuperabile. Le riduzioni di valore di cash generating unit sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito alla stessa e, quindi, a riduzione delle altre attività, in proporzione al loro valore contabile e nei limiti del relativo valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione al prospetto dell'utile/(perdita), nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati i relativi ammortamenti.

#### ***Altre attività non correnti***

Tra le altre attività non correnti sono classificati i crediti con scadenza a medio-lungo termine e gli investimenti in attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che

un'entità ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza. Se, a seguito di un cambiamento della volontà o del venir meno della capacità, non risulta più appropriato mantenere gli investimenti in tale categoria, questi vengono trasferiti tra le attività correnti.

Le attività non correnti sono valutate al costo ammortizzato e, in sede di chiusura del bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nella voce del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio relativa ai proventi finanziari.

### **Partecipazioni**

Le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per le perdite durevoli di valore.

Nel caso di partecipazioni valutate al costo, si procede ad una svalutazione con impatto nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio laddove siano individuate perdite durevoli di valore. Qualora vengano meno le cause che hanno indotto la svalutazione è necessario ripristinare il valore fino alla concorrenza, al massimo, del costo originario. Tale ripristino viene iscritto nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio.

### **Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore valore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore netto di realizzo. Il costo viene determinato secondo il metodo del costo medio ponderato.

Il valore netto di realizzo corrisponde, per i prodotti finiti, al prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività, al netto dei costi stimati di vendita. Per le materie prime, sussidiarie e di consumo, il valore netto di realizzo è rappresentato dal costo di sostituzione.

Il costo di acquisto è inclusivo degli oneri accessori; il costo di produzione comprende i costi di diretta imputazione e una quota dei costi indiretti, ragionevolmente imputabili ai prodotti.

Le rimanenze obsolete e/o di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro, mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo del valore delle rimanenze. La svalutazione viene eliminata negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della stessa.

### **Crediti commerciali**

I crediti commerciali, generalmente con scadenza inferiore ad un anno, sono iscritti al fair value del corrispettivo iniziale incrementato dei costi transattivi e successivamente valutati al costo ammortizzato utilizzando il nuovo modello di *impairment* introdotto dall'IFRS 9. Secondo tale modello la Società valuta i crediti adottando una logica di perdita attesa (Expected Loss), che viene definita come la somma delle perdite attese derivanti dagli eventi di default che possono colpire lo strumento finanziario su un determinato orizzonte temporale; ciò si concretizza nella rilevazione della perdita attesa sia utilizzando dati passati e presenti, nonché informazioni in merito a circostanze future (*forward looking*).

Per i crediti commerciali, il Gruppo adotta un approccio alla valutazione di tipo semplificato (cd. "*simplified approach*") che non richiede la rilevazione delle modifiche periodiche del rischio di credito, quanto piuttosto la contabilizzazione di una *Expected Credit Loss* ("ECL") calcolata sull'intera vita del credito (cd. *lifetime*). In particolare, la policy attuata dal Gruppo prevede la stratificazione dei crediti commerciali in categorie in relazione ai giorni di scaduto e alla valutazione della solvibilità del cliente. A tali categorie vengono applicate

percentuali di svalutazione diverse che riflettono le relative aspettative di recupero, determinate sulla base delle perdite storiche realizzate nel corso dei quattro anni precedenti.

Il valore dei crediti è esposto nella situazione patrimoniale-finanziaria al netto dei relativi fondi svalutazione. Le svalutazioni effettuate ai sensi dell'IFRS 9 sono rilevate nel conto economico.

### **Altre attività correnti**

Tra le altre attività correnti rientrano principalmente i ratei e risconti attivi.

I ratei attivi rappresentano quote di proventi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

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

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione.

### **Altre attività finanziarie**

Le altre attività finanziarie sono valutate, a partire dal 1° gennaio 2018, sulla base del nuovo principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti finanziari". L'IFRS 9 sostituisce il precedente IAS 39, dettando nuove regole in tema di classificazione e valutazione, *derecognition*, *impairment* e *hedge accounting*.

L'IFRS 9 introduce nuove disposizioni per la classificazione e la valutazione delle attività finanziarie che riflettono il modello di business secondo cui vengono gestite tali attività e le caratteristiche dei loro flussi finanziari e classifica le attività finanziarie in tre categorie principali: al **costo ammortizzato**, al **fair value rilevato nelle altre componenti del conto economico complessivo** (FVOCI) e al **fair value rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio** (FVTPL). Le categorie previste dallo IAS 39, ossia, i finanziamenti e crediti e disponibili per la vendita detenuti fino a scadenza, sono state eliminate.

Nel dettaglio, le categorie identificate dall'IFRS 9 sono le seguenti:

- 1) **Costo ammortizzato**. Le attività finanziarie sono rilevate in questa categoria quando:
  - a) i flussi di cassa contrattuali dello strumento sono rappresentati unicamente dal pagamento di capitale e interessi (cd. "SPPI Test" superato); e
  - b) il business model adottato dal Gruppo prevede che l'entità detenga l'attività finanziaria esclusivamente per incassare flussi di cassa contrattuali (modello di business HTC).In questa categoria, gli strumenti finanziari sono inizialmente rilevati al fair value, inclusivo dei costi dell'operazione (ovvero i costi marginali, intesi come i costi che non sarebbero stati sostenuti senza che l'entità avesse acquisito, emesso o dismesso lo strumento) e successivamente valutati al costo ammortizzato. Gli interessi (calcolati utilizzando il criterio dell'interesse effettivo come nel previgente IAS 39), le perdite (e i ripristini delle perdite) per riduzione di valore, gli utili/(perdite) su cambi e gli utili/(perdite) derivanti dall'eliminazione contabile sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.
- 2) **Fair Value Through Other Comprehensive Income (FVTOCI)**. Le attività finanziarie sono rilevate in tale categoria quando:

- a) i flussi di cassa contrattuali dello strumento sono rappresentati unicamente dal pagamento di capitale e interessi (cd. "SPPI Test" superato); e
- b) il business model adottato dal Gruppo prevede che l'entità detenga l'attività finanziaria sia per incassare flussi di cassa contrattuali che flussi di cassa generati dalla vendita (modello di business HTC&S).

In tale categoria gli strumenti finanziari classificati sono inizialmente rilevati al fair value, inclusivo dei costi dell'operazione. Gli interessi (calcolati utilizzando il criterio dell'interesse effettivo come nel previgente IAS 39), le perdite/(utili) per riduzione di valore e gli utili/(perdite) su cambi sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio. Le altre variazioni del fair value dello strumento sono rilevate tra le altre componenti di conto economico complessivo (OCI). Al momento dell'eliminazione contabile dello strumento, tutti gli utili/(perdite) accumulati a OCI saranno riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

- 3) **Fair Value Through Profit Or Loss (FVTPL)**. Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie quando:

- a) non sono rispettati i criteri precedentemente descritti; ovvero
- b) nel caso in cui si eserciti la fair value option.

Gli strumenti finanziari classificati in tale categoria sono inizialmente e successivamente rilevati al fair value. I costi dell'operazione e le variazioni del fair value sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Il fair value è definito dal principio IFRS 13 come "Il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di misurazione".

Il fair value degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato rilevati alla data di riferimento del bilancio.

Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono fondati su dati rilevabili sul mercato.

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi e proventi assimilati sono iscritte per competenza nella voce del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio relativa ai proventi finanziari. Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio di negoziazione sono classificati nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio nel risultato della gestione finanziaria, così come l'effetto delle valutazioni al cambio di fine periodo delle attività e passività monetarie in valuta.

### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide comprendono la cassa e i depositi bancari disponibili e le altre forme di investimento a breve termine, con scadenza all'origine uguale o inferiore ai tre mesi. Alla data del bilancio, gli scoperti di conto corrente sono classificati tra i debiti finanziari nelle passività correnti nella situazione patrimoniale – finanziaria. Gli elementi inclusi nelle disponibilità liquide sono valutati al fair value e le relative variazioni sono rilevate nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio.

### **Passivo**

#### **Capitale sociale e azioni proprie**

Il Capitale Sociale, interamente versato, è iscritto al valore nominale.

Le azioni proprie sono valutate al costo inclusivo degli oneri accessori e sono iscritte in riduzione del patrimonio netto nell'apposita riserva.

### **Passività finanziarie**

I debiti finanziari fruttiferi di interessi sono registrati inizialmente al fair value, al netto degli oneri accessori.

Successivamente all'iscrizione originale i debiti finanziari fruttiferi di interessi sono valutati con il criterio del costo ammortizzato (secondo il metodo dell'interesse effettivo); la differenza fra tale valore ed il valore di estinzione è imputata nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio durante la durata del finanziamento sulla base del piano di ammortamento.

Le passività finanziarie correnti includono la quota a breve termine dei debiti finanziari, comprensivi dei debiti per anticipazioni di cassa, nonché delle altre passività finanziarie.

### **Benefici ai dipendenti**

#### **Piani a benefici definiti e a contribuzione definita**

Il Gruppo gestisce un piano a benefici definiti, rappresentato dal fondo per Trattamento di Fine Rapporto ("TFR"). Il TFR è obbligatorio per le imprese italiane ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile; esso ha natura di retribuzione differita ed è correlato alla durata della vita lavorativa dei dipendenti e alla retribuzione percepita nel periodo di servizio prestato. A partire dal 1° gennaio 2007, la Legge 27 dicembre 2006, n.296 "Legge Finanziaria 2007" e successivi decreti e regolamenti, ha introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito all'eventuale destinazione del proprio TFR maturando ai fondi di previdenza complementare oppure al "Fondo di Tesoreria" gestito dall'INPS. Ne è derivato, pertanto, che l'obbligazione nei confronti dell'INPS e le contribuzioni alle forme pensionistiche complementari hanno assunto, ai sensi dello IAS 19 "Benefici per i dipendenti", la natura di piani a contribuzione definita, mentre le quote iscritte al fondo TFR alla data del 1° gennaio 2007 mantengono la natura di piani a prestazioni definite.

#### **Pagamenti basati su azioni (stock option)**

Il costo delle operazioni con dipendenti per benefici basati su azioni (stock option), è rilevato in conformità all'IFRS 2 ed è misurato facendo riferimento al valore equo (fair value) alla data di assegnazione. Il valore equo è determinato da un valutatore esterno utilizzando un modello di valutazione appropriato.

Il piano in essere è ed. equity settled, per tanto il costo delle stock option è rilevato tra i costi del personale, con un corrispondente aumento del patrimonio netto, sul periodo che parte dal momento in cui le opzioni sono assegnate ai beneficiari, e termina alla data in cui i dipendenti interessati hanno pienamente maturato il diritto a ricevere il compenso ("data di maturazione"). I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di ogni chiusura di esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima disponibile del numero di strumenti partecipativi che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo a conto economico per l'esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Nessun costo viene rilevato per i diritti che non arrivano a maturazione definitiva, tranne nel caso dei diritti la cui assegnazione è condizionata dalle condizioni di mercato, che sono trattati come se fossero maturati indipendentemente dal fatto che le condizioni di mercato a cui soggiacciono siano rispettate o meno, fermo restando che tutte le altre condizioni devono essere soddisfatte. Se le condizioni iniziali sono modificate, si dovrà quanto meno rilevare un costo ipotizzando che tali condizioni siano invariate. Inoltre, si rileverà un

costo per ogni modifica che comporti un aumento del valore equo totale del piano di pagamento, o che sia comunque favorevole per i dipendenti; tale costo è valutato con riferimento alla data di modifica.

Se i diritti vengono annullati, sono trattati come se fossero maturati alla data di annullamento ed eventuali costi non ancora rilevati a fronte di tali diritti sono rilevati immediatamente. Tuttavia, se un diritto annullato viene sostituito da uno nuovo e questo è riconosciuto come una situazione alla data in cui viene concesso, il diritto annullato e nuovo sono trattati come se fossero una modifica del diritto originale.

### ***Fondi per rischi e oneri***

I fondi rischi e oneri sono iscritti a fronte di perdite e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, non sono determinabili l'ammontare e/o la data di accadimento.

Gli accantonamenti sono rilevati nel momento in cui:

- è probabile l'esistenza di un'obbligazione in corso, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;
- l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione.

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione. Le revisioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio che ha precedentemente accolto l'accantonamento.

### ***Fondo garanzia prodotti***

Il Fondo garanzia prodotti accoglie la previsione degli eventuali costi necessari ad adempiere gli impegni di garanzie contrattuali relativamente ai beni fatturati alla data del bilancio. Tale fondo è stimato sulla base delle informazioni storiche circa la natura, la frequenza e il costo medio degli interventi di garanzia.

### ***Debiti commerciali***

I debiti commerciali la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, usualmente inferiori ad un anno, sono iscritti al fair value del corrispettivo iniziale incrementato dei costi transattivi. Dopo la rilevazione iniziale sono valutati al costo ammortizzato rilevando le eventuali differenze nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio lungo la durata della passività in conformità al metodo del tasso effettivo.

I debiti commerciali, che hanno generalmente durata inferiore a un anno, non sono attualizzati.

### ***Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio***

#### ***Ricavi da contratti con i clienti***

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers e chiarimenti sull'IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che al Gruppo affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile, tenendo conto del valore di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali, e premi attinenti alla quantità.

Il Gruppo, a partire dal 1° gennaio 2018, applica, per la rilevazione dei ricavi con i clienti, il principio contabile internazionale IFRS 15 “Ricavi provenienti dai contratti con i clienti”. L’IFRS 15 rappresenta un unico e completo framework per la rilevazione dei ricavi e stabilisce le disposizioni da applicare a tutti i contratti con la clientela (ad eccezione di quelli che rientrano nell’ambito degli standards sul leasing, sui contratti assicurativi e sugli strumenti finanziari). Il principio cardine del nuovo standard impone che il Gruppo rilevi i ricavi in modo che il trasferimento al cliente di beni e/o servizi sia espresso in un importo che rifletta il corrispettivo a cui il Gruppo ritiene di avere diritto quale compenso per il trasferimento dei beni e/o servizi. La rilevazione dei ricavi, senza più presentare, come per i precedenti IAS 18 e IAS 11, la distinzione tra ricavi per vendita di beni, servizi e lavori in corso, si snoda attraverso il c.d. *five step model* (identificazione del contratto; identificazione delle performance obligation; identificazione del corrispettivo; allocazione del corrispettivo alle performance obligation; rilevazione del ricavo).

Con l’IFRS 15 i ricavi sono valutati tenendo conto dei termini contrattuali e delle pratiche commerciali abitualmente applicate nei rapporti con i clienti. Il prezzo dell’operazione è l’importo del corrispettivo (che può includere importi fissi, variabili o entrambi) a cui si ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento del controllo dei beni/servizi promessi. Per controllo si intende genericamente la capacità di decidere dell’uso dell’attività (bene/servizio) e di trarne sostanzialmente tutti i benefici rimanenti. Il corrispettivo totale dei contratti per la prestazione di servizi viene ripartito tra tutti i servizi sulla base dei prezzi di vendita dei relativi servizi come se fossero stati venduti singolarmente.

Per l’IFRS 15, nell’ambito di ciascun contratto, l’elemento di riferimento per il riconoscimento dei ricavi è il singolo obbligo di prestazione (*performance obligation*). Per ogni obbligazione di fare, separatamente individuata, l’entità rileva i ricavi quando (o man mano che) adempie l’obbligazione stessa, trasferendo al cliente il bene/servizio (ossia l’attività) promesso. L’attività è trasferita quando (o man mano che) il cliente ne acquisisce il controllo.

#### *Corrispettivi variabili*

Se il corrispettivo contrattuale include un importo variabile (ad esempio a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, crediti, concessioni sul prezzo, incentivi, premi di rendimento, penalità oppure perché il corrispettivo stesso dipende dal verificarsi o meno di un evento futuro incerto), l’importo del corrispettivo cui si ritiene di avere diritto deve essere stimato. Il Gruppo stima i corrispettivi variabili in maniera coerente per fattispecie simili, usando il metodo del valore atteso o del valore dell’importo maggiormente probabile; in seguito, include l’importo stimato del corrispettivo variabile nel prezzo di transizione solo nella misura in cui tale importo risulta altamente probabile.

#### *Presenza di una componente finanziaria significativa*

I ricavi del Gruppo vengono rettificati in presenza di componenti finanziarie significative, sia se la stessa risulta finanziata dal proprio cliente (incasso anticipato), sia se lo finanzia (incassi differiti). La presenza di una componente finanziaria significativa viene identificata alla stipula del contratto, comparando i ricavi attesi con i pagamenti da ricevere. Essa non viene rilevata se tra il momento del trasferimento del bene/servizio e il momento del pagamento intercorre un periodo di tempo inferiore ai 12 mesi.

#### *Costi per l’ottenimento e l’adempimento del contratto*

Il Gruppo capitalizza i costi sostenuti per l'ottenimento del contratto e che non avrebbe sostenuto se non lo avesse ottenuto (es. commissioni di vendita), quando prevede di recuperarli. Mentre nel caso di mancato contratto, li capitalizza solo se esplicitamente addebitabili al cliente. Il Gruppo capitalizza i costi sostenuti per l'adempimento del contratto solo quando questi sono direttamente correlati al contratto, consentono di disporre di nuove e maggiori risorse per gli adempimenti futuri e si prevede che tali costi saranno recuperati.

### **Riconoscimento dei ricavi**

Il Gruppo opera nel business della progettazione e produzione di soluzioni e tecnologie compatte, ad alta potenza ed efficienza energetica per il mercato dell'audio professionale.

I ricavi del Gruppo comprendono:

- (i) corrispettivi per vendite di beni a clienti;
- (ii) corrispettivi per vendite di ricambi ai clienti;
- (iii) corrispettivi per prestazioni di servizi: tra cui corrispettivi da prestazioni di servizi di assistenza;

Sulla base del modello in cinque fasi introdotto dall'IFRS 15, il Gruppo procede alla rilevazione dei ricavi solo qualora risultino soddisfatti i seguenti requisiti (cd. requisiti di identificazione del "contratto" con il cliente):

- a) le parti del contratto hanno approvato il contratto (per iscritto, oralmente o nel rispetto di altre pratiche commerciali abituali) e si sono impegnate a adempiere le rispettive obbligazioni; esiste quindi un accordo tra le parti che crea diritti ed obbligazioni esigibili a prescindere dalla forma con la quale tale accordo viene manifestato;
- b) il Gruppo può individuare i diritti di ciascuna delle parti per quanto riguarda i beni o servizi da trasferire;
- c) il Gruppo può individuare le condizioni di pagamento dei beni o servizi da trasferire;
- d) il contratto ha sostanza commerciale; ed
- e) è probabile che il Gruppo riceverà il corrispettivo a cui avrà diritto in cambio dei beni o servizi che saranno trasferiti al cliente.

Qualora i requisiti sopra esposti non risultino soddisfatti, i relativi ricavi vengono riconosciuti quando: (i) il Gruppo ha già trasferito beni e/o erogato servizi al cliente e la totalità, o la quasi totalità, del corrispettivo promesso dal cliente è stata ricevuta e non è rimborsabile; o (ii) il contratto è stato sciolto e il corrispettivo che il Gruppo ha ricevuto dal cliente non è rimborsabile. Qualora i requisiti sopra esposti risultino invece soddisfatti, il Gruppo applica le regole di riconoscimento di seguito descritte.

In riferimento alla contabilizzazione di ricavi relativi a commesse di vendita pluriennali, il Gruppo ha individuato in tale tipologia di accordo una singola performance obligation e ha deciso di contabilizzare i relativi ricavi over time e utilizzare come metodo di valutazione dei progressi, la tecnica basata sugli input, in particolare facendo riferimento ai costi sostenuti nel corso del tempo (cost to cost method).

### **Vendita di beni**

I ricavi per vendita di beni e ricambi sono rilevati quanto il controllo del bene oggetto della transazione è trasferito all'acquirente, ovvero quanto il bene è consegnato al cliente in accordo con le previsioni contrattuali ed il cliente acquisisce la piena capacità di decidere dell'uso del bene nonché di trarne sostanzialmente tutti i benefici. Qualora il contratto di vendita preveda sconti volume retrospettivi, il Gruppo provvede a stimarne l'effetto e a trattarlo quale componente variabile del corrispettivo pattuito. Non vi sono altri obblighi post-consegna oltre alle garanzie sui prodotti; qualora tali garanzie non costituissero una prestazione separata e sarebbero contabilizzate in accordo con lo IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets.

### **Costo del venduto**

La voce comprende le spese direttamente sostenute per l'acquisto delle materie prime e la produzione dei prodotti finiti. La voce comprende inoltre la variazione delle rimanenze di prodotti finiti, semilavorati e materie prime, nonché le spese di trasporto, i dazi doganali e altre spese dirette di minore rilevanza.

### **Spese commerciali**

La voce comprende i costi commerciali relativi a consulenze, fiere e mostre, costi di marketing e pubblicità, collaborazioni e provvigioni di vendita.

I costi commerciali sono iscritti quando il loro ammontare può essere determinato in maniera attendibile. I costi per servizi sono iscritti per competenza in base al momento di ricevimento degli stessi.

### **Costi per il personale**

I costi del personale sono rappresentati da retribuzioni, oneri sociali, oneri relativi a piani a prestazione e/o contribuzione definita (principalmente rappresentate dall'accantonamento per il Trattamento di Fine Rapporto), benefits e dalla quota di competenza del costo dei benefici basati su azioni (stock option).

### **Spese generali e amministrative**

La voce comprende le spese generali che sono costituite perlopiù dai costi per utenze, godimento su beni di terzi, spese societarie, costi di struttura, manutenzioni e consulenze (escluse quelle prettamente commerciali).

I costi generali e amministrativi sono iscritti quando il loro ammontare può essere determinato in maniera attendibile. I costi per acquisto di beni sono riconosciuti al momento della consegna, che in base ai contratti in essere identifica il momento del passaggio dei rischi e benefici connessi. I costi per servizi sono iscritti per competenza in base al momento di ricevimento degli stessi.

### **Proventi e oneri finanziari**

I proventi finanziari includono gli interessi attivi maturati su qualunque forma di finanziamento, i proventi finanziari sulle disponibilità liquide e titoli assimilabili, i dividendi, gli utili su cambi e il risultato positivo da valutazione (non realizzato) dei titoli in portafoglio.

Gli oneri finanziari includono gli interessi passivi maturati su qualunque forma di finanziamento, le perdite su cambi e l'eventuale risultato negativo da valutazione (non realizzato) di titoli.

### **Imposte correnti e differite**

L'onere fiscale dell'esercizio comprende l'onere fiscale corrente e l'onere fiscale differito. Le imposte sul reddito sono rilevate nel Prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio, fatta eccezione per quelle relative a operazioni rilevate direttamente nel patrimonio netto che sono contabilizzate nello stesso.

L'onere fiscale corrente rappresenta la stima dell'importo delle imposte sul reddito dovute calcolate sul reddito imponibile dell'esercizio, determinato applicando le aliquote fiscali vigenti o quelle sostanzialmente in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo patrimoniale, calcolando le differenze temporanee tra i valori contabili delle attività e delle passività iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte anticipate sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale le stesse possano essere recuperate.

Le imposte anticipate e differite sono compensate quando le stesse sono applicate dalla medesima autorità fiscale, vi è un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le imposte indirette e le tasse, sono incluse nella voce del Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio a cui si riferiscono.

### **Utile per azione**

L'utile base per azione è calcolato, sulla base di quanto disposto dallo IAS 33, dividendo l'utile netto dell'anno, attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo, per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno. L'utile per azione diluito è calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'anno e di quelle potenzialmente derivanti dall'esercizio di tutte le opzioni in circolazione.

### **IFRS 16 – Leases**

L'IFRS 16 introduce un unico modello di contabilizzazione dei leasing nel bilancio dei locatari.

Alla data di inizio di ogni contratto di leasing, il locatario rileva una passività a fronte dei pagamenti del leasing (cioè la passività per leasing) e contestualmente un'attività che rappresenta il diritto all'utilizzo dell'attività sottostante per la durata del contratto (cioè il diritto di utilizzo dell'attività). I locatari devono quindi contabilizzare separatamente le spese per interessi sulla passività per leasing e l'ammortamento del diritto di utilizzo dell'attività.

Al verificarsi di determinati eventi (ad esempio: un cambiamento nelle condizioni del contratto di leasing, un cambiamento nei pagamenti futuri del leasing conseguente al cambiamento di un indice o di un tasso utilizzati per determinare quei pagamenti) si procede alla ri-determinazione della passività per leasing. Il locatario registra l'importo della ri-misurazione della passività per leasing come una rettifica del diritto d'uso dell'attività

Il Gruppo ha deciso di applicare le esenzioni a tale contabilizzazione per i leasing a breve termine (inferiori ad 1 anno) e per quelli di attività di modesto valore (inferiori a 5.000€), i cui canoni continueranno ad essere registrati come a conto economico come costi di periodo.

### 3. Principi contabili di recente emanazione

#### Principi contabili, emendamenti e interpretazioni di prima adozione

Di seguito i nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2021.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

#### Emendamento all'IFRS16 Leases – Covid-19 Related Rent Concessions

Il 31 marzo 2021, l'International Accounting Standard Board ("IASB") ha approvato il secondo emendamento all'IFRS16 "Covid-19 Related Rent Concessions oltre il 30 giugno 2021".

Detto emendamento introduce un ulteriore espediente pratico per semplificare la contabilizzazione, da parte dei locatari, delle rent concession (ovvero delle riduzioni, cancellazioni e/o differimenti dei canoni di leasing concessi ad un locatario da parte del locatore) ottenute a seguito della pandemia da Covid-19 e che vanno oltre il 30 giugno 2021. L'espediente pratico, qualora ricorrano determinate condizioni, consente di iscrivere un "canone variabile positivo" da rilevare nel conto economico come un provento operativo a diretta riduzione della passività per leasing.

L'espediente pratico si applica solo alle rent concession direttamente attribuibili all'evento Covid-19 se tutte le seguenti condizioni sono rispettate:

a seguito della rent concession il totale dei pagamenti dovuti per il leasing è sostanzialmente uguale o inferiore a quello originariamente previsto nel contratto;

- la rent concession si riferisce esclusivamente a pagamenti originariamente dovuti prima del 30 giugno 2022;
- non ci sono stati cambiamenti sostanziali con riferimento ad altri termini e condizioni del contratto di leasing.

Qualora le condizioni sopra indicate non siano rispettate, le rent concession devono essere contabilizzate in base al principio generale dettato dall'IFRS 16 in merito alle lease modification.

L'adozione anticipata dell'emendamento ha comportato il riconoscimento di rent concession relative all'emergenza Covid-19 per un ammontare positivo complessivo pari a Euro 6.785 migliaia nell'esercizio 2021, contabilizzate principalmente a riduzione dei Costi di vendita e distribuzione del Conto Economico Consolidato.

#### Emendamenti allo IAS 19 - Plan Amendment, Curtailment or Settlement

In data 7 febbraio 2018, lo IASB ha pubblicato l'emendamento allo IAS 19 Employee Benefits. Le modifiche chiariscono il trattamento contabile a cui ricorrere per piani a benefici definiti in caso di modifica del piano, curtailment o settlement. Ovvero, richiedono l'utilizzo di ipotesi aggiornate dell'eventuale rimisurazione per determinare il costo del servizio corrente e l'interesse netto per il resto del periodo di riferimento successivo alla modifica del piano. L'applicazione delle modifiche, ove applicabili e per la natura delle stesse, non ha prodotto impatti significativi sul presente Bilancio annuale.

Riforma del Interest rate benchmark – Fase 2 - Modifiche a IFRS9, IAS 39, IFRS7, IFRS4 e IFRS16

La modifica prevede espedienti e deroghe temporanee per rispondere agli effetti della riforma dell'Interbank Offered Rates (IBOR) sull'informativa finanziaria. La modifica prevede i seguenti espedienti pratici:

- i cambiamenti contrattuali, che sono conseguenza diretta della riforma, possono essere trattati come cambiamenti nel tasso di interesse dovuto a variazioni nel tasso di interesse di mercato;
- le variazioni richieste dalla riforma dell'IBOR sulla documentazione e sulla designazione delle coperture possono essere predisposte senza interrompere le relazioni di copertura;
- sono previste deroghe temporanee al rispetto del requisito di identificabilità separata, quando un tasso di interesse privo di rischio è designato a copertura di una componente di rischio.

Le modifiche sono in vigore per gli esercizi che si aprono al 1° gennaio 2021 o successivamente. Il Gruppo monitorerà l'evoluzione delle modifiche in corso sulla riforma. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo. I futuri rischi cui il Gruppo è esposto, che derivano dagli strumenti finanziari oggetto della riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, non sono al momento ritenuti rilevanti.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni di recente omologazione da parte dell'unione europea ma non ancora applicati

Sono di seguito illustrati i principi che, alla data di redazione del bilancio consolidato del Gruppo risultavano già emanati ma non ancora in vigore. L'elenco si riferisce a principi e interpretazioni che il Gruppo si aspetta saranno ragionevolmente applicabili nel futuro. Il Gruppo intende adottare questi principi quando entreranno in vigore. Emendamento allo IAS 1: Classificazione delle passività in correnti e non correnti

A gennaio 2020, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono:

- cosa si intende per diritto di postergazione della scadenza;
- che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio;
- la classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione;
- solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione.

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023 o successivamente, e dovranno essere applicate retrospettivamente. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

### **Emendamento all'IFRS 3 - Reference to the Conceptual Framework**

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato le modifiche all'IFRS 3 Business Combinations - Reference to the Conceptual Framework. Le modifiche hanno l'obiettivo di sostituire i riferimenti al Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, pubblicato nel 1989, con le referenze al Conceptual Framework for Financial Reporting pubblicato a Marzo 2018 senza un cambio significativo dei requisiti del principio. Il Board ha anche aggiunto una eccezione ai principi di valutazione dell'IFRS 3 per evitare il rischio di potenziali perdite od utili "del giorno dopo" derivanti da passività e passività potenziali che ricadrebbero nello scopo dello IAS 37 o IFRIC 21 Levies, se contratte separatamente. Allo stesso tempo, il Board ha deciso di chiarire che la guidance esistente nell'IFRS 3 per le attività potenziali non verrà impattata dall'aggiornamento dei riferimenti al Framework for the Preparation and Presentation of Financial

Statements. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 e si applicano prospettivamente.

#### **Emendamento allo IAS 16 - Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use**

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato Property, Plant and Equipment — Proceeds before Intended Use, che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo dalla vendita di prodotti venduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o le condizioni necessarie perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un'entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi e deve essere applicata retrospettivamente agli elementi di Immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l'uso alla data di inizio o successivamente del periodo precedente rispetto al periodo in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tali modifiche.

#### **Emendamento allo IAS 37 - Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract**

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 37 per specificare quali costi devono essere considerati da un'entità nel valutare se un contratto è oneroso od in perdita. La modifica prevede l'applicazione di un approccio denominato “directly related cost approach”. I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi. Il Gruppo applicherà tali modifiche ai contratti per cui non ha ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all'inizio dell'esercizio in cui la stessa applicherà per la prima volta tali modifiche

#### **IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the “10 per cent” test for derecognition of financial liabilities**

Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all' IFRS 9. Tale modifica chiarisce le fee che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste fees includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore, incluse le fees pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un'entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta la modifica. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, è permessa l'applicazione anticipata. Il Gruppo applicherà tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente o alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tale modifica

#### **Definizione di stima contabile – Modifiche allo IAS 8**

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 8, in cui introduce una definizione di “stime contabili”. Le modifiche chiariscono la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili e correzione di errori. Inoltre, chiariscono come le entità utilizzano tecniche di misurazione e input per sviluppare stime contabili. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023 e si applicano ai cambiamenti di principi contabili e a cambiamenti nelle stime contabili che si verificano a partire dall'inizio di tale periodo o successivamente. L'applicazione anticipata è consentita a condizione che tale fatto sia reso noto. Non si prevede che le modifiche avranno un impatto significativo sul Gruppo

**Informativa sui principi contabili - Modifiche allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2**

Nel febbraio 2021, lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in cui fornisce linee guida ed esempi per aiutare le entità ad applicare giudizi di materialità all'informativa sui principi contabili. Le modifiche mirano ad aiutare le entità a fornire informazioni sui principi contabili più utili sostituendo l'obbligo per le entità di fornire le proprie politiche contabili "significative" con l'obbligo di fornire informativa sui propri principi contabili "rilevanti"; inoltre, sono aggiunte linee guida su come le entità applicano il concetto di rilevanza nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili. Le modifiche allo IAS 1 sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata. Poiché le modifiche al PS 2 forniscono indicazioni non obbligatorie sull'applicazione della definizione di materiale all'informativa sui principi contabili, non è necessaria una data di entrata in vigore per tali modifiche. Il Gruppo sta attualmente valutando l'impatto delle modifiche per determinare l'impatto che avranno sull'informativa sui principi contabili di Gruppo

**Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione (Modifiche allo IAS 12)**

Le modifiche restringono l'ambito di applicazione dell'esenzione alla rilevazione iniziale delle imposte differite al fine di escludere le operazioni che danno origine a differenze temporanee uguali e compensabili, come nel caso di leasing e obblighi di smantellamento. Le modifiche entreranno in vigore a partire dagli esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2023. Le attività e le passività per imposte differite relative ai leasing e agli obblighi di smantellamento dovranno quindi essere rilevate dall'inizio del primo esercizio comparativo presentato, rilevando l'eventuale effetto cumulativo come una rettifica degli utili portati a nuovo o tra le altre componenti del patrimonio netto a quella data. Per tutte le altre operazioni, le modifiche si applicano alle operazioni che si verificano dopo l'inizio del primo periodo presentato. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione patrimoniale – finanziaria; dalle analisi effettuate al momento non ci si attende un effetto sugli utili portati a nuovo e il Gruppo rileverà l'attività e la passività per imposte differite separatamente.

**4. Uso di stime e valutazioni**

La redazione del bilancio consolidato richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime fondate sull'esperienza storica e su assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. I risultati finali delle poste di bilancio per la cui attuale determinazione sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, potranno pertanto differire in futuro anche significativamente da quelli riportati nei bilanci, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi nel prospetto dell'utile/(perdita), qualora la stessa interessi solo l'esercizio. Nel caso in cui la revisione interessi esercizi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nell'esercizio in cui la revisione viene effettuata e nei relativi esercizi futuri.

Pertanto, i risultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero differire, anche significativamente, da tali stime a seguito di possibili mutamenti dei fattori considerati nella determinazione di tali stime.

Alla data di riferimento della presente situazione patrimoniale-finanziaria ed economica gli Amministratori ritengono, comunque, che le stime e le assunzioni utilizzate riflettano la migliore valutazione possibile date le informazioni disponibili.

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari.

### **Riduzione di valore delle attività**

Le attività materiali e immateriali con vita utile definita sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l'uso. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno del Gruppo e dal mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, il Gruppo procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore, nonché le stime per la determinazione delle stesse dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e stime effettuate dagli amministratori.

### **Ammortamenti**

Il costo delle attività materiali, immateriali a vita utile definita è ammortizzato lungo la vita utile stimata dei relativi investimenti. La vita utile economica delle immobilizzazioni è determinata dagli amministratori nel momento in cui l'immobilizzazione è stata acquistata; essa è basata sull'esperienza storica per analoghe immobilizzazioni, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile. Pertanto, l'effettiva vita economica può differire dalla vita utile stimata. Il Gruppo valuta periodicamente i cambiamenti tecnologici e di settore per aggiornare la residua vita utile. Tale aggiornamento periodico potrebbe comportare una variazione nel periodo di ammortamento e quindi anche della quota di ammortamento degli esercizi futuri.

### **Passività potenziali**

A fronte dei rischi legali, fiscali e contrattuali sono rilevati accantonamenti rappresentativi il rischio di esito negativo. Il valore dei fondi iscritti in bilancio relativi a tali rischi rappresenta la miglior stima alla data operata dagli amministratori. Tale stima comporta l'adozione di assunzioni che dipendono da fattori che possono cambiare nel tempo e che potrebbero pertanto avere effetti significativi rispetto alle stime correnti effettuate dagli amministratori per la redazione del bilancio del Gruppo.

### **Realizzabilità delle attività per imposte anticipate**

La contabilizzazione delle imposte differite attive è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte differite dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte differite attive.

## **5. Note illustrative al bilancio consolidato**

### **5.1 Immobili, impianti e macchinari**

Di seguito è esposto il prospetto delle consistenze degli immobili, impianti e macchinari a inizio e fine esercizio, con le relative movimentazioni intercorse.

| IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI        | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale immobili, impianti e macchinari |
|--|----------------------|-----------------------|--|----------------------------------|--|
| <b>Consistenza netta al 01.01.2020</b> | <b>2</b>             | <b>69</b>             | <b>686</b>                             | <b>360</b>                       | <b>1.117</b>                           |
| Incrementi                             | -                    | (0)                   | 211                                    | 129                              | <b>339</b>                             |
| Decrementi                             | -                    | -                     | -                                      | -                                | -                                      |
| Ammortamenti                           | (1)                  | (15)                  | (327)                                  | (148)                            | <b>(491)</b>                           |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(1)</b>           | <b>(15)</b>           | <b>(116)</b>                           | <b>(20)</b>                      | <b>(152)</b>                           |
| Costo storico                          | 18                   | 168                   | 2.486                                  | 2.175                            | <b>4.847</b>                           |
| Fondo Ammortamento                     | (17)                 | (114)                 | (1.913)                                | (1.812)                          | <b>(3.855)</b>                         |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2020</b> | <b>1</b>             | <b>54</b>             | <b>574</b>                             | <b>363</b>                       | <b>992</b>                             |
| Incrementi                             | 0                    | 37                    | 74                                     | 62                               | <b>173</b>                             |
| Decrementi                             | -                    | -                     | -                                      | -                                | -                                      |
| Ammortamenti                           | (1)                  | (16)                  | (286)                                  | (171)                            | <b>(474)</b>                           |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(0)</b>           | <b>21</b>             | <b>(212)</b>                           | <b>(110)</b>                     | <b>(301)</b>                           |
| Costo storico                          | 18                   | 205                   | 2.560                                  | 2.122                            | <b>4.906</b>                           |
| Fondo Ammortamento                     | (17)                 | (143)                 | (2.199)                                | (1.864)                          | <b>(4.223)</b>                         |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2021</b> | <b>1</b>             | <b>62</b>             | <b>361</b>                             | <b>258</b>                       | <b>683</b>                             |

L'ammontare complessivo netto della voce "Immobili, impianti e macchinari" è pari a Euro 683 mila, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020. Tale variazione è ascrivibile ai seguenti principali fattori:

- ammortamenti per Euro 474 mila, solo parzialmente compensati dagli investimenti dell'anno;
- investimenti per Euro 74 mila relativi ad attrezzature industriali per circa Euro 66 mila e a stampi per circa Euro 8 mila per attrezzatura per lo sviluppo di nuovi prodotti;
- investimenti per Euro 62 mila relativi principalmente all'acquisto di macchine elettroniche da ufficio per Euro 24 mila e manutenzione su beni di terzi per Euro 8 mila.

## 5.2 Attività per diritto d'uso

La voce in questione è stata rilevata al 1° gennaio 2019 a seguito della prima applicazione del principio IFRS 16 "Leases".

Il Gruppo al 31 dicembre 2021 presenta un valore dei diritti d'uso su immobili pari ad Euro 833 mila.

Di seguito si riporta la movimentazione avvenuta nel corso dell'anno.

| ATTIVITA' PER DIRITTO D'USO            | Attività per diritto d'uso su immobili strumentali |
|--|--|
| <b>Consistenza netta al 31.12.2019</b> | <b>1.666</b>                                       |
| Incrementi/Decrementi                  | -  |
| Ammortamenti                           | (417)  |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(417)</b>                                       |
| Costo storico                          | 2.083  |
| Fondo ammortamento                     | (833)  |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2020</b> | <b>1.250</b>                                       |
| Incrementi/Decrementi                  | -  |
| Ammortamenti                           | (417)  |

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(417)</b> |
| Costo storico                          | 2.083        |
| Fondo ammortamento                     | (1.250)      |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2021</b> | <b>833</b>   |

### 5.3 Altre attività immateriali

Di seguito è esposto il prospetto delle altre attività immateriali a inizio e fine esercizio, con le relative movimentazioni intercorse.

| ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI            | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Costi di sviluppo | Altre attività immateriali | Totale altre attività immateriali |
|--|---|---|-------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Consistenza netta al 01.01.2020</b> | <b>163</b>  | <b>125</b>                                    | <b>865</b>        | <b>38</b>                  | <b>1.191</b>                      |
| Incrementi                             | 261   | 10  | 763               | -                          | <b>1.035</b>                      |
| Decrementi                             | -   | -   | -                 | -                          | -                                 |
| Ammortamenti                           | (209)   | (9)   | (835)             | (10)                       | <b>(1.064)</b>                    |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>52</b>   | <b>1</b>                                      | <b>(72)</b>       | <b>(10)</b>                | <b>(29)</b>                       |
| Costo storico                          | 2.575   | 175   | 4.828             | 351                        | <b>7.929</b>                      |
| Fondo Ammortamento                     | (2.359)   | (49)  | (4.034)           | (323)                      | <b>(6.765)</b>                    |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2020</b> | <b>216</b>  | <b>126</b>                                    | <b>794</b>        | <b>28</b>                  | <b>1.163</b>                      |
| Incrementi                             | 202   | 4   | 925               | (0)                        | <b>1.131</b>                      |
| Decrementi                             | -   | -   | -                 | -                          | -                                 |
| Ammortamenti                           | (208)   | (10)  | (848)             | (10)                       | <b>(1.075)</b>                    |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(6)</b>  | <b>(6)</b>                                    | <b>77</b>         | <b>(10)</b>                | <b>55</b>                         |
| Costo storico                          | 2.765   | 179   | 5.753             | 351                        | <b>9.048</b>                      |
| Fondo Ammortamento                     | (2.553)   | (59)  | (4.882)           | (334)                      | <b>(7.828)</b>                    |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2021</b> | <b>212</b>  | <b>120</b>                                    | <b>871</b>        | <b>18</b>                  | <b>1.220</b>                      |

Le attività immateriali nette si attestano a Euro 1.220 mila, in leggero aumento rispetto al 31 dicembre 2020. Tale variazione è dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- capitalizzazione dei costi di sviluppo per Euro 925 mila;
- investimenti in diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno per Euro 202 mila relativi principalmente all'acquisto di nuovi software per Euro 145 mila;
- ammortamenti per Euro 1.075 mila.

Relativamente alla voce "Costi di sviluppo", il Gruppo non ha identificato, alla data di riferimento del bilancio, ai sensi dello IAS 36, l'esistenza di eventuali indicatori di impairment che segnalano la necessità di procedere alla verifica dell'esistenza di una perdita di valore dell'attività stessa.

### 5.4 Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Nei prospetti di seguito è illustrata la consistenza delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite.

| Differenze temporanee | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| IRES                  | 388        | 396        | 87         |
| IRAP                  | 42         | 51         | (9)        |

|   |            |            |             |
|---|------------|------------|-------------|
| Imposte sul reddito delle società estere      | 96         | 107        | (11)        |
| <b>Totale attività per imposte anticipate</b> | <b>526</b> | <b>555</b> | <b>(29)</b> |
| IRES  | 4          | 0          | 4           |
| IRAP  | -          | -          | -           |
| Imposte sul reddito delle società estere      | 0          | 0          | (0)         |
| <b>Totale passività per imposte differite</b> | <b>4</b>   | <b>0</b>   | <b>4</b>    |

| Attività per imposte anticipate               | 31.12.2021                            |                 | 31.12.2020                            |                 |
|---|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
|   | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| Fondo obsolescenza magazzino                  | 634                                   | 177             | 768                                   | 197             |
| Fondo svalutazione crediti                    | -                                     | -               | -                                     | -               |
| Differenza cambi                              | 13                                    | 3               | 120                                   | 29              |
| Fondo garanzia - IAS 37                       | -                                     | -               | 478                                   | 133             |
| TFR - IAS 19                                  | 201                                   | 58              | 135                                   | 51              |
| Compensi amm.ri non pagati                    | 224                                   | 54              | -                                     | -               |
| Spese Manutenzione                            | -                                     | -               | 159                                   | 38              |
| Altre scritture di consolidamento             | 121                                   | 42              | 228                                   | 80              |
| Imposte sul reddito delle società estere      |                                       | 38              | -                                     | 27              |
| <b>Totale attività per imposte anticipate</b> |                                       | <b>526</b>      |                                       | <b>555</b>      |

Le imposte anticipate sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale le stesse possano essere recuperate. Nella determinazione della stima del valore recuperabile il Gruppo ha preso in considerazione le risultanze del piano aziendale.

| Passività per imposte differite               | 31.12.2021                            |                 | 31.12.2020                            |                 |
|---|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
|   | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| Altre   | 15                                    | 4               | 1                                     | 0               |
| <b>Totale passività per imposte differite</b> |                                       | <b>4</b>        |                                       | <b>0</b>        |

## 5.5 Altre attività non correnti

Di seguito è esposto il prospetto delle altre attività non correnti a inizio e fine esercizio.

| Altre attività non correnti               | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Depositi cauzionali                       | 5          | 5          | -          |
| Altri crediti                             | 28         | 28         | -          |
| <b>Totale Altre attività non correnti</b> | <b>33</b>  | <b>33</b>  | <b>-</b>   |

## 5.6 Partecipazioni

Si riporta, di seguito, la tabella delle consistenze ad inizio e fine esercizio delle partecipazioni e delle relative variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

Il Gruppo detiene partecipazioni in imprese collegate per 5 mila euro, mentre non detiene partecipazioni in imprese soggette a controllo congiunto.

| Partecipazioni                | Valore netto al 31.12.2021 | Valore netto al 31.12.2020 | Fondo svalutazione cumulato | Variazione valore netto |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Imprese controllate           | -                          | -                          | -                           | -                       |
| Imprese collegate             | 5                          | 5                          | -                           | -                       |
| Imprese a controllo congiunto | -                          | -                          | -                           | -                       |
| Altre imprese                 | -                          | -                          | -                           | -                       |
| <b>Totale partecipazioni</b>  | <b>5</b>                   | <b>5</b>                   | -                           | -                       |

L'importo di Euro 5 mila si riferisce alla partecipazione detenuta dalla società Ideofarm S.r.l. in Cynny S.p.A. (posseduta al 0,01%), PMI iscritta nella sezione speciale delle Start-up innovative;

| Partecipazioni   | Valore netto 31.12.2020 | Movimenti dell'esercizio  |          |                                 |                 | Valore netto 31.12.2021 | Fondo sval. |
|--|-------------------------|---------------------------|----------|---------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------|
|  |                         | Acquisiz./ sottoscrizioni | Rimborsi | Svalutaz./ ripristini di valore | Altri movimenti |                         |             |
| <b>Partecipazioni in imprese collegate e altre imprese</b> |                         |                           |          |                                 |                 |                         |             |
| Cynny S.p.A.   | 5                       | -                         | -        | -                               | -               | 5                       | -           |
| Silence Tech S.r.l.  | -                       | -                         | -        | -                               | -               | -                       | -           |
| <b>Totale</b>  | <b>5</b>                | -                         | -        | -                               | -               | <b>5</b>                | -           |

Si riporta, di seguito, il raffronto tra i valori di carico e la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza.

Valori in Euro

| Partecipazioni                             | Sede         | Capitale sociale | Utile/ (perdita) del periodo | Patrimonio netto al 31.12.2020 | % di possesso | PN di pertinenza (a) | Valore di carico al 31.12.2020 (b) | Diff. (b) - (a) |
|--|--------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|------------------------------------|-----------------|
| <b>Partecipazioni in imprese collegate</b> |              |                  |                              |                                |               |                      |                                    |                 |
| Cynny S.p.A.                               | Firenze(ITA) | 990.500          | (424.747)                    | 764.440                        | 0,01%         | 76                   | 5.000                              | 4.924           |

I dati sopra riportati fanno riferimento all'ultimo Bilancio d'esercizio disponibile. Il Gruppo ritiene che, nonostante la differenza tra il valore di iscrizione (costo) e la percentuale di patrimonio netto di competenza sia sfavorevole, le perdite di valore evidenziate non siano durevoli e che quindi riesca a recuperare l'investimento negli esercizi successivi.

## 5.7 Rimanenze

La voce risulta così composta:

| Rimanenze                                       | 31.12.2021   | 31.12.2020    | Variazione     |
|---|--------------|---------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo         | 2.486        | 1.186         | 1.299          |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 1.630        | 4.135         | (2.504)        |
| Prodotti finiti e merci                         | 2.837        | 4.779         | (1.942)        |
| <b>Totale rimanenze lorde</b>                   | <b>6.953</b> | <b>10.100</b> | <b>(3.147)</b> |
| F.do obsolescenza magazzino                     | (633)        | (768)         | 135            |
| <b>Valore netto rimanenze</b>                   | <b>6.320</b> | <b>9.332</b>  | <b>(3.012)</b> |

Le rimanenze al 31 dicembre 2021 sono riconducibili principalmente ai prodotti finiti e merci per Euro 2.837 mila e semilavorati per Euro 1.630 mila.

Il Gruppo ha previsto, al 31 dicembre 2021, un fondo obsolescenza per Euro 634 mila per coprirsi da eventuali rischi derivanti dalla possibile obsolescenza e dal lento rigiro delle rimanenze in relazione alla presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro. Nel corso dell'anno si registra un utilizzo del fondo obsolescenza per Euro 135 mila, a seguito di attività gestionali sul magazzino.

### 5.8 Crediti commerciali

I crediti commerciali sono così dettagliati:

| Crediti commerciali                    | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione     |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Crediti verso clienti                  | 4.824        | 4.045        | 779            |
| Crediti verso altri                    | 230          | 64           | 166            |
| Note di credito da emettere            | (12)         | (154)        | 142            |
| Anticipi                               | (2.297)      | (3)          | (2.294)        |
| <b>Totale</b>                          | <b>2.745</b> | <b>3.952</b> | <b>(1.208)</b> |
| Fondo svalutazione                     | (194)        | (195)        | 1              |
| <b>Totale netto fondo svalutazione</b> | <b>2.551</b> | <b>3.758</b> | <b>(1.207)</b> |

I crediti commerciali, al netto del fondo svalutazione, ammontano a Euro 2.251 mila in diminuzione di Euro 1.207 mila rispetto alla fine dell'esercizio sia grazie all'efficiente politica di gestione dei crediti aperti che ha portato ad una riduzione dei tempi di incasso che ad anticipi ricevuti da clienti.

### 5.9 Crediti tributari

I crediti tributari sono così dettagliati:

| Crediti tributari  | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione     |
|--------------------|--------------|--------------|----------------|
| Ritenuta d'acconto | -            | 0            | (0)            |
| Acconti per IRAP   | -            | 74           | (74)           |
| Acconti per IRES   | -            | 457          | (457)          |
| Credito IVA        | 717          | 951          | (234)          |
| Credito d'imposta  | 739          | 1.018        | (280)          |
| Altri              | -            | -            | -              |
| <b>Totale</b>      | <b>1.456</b> | <b>2.500</b> | <b>(1.044)</b> |

La voce al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 1.456 mila in diminuzione rispetto alla fine dell'esercizio 2020. I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 717 mila oltre a Euro 739 mila di crediti d'imposta principalmente derivanti dal credito Ricerca e Sviluppo.

### 5.10 Altre attività correnti

La voce "Altre attività correnti" è così composta:

| Altre attività correnti      | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Depositi cauzionali          | 77         | 20         | 57         |
| Dipendenti Cess. V stipendio | 13         | 20         | (7)        |
| Altri crediti v/dipendenti   | 8          | 7          | 1          |
| Risconti attivi              | 233        | 268        | (35)       |
| <b>Totale</b>                | <b>332</b> | <b>315</b> | <b>17</b>  |

### 5.11 Altre attività finanziarie

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono rappresentate da titoli in possesso del Gruppo. Tali investimenti sono stati inizialmente rilevati al loro valore di carico e al 31 Dicembre 2021 sono stati valutati al *fair value* (liv. 1) con contropartita a conto economico per Euro 5.945.

| Altre attività finanziarie | 31.12.2021   | 31.12.2020 | Variazione   |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|
| Titoli in portafoglio      | 5.945        | -          | 5.945        |
| <b>Totale</b>              | <b>5.945</b> | <b>-</b>   | <b>5.945</b> |

### 5.12 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così dettagliata:

| Disponibilità liquide      | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione   |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Depositi bancari e postali | 14.999        | 10.982        | 4.017        |
| Denaro e valori in cassa   | 2             | 2             | (0)          |
| <b>Totale</b>              | <b>15.001</b> | <b>10.984</b> | <b>4.017</b> |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide ed i valori in cassa in essere alla data.

### 5.13 Patrimonio netto

Le variazioni intervenute per le principali voci del patrimonio netto consolidato sono riportate analiticamente nel prospetto all'inizio delle note di bilancio. Di seguito si riporta la movimentazione avvenuta negli esercizi 2020 e 2021:

| Patrimonio Netto  | Saldo al 01/01/20 | Destina. Risultato al 31/12/19 | Aumento di capitale a pagam. | Distribuz. dividendi | Pagamenti basati su azioni (stock option) | Altri movim./ Riclassif. | Risultato di esercizio al 31/12/20 | Patrimonio netto al 31/12/20 |
|---|-------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------|---|--------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Capitale Sociale  | 1.152             | -                              | 7                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 1.159                        |
| Riserva di traduzione   | (0)               | -                              | -                            | -                    | -   | (1)                      | -                                  | (2)                          |
| Riserva Legale  | 228               | 2                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 230                          |
| Riserva sovrapprezzo azioni                                       | 4.433             | -                              | (7)                          | -                    | -   | -                        | -                                  | 4.426                        |
| Riserva Straordinaria   | 9.305             | 3.013                          | -                            | -                    | -   | (178)                    | -                                  | 12.140                       |
| Riserva FTA   | 100               | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 100                          |
| Riserva per utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti | (44)              | -                              | -                            | -                    | -   | (0)                      | -                                  | (44)                         |
| Varie altre riserve   | 594               | -                              | -                            | -                    | -   | 153                      | -                                  | 747                          |
| Riserva negativa azioni proprie in portafoglio                    | -                 | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | -                            |
| Altri strumenti rappresentativi del PN                            | 263               | -                              | -                            | -                    | 241                                       | -                        | -                                  | 504                          |
| Utili (perdite) portati a nuovo                                   | (0)               | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | (0)                          |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 3.015             | (3.015)                        | -                            | -                    | -   | -                        | 1.739                              | 1.739                        |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                                    | <b>19.046</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>                     | <b>-</b>             | <b>241</b>                                | <b>(27)</b>              | <b>1.739</b>                       | <b>20.999</b>                |

| Patrimonio Netto            | Saldo al 01/01/21 | Destina. Risultato al 31/12/20 | Aumento di capitale a pagam. | Distribuz. dividendi | Pagamenti basati su azioni (stock option) | Altri movim./ Riclassif. | Risultato di esercizio al 31/12/21 | Patrimonio netto al 31/12/21 |
|-----------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------|---|--------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Capitale Sociale            | 1.159             | -                              | 33                           | -                    | -   | -                        | -                                  | 1.192                        |
| Riserva di traduzione       | (2)               | -                              | -                            | -                    | -   | 9                        | -                                  | 7                            |
| Riserva Legale              | 230               | 2                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 232                          |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 4.426             | -                              | -                            | -                    | -   | 1.744                    | -                                  | 6.170                        |

|   |               |          |           |          |           |              |              |               |
|---|---------------|----------|-----------|----------|-----------|--------------|--------------|---------------|
| Riserva Straordinaria   | 12.139        | 1.737    | -         | -        | -         | (52)         | -            | 13.825        |
| Riserva FTA   | 100           | -        | -         | -        | -         | -            | -            | 100           |
| Riserva per utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti | (44)          | -        | -         | -        | -         | (32)         | -            | (76)          |
| Varie altre riserve   | 747           | -        | -         | -        | -         | 75           | -            | 823           |
| Riserva negativa azioni proprie in portafoglio                    | -             | -        | -         | -        | -         | -            | -            | -             |
| Altri strumenti rappresentativi del PN                            | 504           | -        | -         | -        | 20        | -            | -            | 524           |
| Utili (perdite) portati a nuovo                                   | (0)           | -        | -         | -        | -         | -            | -            | (0)           |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 1.739         | (1.739)  | -         | -        | -         | -            | 2.263        | 2.263         |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                                    | <b>20.999</b> | <b>-</b> | <b>33</b> | <b>-</b> | <b>20</b> | <b>1.744</b> | <b>2.263</b> | <b>25.060</b> |

Il capitale sociale al 31 Dicembre 2021 è pari a Euro 1.192 mila, interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 11.385.292 azioni prive di valore nominale.

Alla chiusura del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Powersoft 2018 – 2021" avvenuta in data 15 ottobre 2021, sono stati presentati n. 305.056 Warrant validi per sottoscrivere n. 305.056 Azioni di Compendio per un controvalore complessivo di Euro 1.671.706,88.

Nel corso dell'esercizio 2018 la Società ha approvato un Piano di Stock Option con l'obiettivo principale di orientare gli amministratori, i dipendenti ed i consulenti verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo termine della Società allineando i loro interessi a quelli degli azionisti. A seguito di ciò la Società, come previsto dal principio IFRS 2, ha provveduto all'analisi delle caratteristiche del piano ed alla quantificazione del fair value atteso delle opzioni concesse. A seguito di tale analisi sono stati contabilizzati Euro 79 mila di competenza dell'esercizio 2021 tra gli altri strumenti rappresentativi del patrimonio netto.

Tutto ciò premesso tra le riserve figurano:

- la riserva legale per Euro 232 mila;
- la riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 6.170 mila;
- la riserva straordinaria che ammonta a Euro 13.825 mila;
- la riserva negativa per utili / (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti pari a negativi Euro 76 mila e che include gli utili e le perdite attuariali relative alla valutazione attuariale del TFR al netto dei relativi impatti fiscali;
- la riserva da prima adozione dei principi contabili internazionali (FTA) pari ad Euro 100 mila che incorpora tutti gli effetti generati dalla transizione ai principi IAS/IFRS;
- la riserva ex L.289/2002 per Euro 966 mila;
- le altre riserve pari a Euro 5 mila.

| Patrimonio Netto  | Saldo al 31/12/21 | Possibilità di utilizzo |
|---|-------------------|-------------------------|
| Capitale Sociale  | 1.192             |                         |
| Riserva Legale  | 232               | B                       |
| Riserva sovrapprezzo azioni                                       | 6.170             | A, B, C                 |
| Altri strumenti rappresentativi del PN                            | 524               | B                       |
| Riserva Straordinaria   | 13.825            | A, B, C                 |
| Riserva FTA   | 100               | B                       |
| Riserva per utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti | (76)              |                         |
| Riserva Diff. Cambio stimate                                      | 2                 | A, B                    |
| Riserva ex L.289/2002   | 966               | A, B, C                 |
| Varie altre riserve   | 3                 | A, B, C                 |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 2.263             | A, B, C                 |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                                    | <b>25.060</b>     |                         |

**Note:**

A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci. La quota disponibile è stata determinata tenuto conto dei vincoli minimi di formazione

Si espone di seguito la tabella di raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato di esercizio della Capogruppo ed il patrimonio netto ed il risultato di esercizio consolidati:

| Riconciliazioni  | Patrimonio Netto | Utile        |
|--|------------------|--------------|
| Patrimonio netto / Utile della Capogruppo                      | 24.645           | 2.004        |
| (+) Patrimonio netto / Utili delle società controllate         | 495              | 149          |
| (-) Elisione partecipazioni della Capogruppo                   | (1)              |              |
| (-) Elisione margini infragruppo al netto dell'effetto fiscale | (79)             | 109          |
| <b>Patrimonio Netto / Utile consolidato</b>                    | <b>25.060</b>    | <b>2.263</b> |

### Utile per azione

L'utile base per azione è stato calcolato così come indicato dallo IAS 33; il valore di detto indicatore risulta essere pari ad Euro 0,20 per azione. Tale indicatore è stato calcolato dividendo l'utile attribuibile agli azionisti della Capogruppo (Euro 2.262.856 nel 2021) per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo (n. 11.135.729 azioni nel 2021). L'utile diluito per azione è pari a Euro 0,18 per azione ed è calcolato dividendo l'utile attribuibile agli azionisti della Capogruppo (Euro 2.262.856 nel 2021) per la media ponderata delle azioni in circolazione, tenendo conto degli effetti di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluito (n. 12.563.197 azioni nel 2021).

### 5.14 Passività finanziarie non correnti

La voce è così dettagliata:

| Passività finanziarie non correnti                   | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione   |
|--|------------|------------|--------------|
| Debiti verso altre Istituzioni Finanziarie           | 94         | -          | 94           |
| Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso | 424        | 844        | (420)        |
| <b>Totale</b>  | <b>518</b> | <b>844</b> | <b>(326)</b> |

Al 31 dicembre 2021 le Passività finanziarie per diritti d'uso, calcolate attualizzando il valore dei canoni di leasing a scadere, sono complessivamente pari ad Euro 844 mila, di cui Euro 424 mila classificate tra le passività non correnti ed Euro 420 mila tra le passività correnti.

Il Gruppo ha presentato domanda di finanziamento agevolato del Fondo 394/81 e relativo cofinanziamento a fondo perduto a Simest S.p.A. ("Simest") per ottenere l'accesso a n. 4 linee di finanziamento agevolato previsti dal Decreto Legge 25 giugno 2008 n. 112, art. 6, comma 2, lett. a), b) e c) convertito con Legge 6 agosto 2008 n. 133 per l'internazionalizzazione per la copertura delle spese previste negli anni 2021-2023 relativamente all'inserimento in mercati esteri e alla partecipazione a fiere internazionali. Il Gruppo ha inoltre presentato domanda di finanziamento agevolato a Simest a valere sulle risorse del PNRR – NextGenerationEU volto a supportare le PMI nei processi di internazionalizzazione e di transizione digitale ed ecologica. In particolare, l'obiettivo del progetto, presentato dal Gruppo a Simest al fine di ottenere il finanziamento è quello di incrementare il grado di digitalizzazione dell'impresa.

Al 31 Dicembre sono contabilizzati tra i debiti verso altre Istituzioni Finanziarie due finanziamenti Simest per la partecipazione a fiere internazionali.

### 5.15 Benefici ai dipendenti

Il debito per il trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 1.268 mila e rappresenta l'effettivo debito della Capogruppo al 31 dicembre 2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti ed esposto tenuto conto della valutazione attuariale.

La stima del valore attuariale del piano a benefici definiti è stata effettuata da un attuario indipendente, come disposto dallo IAS 19 “Benefici per i dipendenti”.

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nel valore attuale della passività per obbligazioni a benefici definiti.

| Obbligazioni a benefici definiti                         | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione |
|--|--------------|--------------|------------|
| Obbligazioni a benefici definiti al 1° gennaio           | 1.150        | 1.049        | 102        |
| Service Costs  | 183          | 201          | (18)       |
| Interest Costs   | 6            | 8            | (2)        |
| (Utili) perdite attuariali rilevati nel patrimonio netto | 42           | 0            | 42         |
| Anticipi/utilizzi e altre variazioni                     | (113)        | (107)        | (6)        |
| <b>Totale</b>  | <b>1.268</b> | <b>1.150</b> | <b>118</b> |

#### *Ipotesi attuariali*

Lo IAS 19 stabilisce che la passività da riconoscere in bilancio debba essere determinata sulla base di uno specifico metodo (il *Projected Unit Credit Cost*). Secondo tale metodo la passività è calcolata in misura proporzionale al servizio già maturato alla data di bilancio rispetto a quello che presumibilmente potrebbe essere prestato in totale.

Tale metodo, inoltre, determina la passività senza considerare il valore attuale medio dei futuri contributi eventualmente previsti.

La valutazione delle prestazioni secondo i principi IAS 19 si compone delle seguenti fasi:

- proiezione sulla base di una serie di ipotesi economiche-finanziarie delle possibili future prestazioni che potrebbero essere erogate a favore di ciascun dipendente nel caso di pensionamento, decesso, invalidità, dimissioni, richiesta di anticipazione, ecc. La stima include anche i futuri accantonamenti annui e le future rivalutazioni;
- calcolo alla data della valutazione, sulla base del tasso annuo di interesse adottato e della probabilità che ciascuna prestazione ha di essere effettivamente erogata, il valore attuale medio delle future prestazioni;
- definizione della passività individuando la quota del valore attuale medio delle future prestazioni riferita al servizio già maturato dal dipendente in azienda alla data della valutazione;
- individuazione, sulla base della passività determinata e della riserva accantonata in bilancio, della riserva riconosciuta valida ai fini IAS.

Si riepilogano di seguito le principali assunzioni effettuate per il processo di stima attuariale:

|   | 2021  | 2020                                     |
|---|-------|--|
| Tasso annuo di attualizzazione              | 0,98% | 0,34%                                    |
| Tasso annuo incremento TFR                  | 2,81% | 2,10%                                    |
| Tasso annuo di inflazione                   | 1,75% | 0,80%                                    |
| Tasso annuo di incremento salariale reale   | 0,50% | 0,50%                                    |
| Tasso atteso di turnover dei dipendenti TFR |       | 6,00%                                    |
| Tasso atteso di anticipazioni               |       | 1,50%                                    |
| Probabilità di decesso                      |       | Tablelle di mortalità RG48               |
| Inabilità                                   |       | Tavole INPS distinte per età e sesso     |
| Età pensionamento                           |       | 100% al raggiungimento dei requisiti AGO |

Di seguito sono riepilogati i risultati delle *sensitivity analysis* effettuate per valutare gli effetti che si sarebbero registrati in termini di variazione del valore attuale delle passività per obbligazioni a benefici definiti, a seguito di variazioni nelle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili:

| Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi |       |
|--|-------|
| Tasso di inflazione +0,25%                                 | 1.293 |
| Tasso di inflazione -0,25%                                 | 1.244 |
| Tasso di attualizzazione +0,25%                            | 1.237 |
| Tasso di attualizzazione -0,25%                            | 1.301 |
| Tasso di turnover + 1%                                     | 1.256 |
| Tasso di turnover - 1%                                     | 1.282 |

Nella tabella di seguito è fornita la durata (duration) media finanziaria dell'obbligazione per i piani a benefici definiti e le erogazioni previste a piano.

| Service Cost e Duration   |     |
|---------------------------|-----|
| Service Costs             | 198 |
| Duration del piano        | 15  |
| Erogazioni future stimate |     |
| Erogazione 1° anno        | 103 |
| Erogazione 2° anno        | 102 |
| Erogazione 3° anno        | 108 |
| Erogazione 4° anno        | 113 |
| Erogazione 5° anno        | 117 |

### 5.16 Fondi per rischi e oneri

La seguente tabella evidenzia la composizione dei fondi per rischi ed oneri.

| Fondi rischi e oneri    | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Fondo garanzia prodotti | 551        | 478        | 73         |
| <b>Totale</b>           | <b>551</b> | <b>478</b> | <b>73</b>  |

I fondi per rischi e oneri ammontano al 31 dicembre 2021 a Euro 551 mila ed includono esclusivamente gli accantonamenti al fondo garanzia prodotti.

Il fondo garanzia prodotti comprende la stima dei costi per riparazioni e interventi in garanzia su prodotti venduti, determinata sulla base di dati storico/statistici e del periodo di copertura della garanzia.

Le società del Gruppo non sono implicate in contenziosi di natura civile, amministrativa o contrattuale che potrebbero comportare delle passività potenziali da rilevare in bilancio alla data di chiusura.

### 5.17 Passività finanziarie correnti

La voce è così composta:

| Passività finanziarie correnti                   | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
| Debiti verso Banche                              | 13         | 20         | (7)        |
| Passività finanziarie correnti per diritto d'uso | 420        | 416        | 4          |

|               |            |            |            |
|---------------|------------|------------|------------|
| <b>Totale</b> | <b>433</b> | <b>436</b> | <b>(3)</b> |
|---------------|------------|------------|------------|

Al 31 dicembre 2021 le Passività finanziarie per diritti d'uso, calcolate attualizzando il valore dei canoni di leasing a scadere, sono complessivamente pari ad Euro 844 mila, di cui Euro 424 mila classificate tra le passività non correnti ed Euro 420 mila tra le passività correnti.

### 5.18 Passività derivanti da contratti

La voce in oggetto accoglieva la contabilizzazione di un'importante commessa di vendita pluriennale che si è conclusa nel corso del 2021. In accordo con quanto previsto dall'IFRS15 i costi a finire ed i margini rilevati sull'intera commessa sono stati calcolati secondo l'avanzamento lavori.

### 5.19 Debiti commerciali

La voce ammonta a Euro 5.261 mila ed è così dettagliata:

| Debiti commerciali     | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione   |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Debiti verso fornitori | 4.454        | 4.734        | (280)        |
| Fatture da ricevere    | 1.219        | 876          | 343          |
| Acconti                | (412)        | (163)        | (249)        |
| <b>Totale</b>          | <b>5.261</b> | <b>5.447</b> | <b>(186)</b> |

I debiti commerciali del Gruppo risultano in diminuzione rispetto al dato del precedente esercizio grazie all'alto livello di efficienza nella gestione dei debiti commerciali.

### 5.20 Debiti tributari

I debiti tributari sono così composti:

| Debiti tributari                         | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione   |
|--|------------|------------|--------------|
| IRPEF                                    | 136        | 123        | 13           |
| Ritenute d'acconto                       | 2          | 4          | (2)          |
| Debito IRES                              | (69)       | 169        | (238)        |
| Debito IRAP                              | 40         | 87         | (46)         |
| Imposte sul reddito delle Società estere | -          | 41         | (41)         |
| <b>Totale</b>                            | <b>108</b> | <b>423</b> | <b>(315)</b> |

### 5.21 Altre passività correnti

La voce risulta così composta:

| Altre passività correnti            | 31.12.2021   | 31.12.2020 | Variazione |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Ratei passivi                       | 814          | 152        | 662        |
| Risconti passivi                    | 195          | 32         | 163        |
| Debiti verso Istituti di Previdenza | 315          | 284        | 31         |
| Altri debiti                        | 376          | 271        | 106        |
| <b>Totale</b>                       | <b>1.700</b> | <b>739</b> | <b>962</b> |

Tra i ratei passivi, pari ad Euro 814mila, figura principalmente l'accantonamento della quota di premio da erogare ai dipendenti. Tra gli altri debiti rientrano i debiti verso dipendenti per ROL e ferie.

## 5.22 Ricavi

Il dettaglio delle voci che costituiscono i ricavi è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

| Ricavi         | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione   |
|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Ricavi Merci   | 32.983        | 29.131        | 3.852        |
| Ricavi Ricambi | 211           | 173           | 39           |
| Ricavi Servizi | 148           | 252           | (105)        |
| <b>Totale</b>  | <b>33.342</b> | <b>29.556</b> | <b>3.786</b> |

I ricavi ammontano a Euro 33.342 mila, e fanno registrare un incremento del 12,8% rispetto ad Euro 29.556 mila del 2020 a conferma dei segnali di parziale recupero del mercato di riferimento già emersi in fase di chiusura del precedente esercizio.

Di seguito si presenta la ripartizione dei ricavi delle vendite per area geografica:

| Ricavi per area geografica   | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione   |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Europa                       | 15.529        | 15.162        | 367          |
| Nord America (NAM)           | 9.999         | 6.172         | 3.827        |
| Caraibi e Sud America (CALA) | 152           | 508           | (356)        |
| Asia e Pacifico (APAC)       | 6.842         | 7.196         | (354)        |
| Medio-Oriente e Africa (MEA) | 820           | 518           | 302          |
| <b>Totale</b>                | <b>33.342</b> | <b>29.556</b> | <b>3.786</b> |

La crescita del fatturato del Gruppo, rispetto all'esercizio precedente, si è concentrata in modo particolare sul mercato americano grazie anche all'apporto fornito dalla controllata Powersoft Advanced Technologies Corp. e una buona tenuta dei mercati europeo e MEA.

Si evidenzia che nell'ambito del Gruppo Powersoft, oltre al settore audio e amplificatori per applicazioni professionali non risultano in essere ulteriori settori operativi che superino le soglie di significatività stabilite dall'IFRS 8, pertanto l'informativa prevista dallo stesso principio non è presentata.

## 5.23 Altri ricavi

Il dettaglio degli altri ricavi è riportato nella seguente tabella:

| Altri ricavi               | 31.12.2021 | 31.12.2020   | Variazione   |
|----------------------------|------------|--------------|--------------|
| Recupero Trasporto Clienti | 86         | 88           | (2)          |
| Sopravvenienze Attive      | 112        | 40           | 71           |
| Altri Proventi             | 175        | 930          | (755)        |
| <b>Totale</b>              | <b>372</b> | <b>1.058</b> | <b>(686)</b> |

L'ammontare complessivo degli altri ricavi risulta pari ad Euro 372 mila, in diminuzione di Euro 686 mila dell'esercizio precedente. La voce altri ricavi del 2020 si ricorda essere stata positivamente impattata dalla contabilizzazione di un contributo una tantum a fondo perduto pari ad Euro 167 mila erogato dallo Stato del New Jersey come Payroll Protection Plan e dal credito ricerca e sviluppo triennale 2017-2019 pari ad Euro 580 mila. Si ricorda che il 2020 è stato riesposto per considerare la diversa contabilizzazione per 0,8 milioni di Euro relativi alle rifatturazioni di materie prime.

## 5.24 Costo del venduto

La voce è così composta:

| Costo del venduto    | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione   |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|
| Acquisti             | 12.779        | 16.096        | (3.317)      |
| Servizi              | 826           | 387           | 439          |
| Costi di Trasporto   | 1.007         | 623           | 384          |
| Costi Doganali       | 75            | 72            | 3            |
| Altri costi          | 308           | 181           | 127          |
| Variazione Rimanenze | 3.048         | (1.687)       | 4.735        |
| <b>Totale</b>        | <b>18.044</b> | <b>15.672</b> | <b>2.372</b> |

Al 31 dicembre 2021 il costo del venduto ammonta a totali Euro 18.044 mila, in aumento rispetto all'esercizio precedente (+15,1%) a causa, oltre che dell'incremento dei volumi, dei fenomeni di shortage di componentistica elettronica, dell'incremento dei costi di trasporto e dell'effetto del completamento di un'importante commessa di vendita pluriennale. Si ricorda che il 2020 è stato riesposto per considerare la diversa contabilizzazione per Euro 816 mila relativi alle rifatturazioni di materie prime.

## 5.25 Incrementi per lavori interni

La voce comprende, in conformità allo IAS 38, i costi di sviluppo capitalizzati ed è così composta:

| Incrementi per lavori interni | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Incrementi per lavori interni | 925        | 763        | 162        |
| <b>Totale</b>                 | <b>925</b> | <b>763</b> | <b>162</b> |

Al 31 dicembre 2021 i costi di sviluppo capitalizzati ammontano ad Euro 925 mila, in aumento di Euro 162 mila rispetto all'esercizio precedente grazie all'incremento di costi di ricerca e sviluppo capitalizzati in linea con la strategia di innovazione costante del Gruppo.

I costi di sviluppo sono intesi come quelle spese sostenute dalla Capogruppo per l'implementazione e l'applicazione dei risultati della ricerca o di altre conoscenze a un piano o a un progetto che ha come obiettivo la produzione di materiali, dispositivi, processi, sistemi o servizi, nuovi o sostanzialmente migliorati, prima dell'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione.

## 5.26 Spese commerciali

La voce è così dettagliata:

| Spese commerciali       | 31.12.2021 | 31.12.2020   | Variazione   |
|-------------------------|------------|--------------|--------------|
| Consulenze Commerciali  | 173        | 410          | (237)        |
| Fiere e Mostre          | 12         | 220          | (209)        |
| Pubblicità & Marketing  | 131        | 142          | (10)         |
| Provvigioni di Vendita  | 498        | 362          | 136          |
| Omaggi                  | 2          | 11           | (9)          |
| Altre Spese Commerciali | 50         | 318          | (268)        |
| <b>Totale</b>           | <b>866</b> | <b>1.462</b> | <b>(596)</b> |

L'ammontare delle spese commerciali al 31 dicembre 2021 è pari a Euro 866 mila, in diminuzione di Euro 596 mila rispetto a quanto registrato nell'esercizio precedente dovuto principalmente:

- alla minore presenza a fiere/roadshows internazionali;
- alla riduzione delle consulenze commerciali;
- alla riduzione dei viaggi e visite presso i clienti.

## 5.27 Personale

La composizione del costo del personale è rappresentata nella seguente tabella:

| Spese per il personale                | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Salari e stipendi                     | 4.749        | 4.187        | 562        |
| Oneri sociali                         | 1.246        | 1.116        | 131        |
| Trattamento di fine rapporto          | 258          | 290          | (32)       |
| Emolumenti Amministratori             | 884          | 710          | 174        |
| Viaggi e Trasferte                    | 130          | 138          | (9)        |
| Oneri Previdenziali                   | 146          | 151          | (5)        |
| Altri benefici definiti ai dipendenti | 362          | 256          | 105        |
| FV stock option                       | 79           | 241          | (162)      |
| <b>Totale</b>                         | <b>7.854</b> | <b>7.089</b> | <b>765</b> |

Per l'esercizio 2021, il costo del personale ammonta ad Euro 7.854 mila, in crescita rispetto al 2020 per Euro 765, principalmente per effetto dell'accantonamento dei premi da corrispondere ai dipendenti.

Nella tabella seguente è riportato l'organico del Gruppo suddiviso per categoria:

| Organico medio | 2021       | 2020       | Variazione |
|----------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti      | 4          | 3          | 1          |
| Quadri         | 12         | 12         | -          |
| Impiegati      | 80         | 81         | (1)        |
| Operai         | 10         | 10         | -          |
| Tirocinanti    | 1          | 1          | -          |
| Amministratori | 6          | 6          | -          |
| <b>Totale</b>  | <b>113</b> | <b>113</b> | <b>-</b>   |

## 5.28 Spese generali ed amministrative

Il saldo di bilancio è dettagliato nella seguente tabella:

| Spese generali ed amministrative | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Consulenze e Compensi            | 1.244      | 1.085      | 159        |
| Affitti e Spese Condominio       | 168        | 152        | 16         |
| Riparazioni e Manutenzioni       | 444        | 338        | 107        |
| Spese per Consumo                | 161        | 155        | 6          |
| Certificazione Prodotti          | 112        | 144        | (32)       |
| Spese di Pulizia                 | 77         | 54         | 23         |
| Assicurazioni                    | 95         | 96         | (1)        |
| Formazione                       | 15         | 9          | 6          |
| Emolumenti Sindaci               | 30         | 30         | 0          |
| Spese di Cancelleria             | 4          | 4          | 1          |

|               |              |              |            |
|---------------|--------------|--------------|------------|
| Altre Spese   | 510          | 545          | (35)       |
| <b>Totale</b> | <b>2.861</b> | <b>2.611</b> | <b>249</b> |

La voce è relativa principalmente a:

- consulenze per circa Euro 1.244 mila, composte per la maggior parte da consulenze aziendali per Euro 1.085 mila, legali e notarili per Euro 54 mila e compensi per la società di revisione per Euro 39 mila.
- spese di riparazioni e manutenzioni per Euro 444 mila in aumento rispetto all'esercizio precedente e relative a riparazioni di prodotti in garanzia, a manutenzioni sugli immobili presso cui la Capogruppo svolge la propria attività ed a canoni di manutenzione.

### 5.29 Ammortamenti e accantonamenti

La voce degli ammortamenti è di seguito dettagliata:

| <b>Ammortamenti</b>                    | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> | <b>Variazione</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Amm.ti altre attività immateriali      | 1.075             | 1.064             | 12                |
| Amm.ti immobili, impianti e macchinari | 474               | 490               | (17)              |
| Amm.ti diritto d'uso                   | 417               | 417               | -                 |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.966</b>      | <b>1.971</b>      | <b>(5)</b>        |

L'ammortamento delle altre attività immateriali riguarda principalmente per Euro 227 mila la quota di ammortamento di software, brevetti e concessioni e per Euro 848 mila la quota relativa all'ammortamento dei costi di sviluppo capitalizzati, per i quali la società ha stimato una vita utile e un periodo di ammortamento di 3 anni. L'ammortamento delle attività materiali riguarda principalmente l'ammortamento delle attrezzature per Euro 215 mila. L'ammortamento per diritto d'uso, a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 Leases, riguarda l'ammortamento degli immobili in locazione per Euro 417 mila. Il periodo di ammortamento ha avvio dall'esercizio di iscrizione dell'attività per diritto d'uso.

La voce degli accantonamenti è così composta:

| <b>Accantonamenti</b>                    | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> | <b>Variazione</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Acc.to fondo svalutazione crediti        | -                 | 169               | (169)             |
| Acc.to fondo garanzia prodotti           | 469               | 357               | 112               |
| Acc.to fondo svalutazione partecipazioni | -                 | 18                | (18)              |
| <b>Totale</b>                            | <b>469</b>        | <b>544</b>        | <b>(75)</b>       |

Il Gruppo ha stimato un accantonamento al fondo garanzia prodotti per Euro 469 mila in previsione degli eventuali costi necessari ad adempiere gli impegni di garanzie contrattuali relativamente ai beni fatturati alla data del presente bilancio consolidato.

### 5.30 Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio dei proventi finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

| <b>Proventi finanziari</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> | <b>Variazione</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Interessi Attivi           | 2                 | 6                 | (4)               |
| Utili su cambi             | 593               | 161               | 431               |

|  |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| Plusvalenze Immobilizzazioni             | 18         | -          | 18         |
| Rivalutazioni da FV attività finanziarie | 20         | -          | 20         |
| <b>Totale</b>                            | <b>633</b> | <b>167</b> | <b>466</b> |

Il dettaglio degli oneri finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

| Oneri finanziari                        | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione   |
|---|------------|------------|--------------|
| Interessi Passivi                       | 0          | 6          | (5)          |
| Interessi Passivi su Leasing            | 16         | 16         | -            |
| Perdite su cambi                        | 104        | 711        | (607)        |
| Oneri finanziari diversi                | 62         | 45         | 17           |
| Svalutazioni da FV attività finanziarie | 69         | 5          | 64           |
| <b>Totale</b>                           | <b>251</b> | <b>782</b> | <b>(531)</b> |

### 5.31 Imposte sul reddito

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio delle imposte sul reddito:

| Imposte                                | 31.12.2021 | 31.12.2020   | Variazione   |
|--|------------|--------------|--------------|
| <b>Imposte correnti:</b>               |            |              |              |
| IRES                                   | 580        | 181          | 399          |
| IRAP                                   | 137        | 100          | 37           |
| Imposte esercizi precedenti            | -          | (678)        | 678          |
| Imposte società estere                 | (25)       | 26           | (51)         |
| <b>Imposte anticipate e differite:</b> |            |              |              |
| IRES                                   | (16)       | (18)         | 3            |
| IRAP                                   | 9          | (2)          | 11           |
| Imposte società estere                 | 14         | 64           | (50)         |
| <b>Totale</b>                          | <b>700</b> | <b>(327)</b> | <b>1.027</b> |

| Riconciliazione dell'onere fiscale effettivo   | 31.12.2021 | 31.12.2020   |
|--|------------|--------------|
| Risultato ante imposte                         | 2.923      | 1.412        |
| <b>Carico fiscale teorico (aliquota 27,9%)</b> | <b>815</b> | <b>394</b>   |
| <b>Riconciliazione:</b>                        |            |              |
| Oneri non deducibili e Proventi non imponibili | (106)      | (813)        |
| Imposte correnti esercizi precedenti           | 2          | 2            |
| Imposte su risultato società controllate       | (11)       | 90           |
| Altro  |            |              |
| <b>Imposta effettiva</b>                       | <b>700</b> | <b>(327)</b> |

### 5.32 Risultato per azione

L'utile base per azione e l'utile diluito sono stati determinati rapportando l'utile netto attribuibile al Gruppo del 2021 e 2020 pari, rispettivamente, ad Euro 2.263 mila ed Euro 1.739 mila, al numero medio ponderato delle azioni in circolazione della Capogruppo.

L'utile per azione è stato pari a Euro 0,20 nel 2021 ed Euro 0,16 nel 2020.

L'utile diluito è stato pari a 0,18 nel 2021 ed a 0,14 nel 2020.

La tabella di seguito riportata evidenzia la riconciliazione tra il numero medio ponderato di azioni utilizzato per il calcolo dell'utile per azione base e diluito:

| Utile diluito per azione              | 31.12.2021        | 31.12.2020        |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Utile del periodo (A)</b>          | <b>2.262.856</b>  | <b>1.738.927</b>  |
| Numero medio azioni ordinarie emesse  | 11.135.729        | 11.059.301        |
| Numero medio bonus share assegnabili  | -                 | -                 |
| Numero medio stock option assegnate   | 663.468           | 677.668           |
| Numero medio stock option assegnabili | 764.000           |                   |
| Numero medio warrant assegnati        | -                 | 549.800           |
| Numero medio warrant assegnabili      | -                 |                   |
| <b>Totale (B)</b>                     | <b>12.563.197</b> | <b>12.286.769</b> |
| <b>EPS diluito (A/B)</b>              | <b>0,18</b>       | <b>0,14</b>       |

## 6. Informazioni sui rischi finanziari

### 6.1 Gestione dei rischi finanziari

Le attività svolte dal Gruppo espongono quest'ultimo a varie tipologie di rischi derivanti dall'utilizzo di strumenti finanziari:

- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di mercato, nello specifico rischio di tasso di interesse e di cambio.

Nella presente sezione vengono fornite informazioni relative all'esposizione del Gruppo a ciascuno dei rischi elencati in precedenza, gli obiettivi, le politiche e i processi di gestione di tali rischi e i metodi utilizzati per valutarli, nonché la gestione del capitale. Il presente bilancio include inoltre ulteriori informazioni quantitative. La gestione dei rischi del Gruppo si focalizza sulla volatilità dei mercati finanziari e cerca di minimizzare potenziali effetti indesiderati sulla performance finanziaria ed economica del Gruppo.

#### *Rischio di credito*

Il rischio di credito deriva principalmente dai crediti commerciali e dagli investimenti finanziari del Gruppo.

Il Gruppo non detiene strumenti finanziari derivati a fini di copertura e che potenzialmente possono generare esposizione di credito nei confronti delle controparti.

Per quanto riguarda la valutazione del rischio di credito dei clienti, il Gruppo è responsabile per la gestione e l'analisi del rischio di tutti i nuovi clienti rilevanti. Il Gruppo controlla costantemente la propria esposizione commerciale e finanziaria e monitora l'incasso dei crediti nei tempi contrattuali prestabiliti.

| Esposizione finanziaria e commerciale                              | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione     |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Altre attività non correnti  | 33           | 33           | (0)            |
| Fondo svalutazione   | -            | -            | -              |
| <b>Altre attività non correnti al netto del fondo svalutazione</b> | <b>33</b>    | <b>33</b>    | <b>(0)</b>     |
| Crediti commerciali  | 2.745        | 3.952        | (1.207)        |
| Fondo svalutazione   | (194)        | (195)        | 1              |
| <b>Crediti commerciali al netto del fondo svalutazione</b>         | <b>2.551</b> | <b>3.758</b> | <b>(1.207)</b> |

|   |               |               |              |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Altre attività correnti   | 332           | 315           | 17           |
| Fondo svalutazione  | -             | -             | -            |
| <b>Altre attività correnti al netto del fondo svalutazione</b>    | <b>332</b>    | <b>315</b>    | <b>17</b>    |
| Altre attività finanziarie  | 5.945         | -             | 5.945        |
| Fondo svalutazione  | -             | -             | -            |
| <b>Altre attività finanziarie al netto del fondo svalutazione</b> | <b>5.945</b>  | <b>-</b>      | <b>5.945</b> |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>                  | <b>15.001</b> | <b>10.984</b> | <b>4.017</b> |
| <b>Totale esposizione al netto del fondo svalutazione</b>         | <b>23.861</b> | <b>15.089</b> | <b>8.772</b> |

Le tabelle seguenti forniscono una ripartizione delle attività finanziarie e dei crediti commerciali al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, raggruppate per scaduto ed esposte escludendo le disponibilità liquide e mezzi equivalenti:

| Crediti al 31/12/2021            | Valore contabile | Fascia di scaduto |            |            |            |              |
|----------------------------------|------------------|-------------------|------------|------------|------------|--------------|
|                                  |                  | Non scaduti       | 0-90 gg    | 91-180 gg  | 181-360 gg | Oltre 360 gg |
| Crediti vs / società controllate | -                |                   |            |            |            |              |
| Crediti vs / terzi               | 4.630            | 3.178             | 428        | 352        | 243        | 428          |
| Anticipi                         | (2.297)          | -                 | -          | -          | -          | -            |
| Altri crediti                    | 218              | 218               | -          | -          | -          | -            |
| Attività finanziarie correnti    | 5.945            | -                 | -          | -          | -          | -            |
| Crediti vs / istituti finanziari | -                | -                 | -          | -          | -          | -            |
| Altri                            | 364              | 364               | -          | -          | -          | -            |
| <b>Totale</b>                    | <b>8.860</b>     | <b>3.760</b>      | <b>428</b> | <b>352</b> | <b>243</b> | <b>428</b>   |

| Crediti al 31/12/2020            | Valore contabile | Fascia di scaduto |              |           |            |              |
|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------|-----------|------------|--------------|
|                                  |                  | Non scaduti       | 0-90 gg      | 91-180 gg | 181-360 gg | Oltre 360 gg |
| Crediti vs / società controllate | -                |                   |              |           |            |              |
| Crediti vs / terzi               | 3.850            | 2.087             | 1.610        | 76        | 53         | 24           |
| Anticipi                         | (3)              |                   |              |           |            |              |
| Altri crediti                    | (90)             | (90)              | -            | -         | -          | -            |
| Attività finanziarie correnti    | -                | -                 | -            | -         | -          | -            |
| Crediti vs / istituti finanziari | -                | -                 | -            | -         | -          | -            |
| Altri                            | 348              | 348               | -            | -         | -          | -            |
| <b>Totale</b>                    | <b>4.105</b>     | <b>2.345</b>      | <b>1.610</b> | <b>76</b> | <b>53</b>  | <b>24</b>    |

#### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie da regolare consegnando disponibilità liquide o un'altra attività finanziaria. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità del Gruppo sono generalmente monitorati e gestiti sotto il controllo della funzione Amministrazione Finanza e Controllo, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie. Il Gruppo ha come obiettivo la prudente gestione del rischio di liquidità originato dalla normale operatività. Questo obiettivo implica il mantenimento di adeguate disponibilità liquide e di titoli liquidabili nel breve periodo.

Le scadenze contrattuali delle passività finanziarie al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, indicati al lordo degli interessi da versare, sono esposte nella tabella seguente:

| Debiti e Passività al 31/12/2021        | Valore contabile | Scadenza      |            |              |
|---|------------------|---------------|------------|--------------|
|   |                  | Entro un anno | 2-5 anni   | Oltre 5 anni |
| Debiti finanziari vs banche (A)         | 107              | 13            | 94         |              |
| Passività finanziarie per leasing (B)   | 844              | 420           | 424        |              |
| <b>Tot. Passività finanziarie (A+B)</b> | <b>951</b>       | <b>433</b>    | <b>518</b> | -            |
| <b>Debiti commerciali (C)</b>           | <b>5.261</b>     | <b>5.261</b>  |            |              |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                   | <b>6.212</b>     | <b>5.694</b>  | <b>518</b> | -            |

| Debiti e Passività al 31/12/2020        | Valore contabile | Scadenza      |            |              |
|---|------------------|---------------|------------|--------------|
|   |                  | Entro un anno | 2-5 anni   | Oltre 5 anni |
| Debiti finanziari vs banche (A)         | 20               | 20            |            |              |
| Passività finanziarie per leasing (B)   | 1.260            | 416           | 844        |              |
| <b>Tot. Passività finanziarie (A+B)</b> | <b>1.280</b>     | <b>436</b>    | <b>844</b> | -            |
| <b>Debiti commerciali (C)</b>           | <b>5.447</b>     | <b>5.447</b>  |            |              |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                   | <b>6.728</b>     | <b>5.884</b>  | <b>844</b> | -            |

### Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato, dovute a variazioni di tassi di cambio, di interesse o delle quotazioni degli strumenti rappresentativi di capitale. Il Gruppo, nello svolgimento della sua attività operativa, è esposto a diversi rischi di mercato e, principalmente, al rischio di oscillazione dei tassi di interesse e, in modo minore, a quella dei tassi di cambio. L'obiettivo della gestione del rischio di mercato è il controllo dell'esposizione del Gruppo a tale rischio entro livelli accettabili, ottimizzando, al tempo stesso, il rendimento degli investimenti. Tale rischio è inoltre declinato nelle seguenti componenti: rischio di tasso di interesse e rischio di cambio sotto dettagliati.

### Rischio di tasso di interesse

Il Gruppo è limitatamente esposto al rischio di tasso di interesse sui finanziamenti. La gestione del rischio di tasso è coerente con la prassi consolidata nel tempo, atta a ridurre i rischi di volatilità sul corso dei tassi di interesse, perseguendo, al contempo, l'obiettivo di minimizzare gli oneri finanziari da giacenza.

### Rischio di cambio

Lo sviluppo internazionale e l'attuale operatività del Gruppo fa sì che i risultati dell'entità siano esposti alle variazioni dei tassi di cambio tra Euro/Dollaro. Tale esposizione al rischio di cambio è generata da vendite o acquisti in valuta diversa da quella funzionale.

## 6.2 Gestione del capitale

L'obiettivo del Gruppo nell'ambito della gestione del rischio di capitale è principalmente quello di salvaguardare la continuità aziendale in un'ottica di lungo periodo. Il Gruppo si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento.

## 7. Informativa sugli strumenti finanziari

### 7.1 Categorie di attività e passività finanziarie

Di seguito vengono infine presentati i prospetti contenenti la descrizione delle attività e passività finanziarie esposte nello stato patrimoniale, divise in base alle categorie previste dal nuovo IFRS 9 e confrontate con il corrispondente fair value.

L'IFRS 9 è stato applicato retrospettivamente, identificando nel 1° gennaio 2018 la data di applicazione iniziale. Il Gruppo si è inoltre avvalso della facoltà, prevista dal principio stesso, di non riesporre l'informativa comparativa. L'adozione dell'IFRS 9 non ha generato impatti significativi sul bilancio consolidato e non ha comportato la necessità di rilevare aggiustamenti alla situazione patrimoniale finanziaria alla data di applicazione iniziale del principio, in quanto il portafoglio di strumenti finanziari detenuti dal Gruppo include attività finanziarie detenute a scopo di "trading". Con riferimento ai crediti commerciali, il Gruppo ha confermato la propria politica di accantonamento a fondo svalutazione in quanto il modello applicato incorpora adeguatamente le *Expected Credit Losses* (si veda la precedente sezione di aggiornamento dei principali criteri di valutazione).

Per una migliore lettura dell'informativa di bilancio, si riportano di seguito le tabelle di raccordo delle attività e passività classificate secondo l'IFRS 9 e secondo la precedente classificazione in base allo IAS 19.

#### Attività e passività finanziarie al 31/12/2021

| Classificazione secondo l'IFRS 9                     | 31/12/2021       |              | 31/12/2020       |              |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Valore contabile | Fair Value   | Valore contabile | Fair Value   |
| Attività finanziarie al fair value rilevato a C.E. * | 5.978            | 5.978        | 33               | 33           |
| Costo ammortizzato **                                | 2.883            | 2.883        | 4.073            | 4.073        |
| Attività finanziarie al fair value rilevato a O.C.I. | -                | -            | -                | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>8.861</b>     | <b>8.861</b> | <b>4.106</b>     | <b>4.106</b> |

\* Si riferisce alle Altre attività non correnti e alle Altre attività finanziarie correnti.

\*\* Si riferisce alle Altre attività correnti e ai Crediti commerciali.

| Classificazione secondo l'IFRS 9                             | 31/12/2021       |              | 31/12/2020       |              |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Valore contabile | Fair Value   | Valore contabile | Fair Value   |
| Altre passività finanziarie valutate al costo ammortizzato * | 7.912            | 7.912        | 7.466            | 7.466        |
| Passività finanziarie al fair value rilevato a C.E.          | -                | -            | -                | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>7.912</b>     | <b>7.912</b> | <b>7.466</b>     | <b>7.466</b> |

\*Si riferisce alle seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie non correnti, Passività finanziarie correnti, Debiti commerciali e Altre passività correnti.

## 8. Rapporti con parti correlate

Le parti correlate sono state individuate sulla base di quanto disposto dal principio contabile internazionale IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate".

### Operazioni con dirigenti con responsabilità strategiche

Sono considerate parti correlate anche le persone fisiche rappresentate dai soci, dai membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, i dirigenti con responsabilità strategica nella gestione, pianificazione e controllo, gli stretti familiari di uno di tali soggetti così come individuati dallo IAS 24.

| Operazioni con parti correlate                             | 31.12.2021   | 31.12.2020   |
|--|--------------|--------------|
| Compensi al CDA e Dirigenti con responsabilità strategiche | 1.750        | 1.240        |
| Emolumenti collegio sindacale                              | 30           | 30           |
| <b>Totale emolumenti</b>                                   | <b>1.780</b> | <b>1.270</b> |

### Altre operazioni con parti correlate

Il Gruppo intrattiene rapporti di natura commerciale con la BlueSky Immobiliare S.r.l. in qualità di conduttore di contratti di locazione di immobili commerciali, conclusi a normali condizioni di mercato. Tale società è gestita/controllata da persone fisiche presenti nel Consiglio di Amministrazione e/o nella compagine sociale della capogruppo.

I suddetti contratti di locazione sono stati contabilizzati in accordo con il principio IFRS 16 come meglio descritto in precedenza. Nel prospetto che segue sono indicati gli importi di tali rapporti:

| Operazioni con parti correlate | 31 dicembre 2021 |        |            |        |          |              |
|--------------------------------|------------------|--------|------------|--------|----------|--------------|
|                                | Crediti          | Debiti | Costi      | Ricavi | Garanzie | Impegni      |
| <b>Altre imprese</b>           |                  |        |            |        |          |              |
| Bluesky Immobiliare S.r.l.     |                  |        | 451        |        |          | 3.298        |
| <b>Totale</b>                  | -                | -      | <b>451</b> | -      | -        | <b>3.298</b> |

Si espone di seguito il dettaglio dei rimborsi effettuati nel corso del 2021 comparati con i medesimi dati del 2020 relativi ai suddetti contratti di locazione:

| Costi per locazioni con parti correlate | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Via de' Cadolingi 13-15                 | 144        | 144        |
| Via Conti 1                             | 60         | 60         |
| Via Conti 5                             | 60         | 60         |
| Via Conti 9-11                          | 42         | 42         |
| Via Conti 13-15-17                      | 120        | 120        |
| <b>Totale Costi</b>                     | <b>426</b> | <b>426</b> |

Si segnala che la Capogruppo ha in essere alcuni impegni verso la società Bluesky Immobiliare S.r.l. relativamente ai contratti di locazione soprariportati. Nello specifico, Powersoft si è impegnata a subentrare al posto di detta società nei contratti di locazione finanziaria (leasing) in caso di inadempimento di quest'ultima. Al 31 dicembre 2021 l'esposizione complessiva relativamente a tali garanzie ammontava a Euro 3.298 mila mentre al 31 dicembre 2020 ammontava a Euro 3.636 mila.

Le operazioni con le parti correlate non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e di servizi prestati.

### **Piano di Stock option**

L'Assemblea ordinaria della Capogruppo, in data 29 Aprile 2021, ha approvato il "Piano di incentivazione 2021-2023" (c.d. "Piano di Stock Option 21-23") ed il relativo regolamento, nel quale vengono definiti, tra gli altri, i seguenti aspetti:

- beneficiari del piano (amministratori, dipendenti e collaboratori del Gruppo Powersoft);
- periodo di esercizio delle opzioni (in più finestre successivamente alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023);
- obiettivo minimo di performance da raggiungere al fine di accedere all'incentivo pari ad Euro 17.832 mila Euro di EBITDA consolidato nel triennio 2021-2023;
- prezzo di sottoscrizione delle azioni pari a Euro 3,894 per azione.

Il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente deliberato un aumento scindibile di capitale sociale di nominali Euro 80 mila mediante l'emissione di massime n. 764.000 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Il Piano ha come finalità principale quella di orientare gli amministratori, i dipendenti ed i collaboratori verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo termine del Gruppo allineando i loro interessi a quelli degli azionisti, nonché di attrarre e trattenere talenti in un contesto del mercato del lavoro sempre più competitivo. Con tale piano di stock option la società cerca di aumentare il coinvolgimento dei beneficiari nel futuro sviluppo economico e strategico del Gruppo Powersoft espresso, nello specifico, sotto forma di crescita del valore delle azioni.

### **Warrant**

L'assemblea straordinaria della Capogruppo ha approvato, in data 14 novembre 2018, il regolamento relativo all'emissione ed il collocamento di warrant. Tale regolamento prevede, in sintesi, l'emissione di massimi 899.750 warrant (e corrispondenti azioni di compendio) abbinati gratuitamente alle azioni di nuova emissione e suddivisi come segue:

- 141.750 warrant abbinati gratuitamente alle azioni all'inizio delle negoziazioni ed assegnati;
- 505.800 warrant emessi e assegnati agli azionisti che sono rimasti titolari delle azioni Powersoft ininterrottamente per 30 giorni dopo la data di avvio delle negoziazioni;
- massimi 191.000 warrant abbinati gratuitamente alle azioni sottoscritte dall'azionista unico Evolve S.r.l. alla data di inizio delle negoziazioni nel rapporto di 1 warrant ogni 50 azioni.

Alla chiusura del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Powersoft 2018 – 2021" avvenuta in data 15 ottobre 2021, sono stati presentati n. 305.056 Warrant validi per sottoscrivere n. 305.056 Azioni di Compendio per un controvalore complessivo di Euro 1.671.706,88.

### **9. Corrispettivi alla società di revisione**

Si evidenzia che, ai sensi dell'art. 37, c. 16 del D. Lgs. n. 39/2010 e della lettera 16bis dell'art. 2427 cc, l'importo complessivo dei corrispettivi spettanti alla società di revisione per la revisione legale del bilancio consolidato e della review della semestrale consolidata è pari a Euro 39 mila.

### **10. Garanzie e impegni**

Non sono stati assunti impegni nei confronti di terzi e nei confronti di imprese controllate, esclusi quelli riportati nella sez. 8 "Rapporti con parti correlate". Non sono state prestate garanzie. Tutte le passività potenziali risultano dallo Stato Patrimoniale.

**11. Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio**

In data **27 gennaio 2022**, Powersoft ha comunicato il trasferimento della sede statunitense presso un nuovo ufficio di maggiori dimensioni a Flanders in New Jersey e ha nominato Sara Schiffler, professionista di elevato standing con oltre 20 anni di esperienza nel settore proAV, come Business Development Manager dell'area americana. Si occuperà di sviluppare nuove opportunità di business per il Gruppo, promuovendo il brand Powersoft quale produttore leader di amplificatori, ma anche come fornitore di soluzioni integrate audio in tutto il territorio americano.

In data **1 febbraio 2022** Powersoft ha comunicato la composizione del nuovo capitale sociale, pari a Euro 1.226.177,18 suddiviso in complessive n. 11.709.992 azioni ordinarie, a seguito dell'esercizio di n. 324.700 opzioni nell'ambito del Piano di Stock Option 18-20, da parte dei consiglieri di amministrazione, Luca Lastrucci (Amministratore Delegato), Claudio Lastrucci, Antonio Peruch e Lorenzo Lepri. La sottoscrizione delle suddette azioni ha aumentato il flottante che è passato dal 16,74% al 19,05%.



# Gruppo Powersoft

**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021**  
(con relativa relazione della società di revisione)



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Viale Niccolò Machiavelli, 29  
50125 FIRENZE FI  
Telefono +39 055 213391  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

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

*Agli Azionisti della  
Powersoft S.p.A.*

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Powersoft (nel seguito anche il "Gruppo"), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2021, dell'utile/(perdita) dell'esercizio consolidato, del conto economico complessivo consolidato, delle variazioni di patrimonio netto consolidato e del rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note illustrative al bilancio consolidato che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Powersoft al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### **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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Powersoft S.p.A. 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.



### ***Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Powersoft S.p.A. per il bilancio consolidato***

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea 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 del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, 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 consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Powersoft S.p.A. 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 del Gruppo.

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato***

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

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 consolidato, 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 e 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 del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a 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 il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a 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 Powersoft S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Powersoft al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.



**Gruppo Powersoft**  
*Relazione della società di revisione*  
31 dicembre 2021

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Powersoft 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 consolidato del Gruppo Powersoft al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 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.

Firenze, 13 aprile 2022

KPMG S.p.A.

Giuseppe Pancazi  
Socio

**POWERSOFT S.P.A.**

Bilancio di esercizio

al 31 dicembre 2021

Predisposto in conformità agli  
International Financial Reporting Standards  
omologati dall'Unione Europea

**DATI DELLA SOCIETÀ**

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Sede Legale</b>           | Via Enrico Conti n. 5 - Scandicci (FI) 50018 |
| <b>Codice Fiscale</b>        | 04644200489                                  |
| <b>Numero Rea</b>            | FI 468275                                    |
| <b>P.I.</b>                  | 04644200489                                  |
| <b>Capitale Sociale Euro</b> | 1.192.177 Euro - interamente versato         |
| <b>Forma giuridica</b>       | Società per Azioni                           |
| <b>Sito Internet</b>         | www.powersoft.com                            |

**ORGANI SOCIALI****Consiglio di Amministrazione**

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Presidente              | CARLO LASTRUCCI   |
| Amministratore Delegato | CLAUDIO LASTRUCCI |
| Amministratore Delegato | LUCA LASTRUCCI    |
| Amministratore Delegato | ANTONIO PERUCH    |
| Consigliere             | LUCA GIORGI       |
| Consigliere             | LORENZO LEPRI     |
| Consigliere             | PAOLO BLASI       |

**Collegio Sindacale**

|                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
| Presidente        | LUIGI FAZZINI         |
| Sindaco           | CARLO CONSIGLI        |
| Sindaco           | FEDERICA MENICHETTI   |
| Sindaco Supplente | PAOLO LIMBERTI        |
| Sindaco Supplente | MASSIMILIANO MANFREDI |

**Società di Revisione**

La Società di Revisione incaricata è KPMG S.p.A.

## SOMMARIO

|  |    |
|--|----|
| Prospetti contabili .....  | 5  |
| Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria .....                  | 6  |
| Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio .....                        | 7  |
| Prospetto di conto economico complessivo .....                             | 7  |
| Rendiconto finanziario .....   | 8  |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto .....                      | 9  |
| Note illustrative .....  | 10 |
| Informazioni generali.....   | 11 |
| 1. Criteri contabili .....   | 11 |
| 1.1 Criteri di redazione .....   | 11 |
| 2. Principi contabili .....  | 12 |
| Attivo 12  |    |
| Passivo 17   |    |
| Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio .....                        | 19 |
| 3. Principi contabili di recente emanazione .....                          | 23 |
| Principi contabili, emendamenti e interpretazioni di prima adozione.....   | 23 |
| 4. Uso di stime e valutazioni.....   | 27 |
| Riduzione di valore delle attività .....                                   | 27 |
| Ammortamenti .....   | 28 |
| Passività potenziali .....   | 28 |
| <i>Realizzabilità delle attività per imposte anticipate</i> .....          | 28 |
| 5. Note illustrative al bilancio della Società .....                       | 28 |
| 5.1 Immobili, impianti e macchinari .....                                  | 28 |
| 5.2 Attività per diritto d'uso .....                                       | 29 |
| 5.3 Altre attività immateriali .....                                       | 29 |
| 5.4 Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite..... | 30 |
| 5.5 Altre attività non correnti.....                                       | 31 |
| 5.6 Partecipazioni .....   | 31 |
| 5.7 Rimanenze .....  | 32 |
| 5.8 Crediti commerciali.....   | 33 |
| 5.9 Crediti tributari .....  | 33 |
| 5.10 Altre attività correnti .....   | 33 |
| 5.11 Altre attività finanziarie .....                                      | 34 |
| 5.12 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti .....                       | 34 |

|  |    |
|--|----|
| 5.13 Patrimonio netto .....  | 34 |
| 5.14 Passività finanziarie non correnti .....                        | 36 |
| 5.15 Benefici ai dipendenti .....                                    | 36 |
| 5.16 Fondi per rischi e oneri .....                                  | 38 |
| 5.17 Passività finanziarie correnti.....                             | 38 |
| 5.19 Debiti commerciali.....   | 39 |
| 5.20 Debiti tributari .....  | 39 |
| 5.21 Altre passività correnti .....                                  | 39 |
| 5.22 Ricavi.....   | 39 |
| 5.23 Altri ricavi.....   | 40 |
| 5.24 Costo del venduto.....  | 41 |
| 5.25 Incrementi per lavori interni .....                             | 41 |
| 5.26 Spese commerciali .....   | 41 |
| 5.27 Personale .....   | 42 |
| 5.28 Spese generali ed amministrative .....                          | 42 |
| 5.29 Ammortamenti e accantonamenti .....                             | 43 |
| 5.30 Proventi e oneri finanziari .....                               | 43 |
| 5.31 Imposte .....   | 44 |
| 6. Informazioni sui rischi finanziari.....                           | 44 |
| 6.1 Gestione dei rischi finanziari .....                             | 44 |
| 6.2 Gestione del capitale .....                                      | 47 |
| 7. Informativa sugli strumenti finanziari .....                      | 47 |
| 7.1 Categorie di attività e passività finanziarie.....               | 47 |
| 8. Rapporti con parti correlate .....                                | 48 |
| Operazioni con dirigenti con responsabilità strategiche.....         | 48 |
| Altre operazioni con parti correlate .....                           | 48 |
| 9. Corrispettivi alla società di revisione.....                      | 50 |
| 10. Garanzie e impegni.....  | 50 |
| 11. Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio ..... | 50 |
| 12. Proposta di destinazione dell'utile .....                        | 50 |

## **Prospetti contabili**

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

| Attività  | Note        | 31.12.2021        | 31.12.2020        |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Attività non correnti</b>                        |             |                   |                   |
| Immobili, impianti e macchinari                     | 5.1         | 682.759           | 987.992           |
| Attività per diritto d'uso                          | 5.2         | 833.116           | 1.249.674         |
| Altre attività immateriali                          | 5.3         | 1.220.377         | 1.165.005         |
| Attività per imposte anticipate                     | 5.4         | 429.779           | 447.836           |
| Altre attività non correnti                         | 5.5         | 32.691            | 32.691            |
| Partecipazioni                                      | 5.6         | 783               | 40.783            |
| <b>Totale attività non correnti</b>                 |             | <b>3.199.506</b>  | <b>3.923.981</b>  |
| <b>Attività correnti</b>                            |             |                   |                   |
| Rimanenze   | 5.7         | 6.147.184         | 8.945.555         |
| Crediti commerciali                                 | 5.8         | 3.230.061         | 4.835.981         |
| Crediti tributari                                   | 5.9         | 1.413.151         | 2.451.225         |
| Altre attività correnti                             | 5.10        | 251.953           | 245.952           |
| Altre attività finanziarie                          | 5.11        | 5.944.956         | -                 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti           | 5.12        | 14.266.369        | 10.370.353        |
| <b>Totale attività correnti</b>                     |             | <b>31.253.674</b> | <b>26.849.067</b> |
| <b>Totale attività</b>                              |             | <b>34.453.180</b> | <b>30.773.048</b> |
| <b>Passività e Patrimonio Netto</b>                 |             |                   |                   |
| <b>Capitale e Riserve</b>                           |             |                   |                   |
| Capitale sociale                                    |             | 1.192.177         | 1.158.747         |
| Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto |             | 523.702           | 504.144           |
| Riserva Sovrapprezzo azioni                         |             | 6.169.886         | 4.425.892         |
| Riserve   |             | 14.754.420        | 13.166.776        |
| Risultato di esercizio                              |             | 2.004.414         | 1.619.509         |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                      |             | <b>24.644.599</b> | <b>20.875.068</b> |
| Patrimonio netto di Terzi                           |             |                   |                   |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                      | <b>5.13</b> | <b>24.644.599</b> | <b>20.875.068</b> |
| <b>Passività non correnti</b>                       |             |                   |                   |
| Passività finanziarie non correnti                  | 5.14        | 517.981           | 843.924           |
| Benefici ai dipendenti (TFR)                        | 5.15        | 1.268.147         | 1.150.069         |
| Fondi per rischi ed oneri futuri                    | 5.16        | 550.953           | 478.643           |
| Passività per imposte differite                     | 5.4         | 3.681             | 230               |
| <b>Totale passività non correnti</b>                |             | <b>2.340.762</b>  | <b>2.472.865</b>  |
| <b>Passività correnti</b>                           |             |                   |                   |
| Passività finanziarie correnti                      | 5.17        | 433.211           | 436.257           |
| Passività derivanti da contratti                    | 5.18        | -                 | 368.427           |
| Debiti commerciali                                  | 5.19        | 5.366.680         | 5.646.029         |
| Debiti tributari                                    | 5.20        | 108.173           | 385.726           |
| Altre passività correnti                            | 5.21        | 1.559.756         | 588.677           |
| <b>Totale passività correnti</b>                    |             | <b>7.467.820</b>  | <b>7.425.115</b>  |
| <b>Totale passività</b>                             |             | <b>9.808.581</b>  | <b>9.897.980</b>  |
| <b>Totale patrimonio netto e passività</b>          |             | <b>34.453.180</b> | <b>30.773.048</b> |

### Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio

| Conto economico                           | Note | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|---|------|------------------|------------------|
| Ricavi                                    | 5.22 | 30.624.676       | 27.662.150       |
| Altri ricavi                              | 5.23 | 347.762          | 759.970          |
| Costo del venduto                         | 5.24 | (17.276.553)     | (15.381.893)     |
| Incrementi per lavori interni             | 5.25 | 925.208          | 763.223          |
| Spese commerciali                         | 5.26 | (490.112)        | (1.178.667)      |
| Personale                                 | 5.27 | (6.840.300)      | (6.000.528)      |
| Spese generali ed amministrative          | 5.28 | (2.613.056)      | (2.390.963)      |
| <b>Risultato operativo lordo</b>          |      | <b>4.677.624</b> | <b>4.233.292</b> |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali   | 5.29 | (860.767)        | (898.940)        |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 5.29 | (1.075.446)      | (1.062.521)      |
| Accantonamenti                            | 5.29 | (508.514)        | (526.552)        |
| <b>Risultato operativo</b>                |      | <b>2.232.897</b> | <b>1.745.278</b> |
| Oneri finanziari                          | 5.30 | (149.495)        | (699.360)        |
| Proventi finanziari                       | 5.30 | 632.178          | 156.622          |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>      |      | <b>2.715.579</b> | <b>1.202.540</b> |
| Imposte sul reddito                       | 5.31 | (711.166)        | 416.969          |
| <b>Risultato dell'esercizio</b>           |      | <b>2.004.414</b> | <b>1.619.509</b> |

### Prospetto di conto economico complessivo

| Conto Economico Complessivo  | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Risultato netto dell'esercizio</b>  | <b>2.004.414</b> | <b>1.619.509</b> |
| <b>Componenti che non saranno riclassificate successivamente nell'utile / (perdita) del periodo:</b> | <b>(31.865)</b>  | <b>(201)</b>     |
| Utili / (perdite) relativi a benefici attuariali   | (41.927)         | (278)            |
| Effetto fiscale utili/ (perdite) relativi a benefici attuariali                                      | 10.063           | 78               |
| <b>Altre componenti di conto economico complessivo dell'esercizio</b>                                | <b>-</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Totale Conto economico complessivo del periodo</b>  | <b>1.972.549</b> | <b>1.619.309</b> |

## Rendiconto finanziario

| <b>Rendiconto Finanziario - Metodo indiretto</b>                               | <b>2021</b>        | <b>2020</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Risultato dell'esercizio</b>  | <b>2.004.414</b>   | <b>1.619.509</b>   |
| Ammortamenti   | 1.936.213          | 1.961.461          |
| Accantonamenti e svalutazioni  | 508.514            | 526.552            |
| Interessi pagati/incassati   | (482.682)          | 542.738            |
| Imposte e tasse del periodo  | 711.166            | - 416.969          |
| Variazione delle rimanenze   | 2.798.371          | (1.631.787)        |
| Variazione lavori in corso su ordinazione                                      | (368.427)          | (1.013.446)        |
| Variazione dei crediti commerciali   | 1.605.920          | 1.182.994          |
| Variazione dei debiti commerciali  | (279.349)          | (757.558)          |
| Variazione imposte correnti e differite  | 21.508             | 10.932             |
| Variazione delle altre passività   | 693.526            | (862.694)          |
| Variazione delle altre attività  | 1.032.073          | (1.000.171)        |
| Variazione fondi rischi e oneri  | (436.204)          | (504.230)          |
| Variazione benefici ai dipendenti  | 86.213             | 101.325            |
| Imposte (pagate)/incassate   | (711.166)          | 416.969            |
| <b>Flusso di cassa netto dell'attività operativa (A)</b>                       | <b>9.120.089</b>   | <b>175.626</b>     |
| Investimenti/disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari                | (138.976)          | (359.077)          |
| Investimenti/disinvestimenti in attività immateriali                           | (1.130.818)        | (1.036.022)        |
| Investimenti/disinvestimenti in partecipazioni                                 | 40.000             | -                  |
| <b>Flusso di cassa netto dell'attività di investimento (B)</b>                 | <b>(1.229.794)</b> | <b>(1.395.099)</b> |
| Erogazione e rimborso di finanziamenti a medio/lungo termine                   | (328.988)          | (467.008)          |
| Erogazione e rimborso di finanziamenti a breve termine                         |                    |                    |
| Variazione delle attività finanziarie  | (5.944.956)        | -                  |
| Dividendi  |                    |                    |
| Annullamento Azioni Proprie  |                    |                    |
| Aumento di Capitale  | 1.777.424          | -                  |
| Stock Option   | 19.558             | 241.331            |
| Proventi/oneri finanziari  | 482.682            | (542.738)          |
| <b>Flusso di cassa netto dell'attività finanziaria (C)</b>                     | <b>(3.994.280)</b> | <b>(768.414)</b>   |
| <b>Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nell'esercizio (A+B+C)</b> | <b>3.896.015</b>   | <b>(1.987.887)</b> |
| <b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>                                | <b>10.370.353</b>  | <b>12.358.240</b>  |
| <b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>                                  | <b>14.266.369</b>  | <b>10.370.353</b>  |

€/000

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

|  | Riserve          |                |                       |                                |                                     |               |   |                             |                                   |                | Altri strumenti rappresentativi di Patrimonio Netto | Utile / (perdita) dell'esercizio | Totale Patrimonio Netto |
|--|------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------|---|-----------------------------|-----------------------------------|----------------|---|----------------------------------|-------------------------|
|  | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva Straordinaria | Riserva da sovrapprezzo azione | Riserva per acquisto azioni proprie | Altre riserve | Riserva per utili / (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti | Riserva First Time Adoption | Utili / (perdite) portati a nuovo | Totale Riserve |   |                                  |                         |
| <b>Saldo al 1 gennaio 2020</b>   | <b>1.152</b>     | <b>228</b>     | <b>8.935</b>          | <b>4.433</b>                   | -                                   | <b>1.015</b>  | <b>(44)</b>   | <b>100</b>                  | -                                 | <b>14.668</b>  | <b>263</b>  | <b>2.932</b>                     | <b>19.014</b>           |
| Aumento / (Riduzione) di capitale                                      | 7                | -              | -                     | (7)                            | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Distribuzione dividendi  | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente                   | -                | 2              | 2.930                 | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | <b>2.932</b>   | -   | (2.932)                          | -                       |
| Annullamento azioni proprie  | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Altri movimenti  | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | 241   | -                                | <b>241</b>              |
| Utile / (perdite) del conto economico complessivo:                     | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | <b>(0)</b>     | -   | -                                | <b>(0)</b>              |
| <i>Utili / (perdite) relativi a benefici attuariali</i>                | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | <b>(0)</b>  | -                           | -                                 | <b>(0)</b>     | -   | -                                | -                       |
| <i>Effetto fiscale utili/ (perdite) relativi a benefici attuariali</i> | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Utile / (perdita) dell'esercizio                                       | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | 1.620                            | <b>1.620</b>            |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2020</b>                                       | <b>1.159</b>     | <b>230</b>     | <b>11.865</b>         | <b>4.426</b>                   | -                                   | <b>1.015</b>  | <b>(44)</b>   | <b>100</b>                  | -                                 | <b>17.600</b>  | <b>504</b>  | <b>1.620</b>                     | <b>20.875</b>           |
| Aumento / (Riduzione) di capitale                                      | 33               | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | <b>33</b>      | -   | -                                | <b>33</b>               |
| Distribuzione dividendi  | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Destinazione del risultato dell'esercizio precedente                   | -                | 2              | 1.618                 | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | <b>1.620</b>   | -   | (1.620)                          | -                       |
| Assegnazione warrant   | -                | -              | -                     | 1.640                          | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | <b>1.640</b>   | -   | -                                | <b>1.640</b>            |
| Altri movimenti  | -                | -              | 44                    | 104                            | -                                   | (44)          | -   | -                           | -                                 | <b>104</b>     | 20  | -                                | <b>124</b>              |
| Utile / (perdite) del conto economico complessivo:                     | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | <b>(32)</b>    | -   | -                                | <b>(32)</b>             |
| <i>Utili / (perdite) relativi a benefici attuariali</i>                | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | <b>(42)</b>   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| <i>Effetto fiscale utili/ (perdite) relativi a benefici attuariali</i> | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | <b>10</b>   | -                           | -                                 | -              | -   | -                                | -                       |
| Utile / (perdita) dell'esercizio                                       | -                | -              | -                     | -                              | -                                   | -             | -   | -                           | -                                 | -              | -   | 2.004                            | <b>2.004</b>            |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2021</b>                                       | <b>1.192</b>     | <b>232</b>     | <b>13.527</b>         | <b>6.170</b>                   | -                                   | <b>971</b>    | <b>(76)</b>   | <b>100</b>                  | -                                 | <b>20.965</b>  | <b>524</b>  | <b>2.004</b>                     | <b>24.645</b>           |

**Note illustrative**

## Informazioni generali

Powersoft S.p.A. (nel seguito anche la “Società”), società di diritto italiano con sede legale in Via E. Conti 5 – Scandicci, è la Capogruppo del Gruppo Powersoft, che opera nel business della progettazione e produzione di soluzioni e tecnologie compatte, ad alta potenza ed efficienza energetica per il mercato dell'audio professionale.

### 1. Criteri contabili

#### 1.1 Criteri di redazione

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 della Powersoft S.p.A. è predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall’International Accounting Standards Board e le interpretazioni emesse dall’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) nonché i precedenti International Accounting Standards (IAS) e le precedenti interpretazioni dello Standard Interpretations Committee (SIC) ancora in vigore e omologati dalla Commissione Europea alla data di chiusura dell’esercizio.

Il bilancio è costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, dell’utile/(perdita) dell’esercizio, del conto economico complessivo, delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative. In dettaglio:

- La situazione patrimoniale - finanziaria è stata predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio “corrente/non corrente” con specifica separazione, se presenti, delle attività/passività classificate come possedute per la vendita o incluse in un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita;
- Il prospetto dell’utile/(perdita) dell’esercizio è stato predisposto classificando i ricavi e i costi per natura;
- Il prospetto di conto economico complessivo comprende, oltre al risultato di esercizio, gli oneri e i proventi imputati direttamente a patrimonio netto, al netto degli effetti fiscali;
- Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto fornisce separata evidenza del risultato di esercizio e di ogni altra variazione non transitata a conto economico;
- Il rendiconto finanziario è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il metodo indiretto.

Si precisa, inoltre, che con il termine “corrente” si intendono i 12 mesi successivi la data di riferimento del presente documento, mentre per “non corrente” i periodi oltre i 12 mesi successivi la medesima data.

Nella predisposizione del presente bilancio sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2020.

Il presente bilancio d’esercizio è espresso in Euro (€), moneta funzionale della Società. Salvo dove diversamente indicato, le informazioni finanziarie riportate nelle note illustrative sono presentate in migliaia di Euro.

Per effetto degli arrotondamenti degli importi, può accadere che in taluni prospetti, la somma dei dati dei dettagli, differisca dall’importo esposto nelle righe dei totali, così come nelle percentuali delle variazioni rispetto al precedente esercizio.

L’attività svolta dalla Società non è soggetta a fenomeni di stagionalità importanti.

Il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi.

Si rinvia alla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione per quanto riguarda le informazioni relative alla natura dell'attività dell'impresa ed ai fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

## 2. Principi contabili

Di seguito sono riportati i principi contabili e i criteri di valutazione più significativi utilizzati per la redazione del bilancio d'esercizio.

### Attivo

#### *Immobili, impianti e macchinari*

Gli immobili, impianti e macchinari sono iscritti al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo d'acquisto o di produzione include gli oneri direttamente sostenuti per predisporre le attività al loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie. Gli oneri finanziari direttamente attribuibili all'acquisizione, costruzione o produzione di attività qualificate, vengono capitalizzati e ammortizzati sulla base della vita utile del bene cui fanno riferimento. I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono rilevati all'attivo patrimoniale.

I costi sostenuti successivamente all'acquisto sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri insiti nel bene a cui si riferiscono. Tutti gli altri costi, incluse le spese di manutenzione e riparazione ordinaria, sono rilevati nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Gli ammortamenti sono calcolati in modo sistematico e costante, sulla base della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti. La vita utile delle immobilizzazioni materiali e il loro valore residuo sono rivisti e aggiornati, ove necessario, almeno alla chiusura di ogni esercizio.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

| Categoria cespiti   | Aliquota di ammortamento |
|---|--------------------------|
| Macchine ufficio elettroniche, macchinari e strumenti elettrici, mezzi trasporto interni, cellulari e autocarri | 20%                      |
| Mobili ed arredi  | 12%                      |
| Impianti generici e costruzioni leggere   | 10%                      |
| Attrezzatura varia, automezzi e immobilizzazioni presso terzi   | 25%                      |

#### *Altre attività immateriali*

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. Gli eventuali interessi passivi, maturati durante e per lo sviluppo delle immobilizzazioni immateriali, sono considerati parte del costo di acquisto.

L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa, e cioè sulla base della stimata vita utile.

In particolare, nell'ambito della società, sono identificabili le seguenti principali attività immateriali:

*a) Concessioni, licenze e marchi*

Le concessioni, le licenze e i marchi sono ammortizzati in quote costanti in base alla relativa durata.

I costi delle licenze software, inclusivi delle spese sostenute per rendere il software pronto per l'utilizzo, sono ammortizzati a quote costanti in base alla relativa durata. I costi relativi alla manutenzione dei programmi software sono spesati nel momento in cui sono sostenuti.

*b) Diritti di brevetto ed utilizzo delle opere dell'ingegno*

I brevetti ed i diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno sono ammortizzati a quote costanti in base alla loro vita utile.

*c) Costi di sviluppo*

I costi relativi all'attività di ricerca sono imputati nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio in cui sono sostenuti, mentre i costi di sviluppo sono iscritti tra le attività immateriali, come previsto dallo IAS 38, laddove l'entità può dimostrare:

- la fattibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da essere disponibile per l'uso o per la vendita;
- la sua intenzione a completare l'attività immateriale per usarla o venderla;
- la sua capacità di usare o vendere l'attività immateriale;
- in quale modo l'attività immateriale genererà probabili benefici economici futuri;
- la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie e di altro tipo adeguate a completare lo sviluppo e per l'utilizzo o la vendita dell'attività immateriale;
- la sua capacità di valutare attendibilmente il costo attribuibile all'attività immateriale durante il suo sviluppo.

L'ammortamento di eventuali costi di sviluppo iscritti tra le attività immateriali inizia a partire dalla data in cui il risultato generato dal progetto è utilizzabile. La vita utile stimata, nonché il relativo periodo di ammortamento, dei costi di sviluppo è pari a tre anni ed ha inizio dall'esercizio di iscrizione dell'attività immateriale. Qualora, in un identificato progetto interno di formazione di un'attività immateriale, la fase di ricerca non sia distinguibile dalla fase di sviluppo il costo derivante da tale progetto è interamente imputato nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio come se lo stesso fosse sostenuto esclusivamente nella fase di ricerca. Gli utili e le perdite derivanti dall'alienazione di un'attività immateriale sono determinati come differenza tra il valore di dismissione, al netto dei costi di vendita, e il valore di carico del bene e sono rilevati nel prospetto dell'utile/(perdita) al momento dell'alienazione.

***Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali***

A ciascuna data di riferimento del bilancio è effettuata una verifica volta ad accertare se vi sono indicazioni che le immobilizzazioni materiali e immateriali possano avere subito una riduzione di valore. A tal fine si considerano sia fonti interne che esterne di informazione. Relativamente alle prime (fonti interne) si considerano: l'obsolescenza o il deterioramento fisico dell'attività, eventuali cambiamenti significativi

nell'uso dell'attività e l'andamento economico dell'attività rispetto a quanto previsto. Per quanto concerne le fonti esterne si considerano: l'andamento dei prezzi di mercato delle attività, eventuali discontinuità tecnologiche, di mercato o normative, l'andamento dei tassi di interesse di mercato o del costo del capitale utilizzato per valutare gli investimenti.

Nel caso sia identificata la presenza di tali indicatori si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività (impairment test), imputando l'eventuale svalutazione rispetto al relativo valore di libro nel prospetto dell'utile/(perdita). Il valore recuperabile di un'attività è rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto dei costi accessori di vendita, e il relativo valore d'uso, intendendosi per quest'ultimo il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto che riflette le valutazioni correnti di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore recuperabile è determinato in relazione alla cash generating unit CGU cui tale attività appartiene.

Una perdita di valore è riconosciuta nel prospetto dell'utile/(perdita) qualora il valore di iscrizione dell'attività, o della relativa cash generating unit a cui la stessa è allocata, sia superiore al suo valore recuperabile. Le riduzioni di valore di cash generating unit sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito alla stessa e, quindi, a riduzione delle altre attività, in proporzione al loro valore contabile e nei limiti del relativo valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività è ripristinato con imputazione al prospetto dell'utile/(perdita), nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati i relativi ammortamenti.

#### ***Altre attività non correnti***

Tra le altre attività non correnti sono classificati i crediti con scadenza a medio-lungo termine e gli investimenti in attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che un'entità ha oggettiva intenzione e capacità di possedere sino alla scadenza. Se, a seguito di un cambiamento della volontà o del venir meno della capacità, non risulta più appropriato mantenere gli investimenti in tale categoria, questi vengono trasferiti tra le attività correnti.

Le attività non correnti sono valutate al costo ammortizzato e, in sede di chiusura del bilancio, viene effettuata la verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nella voce del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio relativa ai proventi finanziari.

#### ***Partecipazioni***

Le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per le perdite durevoli di valore.

Nel caso di partecipazioni valutate al costo, si procede ad una svalutazione con impatto nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio laddove siano individuate perdite durevoli di valore. Qualora vengano meno le cause che hanno indotto la svalutazione è necessario ripristinare il valore fino alla concorrenza, al massimo, del costo originario. Tale ripristino viene iscritto nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio.

**Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore valore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore netto di realizzo. Il costo viene determinato secondo il metodo del costo medio ponderato.

Il valore netto di realizzo corrisponde, per i prodotti finiti, al prezzo di vendita stimato nel normale svolgimento dell'attività, al netto dei costi stimati di vendita. Per le materie prime, sussidiarie e di consumo, il valore netto di realizzo è rappresentato dal costo di sostituzione.

Il costo di acquisto è inclusivo degli oneri accessori; il costo di produzione comprende i costi di diretta imputazione e una quota dei costi indiretti, ragionevolmente imputabili ai prodotti.

Le rimanenze obsolete e/o di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro, mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo del valore delle rimanenze. La svalutazione viene eliminata negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della stessa.

**Crediti commerciali**

I crediti commerciali, generalmente con scadenza inferiore ad un anno, sono iscritti al fair value del corrispettivo iniziale incrementato dei costi transattivi e successivamente valutati al costo ammortizzato utilizzando il nuovo modello di impairment introdotto dall'IFRS 9. Secondo tale modello la Società valuta i crediti adottando una logica di perdita attesa (Expected Loss), che viene definita come la somma delle perdite attese derivanti dagli eventi di default che possono colpire lo strumento finanziario su un determinato orizzonte temporale; ciò si concretizza nella rilevazione della perdita attesa sia utilizzando dati passati e presenti, nonché informazioni in merito a circostanze future (*forward looking*).

Per i crediti commerciali, la Società adotta un approccio alla valutazione di tipo semplificato (cd. "simplified approach") che non richiede la rilevazione delle modifiche periodiche del rischio di credito, quanto piuttosto la contabilizzazione di una Expected Credit Loss ("ECL") calcolata sull'intera vita del credito (cd. lifetime). In particolare, la policy attuata dalla Società prevede la stratificazione dei crediti commerciali in categorie in relazione ai giorni di scaduto e alla valutazione della solvibilità del cliente. A tali categorie vengono applicate percentuali di svalutazione diverse che riflettono le relative aspettative di recupero, determinate sulla base delle perdite storiche realizzate nel corso dei quattro anni precedenti.

Il valore dei crediti è esposto nella situazione patrimoniale-finanziaria al netto dei relativi fondi svalutazione. Le svalutazioni effettuate ai sensi dell'IFRS 9 sono rilevate nel conto economico.

**Altre attività correnti**

Tra le altre attività correnti rientrano principalmente i ratei e risconti attivi.

I ratei attivi rappresentano quote di proventi di competenza dell'esercizio che avranno manifestazione finanziaria in esercizi successivi.

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

Sono pertanto iscritti in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo fisico o economico.

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione.

### **Altre attività finanziarie**

Le altre attività finanziarie sono valutate, a partire dal 1° gennaio 2018, sulla base del nuovo principio contabile internazionale IFRS 9 “Strumenti finanziari”. L’IFRS 9 sostituisce il precedente IAS 39, dettando nuove regole in tema di classificazione e valutazione, *derecognition, impairment e hedge accounting*.

L’IFRS 9 introduce nuove disposizioni per la classificazione e la valutazione delle attività finanziarie che riflettono il modello di business secondo cui vengono gestite tali attività e le caratteristiche dei loro flussi finanziari e classifica le attività finanziarie in tre categorie principali: al **costo ammortizzato**, al **fair value rilevato nelle altre componenti del conto economico complessivo (FVOCI)** e al **fair value rilevato nell’utile/(perdita) dell’esercizio (FVTPL)**. Le categorie previste dallo IAS 39, ossia, finanziamenti e crediti e disponibili per la vendita detenuti fino a scadenza, sono state eliminate.

Nel dettaglio, le categorie identificate dall’IFRS 9 sono le seguenti:

- 1) **Costo ammortizzato**. Le attività finanziarie sono rilevate in questa categoria quando:
  - a) i flussi di cassa contrattuali dello strumento sono rappresentati unicamente dal pagamento di capitale e interessi (cd. “SPPI Test” superato); e
  - b) il business model adottato dalla società prevede che l’entità detenga l’attività finanziaria esclusivamente per incassare flussi di cassa contrattuali (modello di business HTC).

In questa categoria, gli strumenti finanziari sono inizialmente rilevati al fair value, inclusivo dei costi dell’operazione (ovvero i costi marginali, intesi come i costi che non sarebbero stati sostenuti senza che l’entità avesse acquisito, emesso o dismesso lo strumento) e successivamente valutati al costo ammortizzato. Gli interessi (calcolati utilizzando il criterio dell’interesse effettivo come nel previgente IAS 39), le perdite (e i ripristini delle perdite) per riduzione di valore, gli utili/(perdite) su cambi e gli utili/(perdite) derivanti dall’eliminazione contabile sono rilevati nell’utile/(perdita) dell’esercizio.

- 2) **Fair Value Through Other Comprehensive Income (FVTOCI)**. Le attività finanziarie sono rilevate in tale categoria quando:

- a) i flussi di cassa contrattuali dello strumento sono rappresentati unicamente dal pagamento di capitale e interessi (cd. “SPPI Test” superato); e
- b) il business model adottato dalla società prevede che l’entità detenga l’attività finanziaria sia per incassare flussi di cassa contrattuali che flussi di cassa generati dalla vendita (modello di business HTC&S).

In tale categoria gli strumenti finanziari classificati sono inizialmente rilevati al fair value, inclusivo dei costi dell’operazione. Gli interessi (calcolati utilizzando il criterio dell’interesse effettivo come nel previgente IAS 39), le perdite/(utili) per riduzione di valore e gli utili/(perdite) su cambi sono rilevati nell’utile/(perdita) dell’esercizio. Le altre variazioni del fair value dello strumento sono rilevate tra le altre componenti di conto economico complessivo (OCI). Al momento dell’eliminazione contabile dello strumento, tutti gli utili/(perdite) accumulati a OCI saranno riclassificati nell’utile/(perdita) dell’esercizio.

- 3) **Fair Value Through Profit Or Loss (FVTPL)**. Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie quando:

- a) non sono rispettati i criteri precedentemente descritti; ovvero
- b) nel caso in cui si eserciti la fair value option.

Gli strumenti finanziari classificati in tale categoria sono inizialmente e successivamente rilevati al fair value. I costi dell’operazione e le variazioni del fair value sono rilevati nell’utile/(perdita) dell’esercizio.

Il fair value è definito dal principio IFRS 13 come “Il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di misurazione”.

Il fair value degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato con riferimento alle quotazioni di mercato rilevati alla data di riferimento del bilancio.

Un mercato è definito attivo qualora le quotazioni riflettano normali operazioni di mercato, siano prontamente e regolarmente disponibili ed esprimano il prezzo di effettive e regolari operazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono fondati su dati rilevabili sul mercato.

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi e proventi assimilati sono iscritte per competenza nella voce del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio relativa ai proventi finanziari. Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio di negoziazione sono classificati nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio nel risultato della gestione finanziaria, così come l'effetto delle valutazioni al cambio di fine periodo delle attività e passività monetarie in valuta.

#### ***Disponibilità liquide e mezzi equivalenti***

Le disponibilità liquide comprendono la cassa e i depositi bancari disponibili e le altre forme di investimento a breve termine, con scadenza all'origine uguale o inferiore ai tre mesi. Alla data del bilancio, gli scoperti di conto corrente sono classificati tra i debiti finanziari nelle passività correnti nella situazione patrimoniale – finanziaria. Gli elementi inclusi nelle disponibilità liquide sono valutati al fair value e le relative variazioni sono rilevate nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio.

#### **Passivo**

##### ***Capitale sociale e azioni proprie***

Il Capitale Sociale, interamente versato, è iscritto al valore nominale.

Le azioni proprie sono valutate al costo inclusivo degli oneri accessori e sono iscritte in riduzione del patrimonio netto nell'apposita riserva.

##### ***Passività finanziarie***

I debiti finanziari fruttiferi di interessi sono registrati inizialmente al fair value, al netto degli oneri accessori.

Successivamente all'iscrizione originale i debiti finanziari fruttiferi di interessi sono valutati con il criterio del costo ammortizzato (secondo il metodo dell'interesse effettivo); la differenza fra tale valore ed il valore di estinzione è imputata nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio durante la durata del finanziamento sulla base del piano di ammortamento.

Le passività finanziarie correnti includono la quota a breve termine dei debiti finanziari, comprensivi dei debiti per anticipazioni di cassa, nonché delle altre passività finanziarie.

## **Benefici ai dipendenti**

### **Piani a benefici definiti e a contribuzione definita**

La società gestisce un piano a benefici definiti, rappresentato dal fondo per Trattamento di Fine Rapporto (“TFR”). Il TFR è obbligatorio per le imprese italiane ai sensi dell’art. 2120 del Codice Civile; esso ha natura di retribuzione differita ed è correlato alla durata della vita lavorativa dei dipendenti e alla retribuzione percepita nel periodo di servizio prestato. A partire dal 1° gennaio 2007, la Legge 27 dicembre 2006, n.296 “Legge Finanziaria 2007” e successivi decreti e regolamenti, ha introdotto modifiche rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito all’eventuale destinazione del proprio TFR maturando ai fondi di previdenza complementare oppure al “Fondo di Tesoreria” gestito dall’INPS. Ne è derivato, pertanto, che l’obbligazione nei confronti dell’INPS e le contribuzioni alle forme pensionistiche complementari hanno assunto, ai sensi dello IAS 19 “Benefici per i dipendenti”, la natura di piani a contribuzione definita, mentre le quote iscritte al fondo TFR alla data del 1° gennaio 2007 mantengono la natura di piani a prestazioni definite.

### **Pagamenti basati su azioni (stock option)**

Il costo delle operazioni con dipendenti per benefici basati su azioni (stock option), è rilevato in conformità all’IFRS 2 ed è misurato facendo riferimento al valore equo (fair value) alla data di assegnazione. Il valore equo è determinato da un valutatore esterno utilizzando un modello di valutazione appropriato.

Il piano in essere è ed. equity settled, per tanto il costo delle stock option è rilevato tra i costi del personale, con un corrispondente aumento del patrimonio netto, sul periodo che parte dal momento in cui le opzioni sono assegnate ai beneficiari, e termina alla data in cui i dipendenti interessati hanno pienamente maturato il diritto a ricevere il compenso (“data di maturazione”). I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di ogni chiusura di esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima disponibile del numero di strumenti partecipativi che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo a conto economico per l’esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all’inizio e alla fine dell’esercizio.

Nessun costo viene rilevato per i diritti che non arrivano a maturazione definitiva, tranne nel caso dei diritti la cui assegnazione è condizionata dalle condizioni di mercato, che sono trattati come se fossero maturati indipendentemente dal fatto che le condizioni di mercato a cui soggiacciono siano rispettate o meno, fermo restando che tutte le altre condizioni devono essere soddisfatte. Se le condizioni iniziali sono modificate, si dovrà quanto meno rilevare un costo ipotizzando che tali condizioni siano invariate. Inoltre, si rileverà un costo per ogni modifica che comporti un aumento del valore equo totale del piano di pagamento, o che sia comunque favorevole per i dipendenti; tale costo è valutato con riferimento alla data di modifica.

Se i diritti vengono annullati, sono trattati come se fossero maturati alla data di annullamento ed eventuali costi non ancora rilevati a fronte di tali diritti sono rilevati immediatamente. Tuttavia, se un diritto annullato viene sostituito da uno nuovo e questo è riconosciuto come una situazione alla data in cui viene concesso, il diritto annullato e nuovo sono trattati come se fossero una modifica del diritto originale.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi rischi e oneri sono iscritti a fronte di perdite e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, non sono determinabili l’ammontare e/o la data di accadimento.

Gli accantonamenti sono rilevati nel momento in cui:

- è probabile l'esistenza di un'obbligazione in corso, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;
- l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo.

Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione.

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione. Le revisioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce del prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio che ha precedentemente accolto l'accantonamento.

### **Fondo garanzia prodotti**

Il Fondo garanzia prodotti accoglie la previsione degli eventuali costi necessari ad adempiere gli impegni di garanzie contrattuali relativamente ai beni fatturati alla data del bilancio. Tale fondo è stimato sulla base delle informazioni storiche circa la natura, la frequenza e il costo medio degli interventi di garanzia.

### **Debiti commerciali**

I debiti commerciali la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, usualmente inferiori ad un anno, sono iscritti al fair value del corrispettivo iniziale incrementato dei costi transattivi. Dopo la rilevazione iniziale sono valutati al costo ammortizzato rilevando le eventuali differenze nel prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio lungo la durata della passività in conformità al metodo del tasso effettivo.

I debiti commerciali, che hanno generalmente durata inferiore a un anno, non sono attualizzati.

### **Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio**

#### **Ricavi da contratti con i clienti**

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers e chiarimenti sull'IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers.

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che alla società affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile, tenendo conto del valore di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali, e premi attinenti alla quantità.

La Società, a partire dal 1° gennaio 2018, applica per la rilevazione dei ricavi con i clienti, il principio contabile internazionale IFRS 15 "Ricavi provenienti dai contratti con i clienti". L'IFRS 15 rappresenta un unico e completo framework per la rilevazione dei ricavi e stabilisce le disposizioni da applicare a tutti i contratti con la clientela (ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito degli standards sul leasing, sui contratti assicurativi e sugli strumenti finanziari). Il principio cardine del nuovo standard impone che la società rilevi i ricavi in modo che il trasferimento al cliente di beni e/o servizi sia espresso in un importo che rifletta il corrispettivo a cui la società ritiene di avere diritto quale compenso per il trasferimento dei beni e/o servizi.

La rilevazione dei ricavi, senza più presentare, come per i precedenti IAS 18 e IAS 11, la distinzione tra ricavi per vendita di beni, servizi e lavori in corso, si snoda attraverso il c.d. *five step model* (identificazione del contratto; identificazione delle *performance obligation*; identificazione del corrispettivo; allocazione del corrispettivo alle *performance obligation*; rilevazione del ricavo).

Con l'IFRS 15 i ricavi sono valutati tenendo conto dei termini contrattuali e delle pratiche commerciali abitualmente applicate nei rapporti con i clienti. Il prezzo dell'operazione è l'importo del corrispettivo (che può includere importi fissi, variabili o entrambi) a cui si ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento del controllo dei beni/servizi promessi. Per controllo si intende genericamente la capacità di decidere dell'uso dell'attività (bene/servizio) e di trarne sostanzialmente tutti i benefici rimanenti. Il corrispettivo totale dei contratti per la prestazione di servizi viene ripartito tra tutti i servizi sulla base dei prezzi di vendita dei relativi servizi come se fossero stati venduti singolarmente.

Per l'IFRS 15, nell'ambito di ciascun contratto, l'elemento di riferimento per il riconoscimento dei ricavi è il singolo obbligo di prestazione (*performance obligation*). Per ogni obbligazione di fare, separatamente individuata, l'entità rileva i ricavi quando (o man mano che) adempie l'obbligazione stessa, trasferendo al cliente il bene/servizio (ossia l'attività) promesso. L'attività è trasferita quando (o man mano che) il cliente ne acquisisce il controllo.

#### *Corrispettivi variabili*

Se il corrispettivo contrattuale include un importo variabile (ad esempio a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, crediti, concessioni sul prezzo, incentivi, premi di rendimento, penalità oppure perché il corrispettivo stesso dipende dal verificarsi o meno di un evento futuro incerto), l'importo del corrispettivo cui si ritiene di avere diritto deve essere stimato. La Società stima i corrispettivi variabili in maniera coerente per fattispecie simili, usando il metodo del valore atteso o del valore dell'importo maggiormente probabile; in seguito, include l'importo stimato del corrispettivo variabile nel prezzo di transizione solo nella misura in cui tale importo risulta altamente probabile.

#### *Presenza di una componente finanziaria significativa*

I ricavi della Società vengono rettificati in presenza di componenti finanziarie significative, sia se la stessa risulta finanziata dal proprio cliente (incasso anticipato), sia se lo finanzia (incassi differiti). La presenza di una componente finanziaria significativa viene identificata alla stipula del contratto, comparando i ricavi attesi con i pagamenti da ricevere. Essa non viene rilevata se tra il momento del trasferimento del bene/servizio e il momento del pagamento intercorre un periodo di tempo inferiore ai 12 mesi.

#### *Costi per l'ottenimento e l'adempimento del contratto*

La Società capitalizza i costi sostenuti per l'ottenimento del contratto e che non avrebbe sostenuto se non lo avesse ottenuto (es. commissioni di vendita), quando prevede di recuperarli. Mentre nel caso di mancato contratto, li capitalizza solo se esplicitamente addebitabili al cliente. La Società capitalizza i costi sostenuti per l'adempimento del contratto solo quando questi sono direttamente correlati al contratto, consentono di disporre di nuove e maggiori risorse per gli adempimenti futuri e si prevede che tali costi saranno recuperati.

#### ***Riconoscimento dei ricavi***

La Società opera nel business della progettazione e produzione di soluzioni e tecnologie compatte, ad alta potenza ed efficienza energetica per il mercato dell'audio professionale.

I ricavi della Società comprendono:

- (i) corrispettivi per vendite di beni a clienti;
- (ii) corrispettivi per vendite di ricambi ai clienti;
- (iii) corrispettivi per prestazioni di servizi: tra cui corrispettivi da prestazioni di servizi di assistenza;

Sulla base del modello in cinque fasi introdotto dall'IFRS 15, la Società procede alla rilevazione dei ricavi solo qualora risultino soddisfatti i seguenti requisiti (cd. requisiti di identificazione del "contratto" con il cliente):

a) le parti del contratto hanno approvato il contratto (per iscritto, oralmente o nel rispetto di altre pratiche commerciali abituali) e si sono impegnate a adempiere le rispettive obbligazioni; esiste quindi un accordo tra le parti che crea diritti ed obbligazioni esigibili a prescindere dalla forma con la quale tale accordo viene manifestato;

b) la Società può individuare i diritti di ciascuna delle parti per quanto riguarda i beni o servizi da trasferire;

c) la Società può individuare le condizioni di pagamento dei beni o servizi da trasferire;

d) il contratto ha sostanza commerciale; ed

e) è probabile che la Società riceverà il corrispettivo a cui avrà diritto in cambio dei beni o servizi che saranno trasferiti al cliente.

Qualora i requisiti sopra esposti non risultino soddisfatti, i relativi ricavi vengono riconosciuti quando: (i) la Società ha già trasferito beni e/o erogato servizi al cliente e la totalità, o la quasi totalità, del corrispettivo promesso dal cliente è stata ricevuta e non è rimborsabile; o (ii) il contratto è stato sciolto e il corrispettivo che la Società ha ricevuto dal cliente non è rimborsabile. Qualora i requisiti sopra esposti risultino invece soddisfatti, la Società applica le regole di riconoscimento di seguito descritte.

In riferimento alla contabilizzazione di ricavi relativi a commesse di vendita pluriennali, la Società ha individuato in tale tipologia di accordo una singola performance obligation e ha deciso di contabilizzare i relativi ricavi over time e utilizzare come metodo di valutazione dei progressi, la tecnica basata sugli input, in particolare facendo riferimento ai costi sostenuti nel corso del tempo (cost to cost method).

#### *Vendita di beni*

I ricavi per vendita di beni e ricambi sono rilevati quanto il controllo del bene oggetto della transazione è trasferito all'acquirente, ovvero quanto il bene è consegnato al cliente in accordo con le previsioni contrattuali ed il cliente acquisisce la piena capacità di decidere dell'uso del bene nonché di trarne sostanzialmente tutti i benefici. Qualora il contratto di vendita preveda sconti volume retrospettivi, la Società provvede a stimarne l'effetto e a trattarlo quale componente variabile del corrispettivo pattuito. Non vi sono altri obblighi post-consegna oltre alle garanzie sui prodotti; tali garanzie non costituiscono una prestazione separata e sono contabilizzate in accordo con lo IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets.

**Costo del venduto**

La voce comprende le spese direttamente sostenute per l'acquisto delle materie prime e la produzione dei prodotti finiti. La voce comprende inoltre la variazione delle rimanenze di prodotti finiti, semilavorati e materie prime, nonché le spese di trasporto, i dazi doganali e altre spese dirette di minore rilevanza.

**Spese commerciali**

La voce comprende i costi commerciali relativi a consulenze, fiere e mostre, costi di marketing e pubblicità, collaborazioni e provvigioni di vendita.

I costi commerciali sono iscritti quando il loro ammontare può essere determinato in maniera attendibile. I costi per servizi sono iscritti per competenza in base al momento di ricevimento degli stessi.

**Costi per il personale**

I costi del personale sono rappresentati da retribuzioni, oneri sociali, oneri relativi a piani a prestazione e/o contribuzione definita (principalmente rappresentate dall'accantonamento per il Trattamento di Fine Rapporto), benefits e dalla quota di competenza del costo dei benefici basati su azioni (stock option).

**Spese generali e amministrative**

La voce comprende le spese generali che sono costituite perlopiù dai costi per utenze, godimento su beni di terzi, spese societarie, costi di struttura, manutenzioni e consulenze (escluse quelle prettamente commerciali).

I costi generali e amministrativi sono iscritti quando il loro ammontare può essere determinato in maniera attendibile. I costi per acquisto di beni sono riconosciuti al momento della consegna, che in base ai contratti in essere identifica il momento del passaggio dei rischi e benefici connessi. I costi per servizi sono iscritti per competenza in base al momento di ricevimento degli stessi.

**Proventi e oneri finanziari**

I proventi finanziari includono gli interessi attivi maturati su qualunque forma di finanziamento, i proventi finanziari sulle disponibilità liquide e titoli assimilabili, i dividendi, gli utili su cambi e il risultato positivo da valutazione (non realizzato) dei titoli in portafoglio.

Gli oneri finanziari includono gli interessi passivi maturati su qualunque forma di finanziamento, le perdite su cambi e l'eventuale risultato negativo da valutazione (non realizzato) di titoli.

**Imposte correnti e differite**

L'onere fiscale dell'esercizio comprende l'onere fiscale corrente e l'onere fiscale differito. Le imposte sul reddito sono rilevate nel Prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio, fatta eccezione per quelle relative a operazioni rilevate direttamente nel patrimonio netto che sono contabilizzate nello stesso.

L'onere fiscale corrente rappresenta la stima dell'importo delle imposte sul reddito dovute calcolate sul reddito imponibile dell'esercizio, determinato applicando le aliquote fiscali vigenti o quelle sostanzialmente

in vigore alla data di chiusura dell'esercizio. Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo patrimoniale, calcolando le differenze temporanee tra i valori contabili delle attività e delle passività iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte anticipate sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale le stesse possano essere recuperate.

Le imposte anticipate e differite sono compensate quando le stesse sono applicate dalla medesima autorità fiscale, vi è un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le imposte indirette e le tasse, sono incluse nella voce del Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio a cui si riferiscono.

### **IFRS 16 – Leases**

L'IFRS 16 introduce un unico modello di contabilizzazione dei leasing nel bilancio dei locatari.

Alla data di inizio di ogni contratto di leasing, il locatario rileva una passività a fronte dei pagamenti del leasing (cioè la passività per leasing) e contestualmente un'attività che rappresenta il diritto all'utilizzo dell'attività sottostante per la durata del contratto (cioè il diritto di utilizzo dell'attività). I locatari devono quindi contabilizzare separatamente le spese per interessi sulla passività per leasing e l'ammortamento del diritto di utilizzo dell'attività.

Al verificarsi di determinati eventi (ad esempio: un cambiamento nelle condizioni del contratto di leasing, un cambiamento nei pagamenti futuri del leasing conseguente al cambiamento di un indice o di un tasso utilizzati per determinare quei pagamenti) si procede alla ri-determinazione della passività per leasing. Il locatario registra l'importo della ri-misurazione della passività per leasing come una rettifica del diritto d'uso dell'attività

La Società ha deciso di applicare le esenzioni a tale contabilizzazione per i leasing a breve termine (inferiori ad 1 anno) e per quelli di attività di modesto valore (inferiori a 5.000€), i cui canoni continueranno ad essere registrati come a conto economico come costi di periodo.

## **3. Principi contabili di recente emanazione**

### **Principi contabili, emendamenti e interpretazioni di prima adozione**

Di seguito i nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2021.

La Società non ha adottato anticipatamente alcun principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

### **Emendamento all'IFRS16 Leases – Covid-19 Related Rent Concessions**

Il 31 marzo 2021, l'International Accounting Standard Board ("IASB") ha approvato il secondo emendamento all'IFRS16 "Covid-19 Related Rent Concessions oltre il 30 giugno 2021".

Detto emendamento introduce un ulteriore espediente pratico per semplificare la contabilizzazione, da parte dei locatari, delle rent concession (ovvero delle riduzioni, cancellazioni e/o differimenti dei canoni di leasing concessi ad un locatario da parte del locatore) ottenute a seguito della pandemia da Covid-19 e che vanno

oltre il 30 giugno 2021. L'espedito pratico, qualora ricorrano determinate condizioni, consente di iscrivere un "canone variabile positivo" da rilevare nel conto economico come un provento operativo a diretta riduzione della passività per leasing.

L'espedito pratico si applica solo alle rent concession direttamente attribuibili all'evento Covid-19 se tutte le seguenti condizioni sono rispettate:

a seguito della rent concession il totale dei pagamenti dovuti per il leasing è sostanzialmente uguale o inferiore a quello originariamente previsto nel contratto;

- la rent concession si riferisce esclusivamente a pagamenti originariamente dovuti prima del 30 giugno 2022;
- non ci sono stati cambiamenti sostanziali con riferimento ad altri termini e condizioni del contratto di leasing.

Qualora le condizioni sopra indicate non siano rispettate, le rent concession devono essere contabilizzate in base al principio generale dettato dall'IFRS 16 in merito alle lease modification.

L'adozione anticipata dell'emendamento ha comportato il riconoscimento di rent concession relative all'emergenza Covid-19 per un ammontare positivo complessivo pari a Euro 6.785 migliaia nell'esercizio 2021, contabilizzate principalmente a riduzione dei Costi di vendita e distribuzione del Conto Economico Consolidato.

#### ***Emendamenti allo IAS 19 - Plan Amendment, Curtailment or Settlement***

In data 7 febbraio 2018, lo IASB ha pubblicato l'emendamento allo IAS 19 Employee Benefits. Le modifiche chiariscono il trattamento contabile a cui ricorrere per piani a benefici definiti in caso di modifica del piano, curtailment o settlement. Ovvero, richiedono l'utilizzo di ipotesi aggiornate dell'eventuale rimisurazione per determinare il costo del servizio corrente e l'interesse netto per il resto del periodo di riferimento successivo alla modifica del piano. L'applicazione delle modifiche, ove applicabili e per la natura delle stesse, non ha prodotto impatti significativi sul presente Bilancio annuale.

##### Riforma del Interest rate benchmark – Fase 2 - Modifiche a IFRS9, IAS 39, IFRS7, IFRS4 e IFRS16

La modifica prevede espedienti e deroghe temporanee per rispondere agli effetti della riforma dell'Interbank Offered Rates (IBOR) sull'informativa finanziaria. La modifica prevede i seguenti espedienti pratici:

- i cambiamenti contrattuali, che sono conseguenza diretta della riforma, possono essere trattati come cambiamenti nel tasso di interesse dovuto a variazioni nel tasso di interesse di mercato;
- le variazioni richieste dalla riforma dell'IBOR sulla documentazione e sulla designazione delle coperture possono essere predisposte senza interrompere le relazioni di copertura;
- sono previste deroghe temporanee al rispetto del requisito di identificabilità separata, quando un tasso di interesse privo di rischio è designato a copertura di una componente di rischio.

Le modifiche sono in vigore per gli esercizi che si aprono al 1° gennaio 2021 o successivamente. Il Gruppo monitorerà l'evoluzione delle modifiche in corso sulla riforma. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo. I futuri rischi cui il Gruppo è esposto, che derivano dagli strumenti finanziari oggetto della riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse, non sono al momento ritenuti rilevanti.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni di recente omologazione da parte dell'unione europea ma non ancora applicati

Sono di seguito illustrati i principi che, alla data di redazione del bilancio consolidato del Gruppo risultavano già emanati ma non ancora in vigore. L'elenco si riferisce a principi e interpretazioni che il Gruppo si aspetta saranno ragionevolmente applicabili nel futuro. Il Gruppo intende adottare questi principi quando entreranno in vigore. Emendamento allo IAS 1: Classificazione delle passività in correnti e non correnti

A gennaio 2020, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono:

- cosa si intende per diritto di postergazione della scadenza;
- che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio;
- la classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione;
- solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione.

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023 o successivamente, e dovranno essere applicate retrospettivamente. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

#### **Emendamento all'IFRS 3 - Reference to the Conceptual Framework**

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato le modifiche all' IFRS 3 Business Combinations - Reference to the Conceptual Framework. Le modifiche hanno l'obiettivo di sostituire i riferimenti al Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, pubblicato nel 1989, con le referenze al Conceptual Framework for Financial Reporting pubblicato a Marzo 2018 senza un cambio significativo dei requisiti del principio. Il Board ha anche aggiunto una eccezione ai principi di valutazione dell'IFRS 3 per evitare il rischio di potenziali perdite od utili "del giorno dopo" derivanti da passività e passività potenziali che ricadrebbero nello scopo dello IAS 37 o IFRIC 21 Levies, se contratte separatamente. Allo stesso tempo, il Board ha deciso di chiarire che la guidance esistente nell'IFRS 3 per le attività potenziali non verrà impattata dall'aggiornamento dei riferimenti al Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 e si applicano prospettivamente.

#### **Emendamento allo IAS 16 - Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use**

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato Property, Plant and Equipment — Proceeds before Intended Use, che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo dalla vendita di prodotti venduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o le condizioni necessarie perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un'entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi e deve essere applicata retrospettivamente agli elementi di Immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l'uso alla data di inizio o successivamente del periodo precedente rispetto al periodo in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tali modifiche.

#### **Emendamento allo IAS 37 - Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract**

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 37 per specificare quali costi devono essere considerati da un'entità nel valutare se un contratto è oneroso od in perdita. La modifica prevede

l'applicazione di un approccio denominato "directly related cost approach". I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi. Il Gruppo applicherà tali modifiche ai contratti per cui non ha ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all'inizio dell'esercizio in cui la stessa applicherà per la prima volta tali modifiche

#### **IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the “10 per cent” test for derecognition of financial liabilities**

Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all' IFRS 9. Tale modifica chiarisce le fee che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste fees includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore, incluse le fees pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un'entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta la modifica. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, è permessa l'applicazione anticipata. Il Gruppo applicherà tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente o alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tale modifica

#### **Definizione di stima contabile – Modifiche allo IAS 8**

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 8, in cui introduce una definizione di "stime contabili". Le modifiche chiariscono la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili e correzione di errori. Inoltre, chiariscono come le entità utilizzano tecniche di misurazione e input per sviluppare stime contabili. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023 e si applicano ai cambiamenti di principi contabili e a cambiamenti nelle stime contabili che si verificano a partire dall'inizio di tale periodo o successivamente. L'applicazione anticipata è consentita a condizione che tale fatto sia reso noto. Non si prevede che le modifiche avranno un impatto significativo sul Gruppo

#### **Informativa sui principi contabili - Modifiche allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2**

Nel febbraio 2021, lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in cui fornisce linee guida ed esempi per aiutare le entità ad applicare giudizi di materialità all'informativa sui principi contabili. Le modifiche mirano ad aiutare le entità a fornire informazioni sui principi contabili più utili sostituendo l'obbligo per le entità di fornire le proprie politiche contabili "significative" con l'obbligo di fornire informativa sui propri principi contabili "rilevanti"; inoltre, sono aggiunte linee guida su come le entità applicano il concetto di rilevanza nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili. Le modifiche allo IAS 1 sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata. Poiché le modifiche al PS 2 forniscono indicazioni non obbligatorie sull'applicazione della definizione di materiale all'informativa sui principi contabili, non è necessaria una data di entrata in vigore per tali modifiche. Il Gruppo sta attualmente valutando l'impatto delle modifiche per determinare l'impatto che avranno sull'informativa sui principi contabili di Gruppo

#### **Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione (Modifiche allo IAS 12)**

Le modifiche restringono l'ambito di applicazione dell'esenzione alla rilevazione iniziale delle imposte differite al fine di escludere le operazioni che danno origine a differenze temporanee uguali e compensabili, come nel caso di leasing e obblighi di smantellamento. Le modifiche entreranno in vigore a partire dagli

esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2023. Le attività e le passività per imposte differite relative ai leasing e agli obblighi di smantellamento dovranno quindi essere rilevate dall'inizio del primo esercizio comparativo presentato, rilevando l'eventuale effetto cumulativo come una rettifica degli utili portati a nuovo o tra le altre componenti del patrimonio netto a quella data. Per tutte le altre operazioni, le modifiche si applicano alle operazioni che si verificano dopo l'inizio del primo periodo presentato. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione patrimoniale – finanziaria; dalle analisi effettuate al momento non ci si attende un effetto sugli utili portati a nuovo e il Gruppo rileverà l'attività e la passività per imposte differite separatamente.

#### **4. Uso di stime e valutazioni**

La redazione del bilancio di esercizio richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime fondate sull'esperienza storica e su assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. I risultati finali delle poste di bilancio per la cui attuale determinazione sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, potranno pertanto differire in futuro anche significativamente da quelli riportati nei bilanci, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi nel prospetto dell'utile/(perdita), qualora la stessa interessi solo l'esercizio. Nel caso in cui la revisione interessi esercizi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nell'esercizio in cui la revisione viene effettuata e nei relativi esercizi futuri.

Pertanto, i risultati che si consuntiveranno in futuro potrebbero differire, anche significativamente, da tali stime a seguito di possibili mutamenti dei fattori considerati nella determinazione di tali stime.

Alla data di riferimento della presente situazione patrimoniale-finanziaria ed economica gli Amministratori ritengono, comunque, che le stime e le assunzioni utilizzate riflettano la migliore valutazione possibile date le informazioni disponibili.

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari.

#### **Riduzione di valore delle attività**

Le attività materiali e immateriali con vita utile definita sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l'uso. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno della società e dal mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, la società procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore, nonché le stime per la determinazione delle stesse dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e stime effettuate dagli amministratori.

## Ammortamenti

Il costo delle attività materiali, immateriali a vita utile definita è ammortizzato lungo la vita utile stimata dei relativi investimenti. La vita utile economica delle immobilizzazioni è determinata dagli amministratori nel momento in cui l'immobilizzazione è stata acquistata; essa è basata sull'esperienza storica per analoghe immobilizzazioni, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile. Pertanto, l'effettiva vita economica può differire dalla vita utile stimata. La società valuta periodicamente i cambiamenti tecnologici e di settore per aggiornare la residua vita utile. Tale aggiornamento periodico potrebbe comportare una variazione nel periodo di ammortamento e quindi anche della quota di ammortamento degli esercizi futuri.

## Passività potenziali

A fronte dei rischi legali, fiscali e contrattuali sono rilevati accantonamenti rappresentativi il rischio di esito negativo. Il valore dei fondi iscritti in bilancio relativi a tali rischi rappresenta la miglior stima alla data operata dagli amministratori. Tale stima comporta l'adozione di assunzioni che dipendono da fattori che possono cambiare nel tempo e che potrebbero pertanto avere effetti significativi rispetto alle stime correnti effettuate dagli amministratori per la redazione del bilancio della Società.

## Realizzabilità delle attività per imposte anticipate

La contabilizzazione delle imposte differite attive è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte differite dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte differite attive.

## 5. Note illustrative al bilancio della Società

### 5.1 Immobili, impianti e macchinari

Di seguito è esposto il prospetto delle consistenze degli immobili, impianti e macchinari a inizio e fine esercizio, con le relative movimentazioni intercorse.

| IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI        | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale immobili, impianti e macchinari |
|--|----------------------|-----------------------|--|----------------------------------|--|
| <b>Consistenza netta al 01.01.2020</b> | <b>2</b>             | <b>69</b>             | <b>686</b>                             | <b>355</b>                       | <b>1.111</b>                           |
| Incrementi                             | -                    | -                     | 211                                    | 127                              | <b>337</b>                             |
| Decrementi                             | -                    | -                     | -                                      | -                                | -                                      |
| Ammortamenti                           | (1)                  | (15)                  | (327)                                  | (140)                            | <b>(482)</b>                           |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(1)</b>           | <b>(15)</b>           | <b>(116)</b>                           | <b>(13)</b>                      | <b>(145)</b>                           |
| Costo storico                          | 18                   | 159                   | 2.486                                  | 2.134                            | <b>4.797</b>                           |
| Fondo Ammortamento                     | (17)                 | (105)                 | (1.913)                                | (1.775)                          | <b>(3.809)</b>                         |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2020</b> | <b>1</b>             | <b>54</b>             | <b>574</b>                             | <b>359</b>                       | <b>988</b>                             |
| Incrementi                             | 0                    | 23                    | 74                                     | 41                               | <b>139</b>                             |
| Decrementi                             | -                    | -                     | -                                      | -                                | -                                      |
| Ammortamenti                           | (1)                  | (16)                  | (286)                                  | (142)                            | <b>(444)</b>                           |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(0)</b>           | <b>8</b>              | <b>(212)</b>                           | <b>(100)</b>                     | <b>(305)</b>                           |
| Costo storico                          | 18                   | 182                   | 2.560                                  | 2.061                            | <b>4.822</b>                           |
| Fondo Ammortamento                     | (17)                 | (121)                 | (2.199)                                | (1.802)                          | <b>(4.139)</b>                         |

|  |          |           |            |            |            |
|--|----------|-----------|------------|------------|------------|
| <b>Consistenza netta al 31.12.2021</b> | <b>1</b> | <b>62</b> | <b>361</b> | <b>259</b> | <b>683</b> |
|--|----------|-----------|------------|------------|------------|

L'ammontare complessivo netto della voce "Immobili, impianti e macchinari" è pari a Euro 683 mila, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020. Tale variazione è ascrivibile ai seguenti principali fattori:

- ammortamenti per Euro 444 mila, solo parzialmente compensati dagli investimenti dell'anno;
- investimenti per Euro 74 mila relativi ad attrezzature industriali per circa Euro 66 mila e a stampi per circa Euro 8 mila per attrezzatura per lo sviluppo di nuovi prodotti;
- investimenti per Euro 41 mila relativi principalmente all'acquisto di macchine elettroniche da ufficio per Euro 24 mila e manutenzione su beni di terzi per Euro 8 mila;

## 5.2 Attività per diritto d'uso

La voce in questione è stata rilevata al 1° gennaio 2019 a seguito della prima applicazione del principio IFRS 16 "Leases".

La Società al 31 dicembre 2021 presenta un valore dei Diritti d'uso su immobili pari ad Euro 833 mila.

Di seguito si riporta la movimentazione avvenuta nel corso dell'anno.

| <b>ATTIVITA' PER DIRITTO D'USO</b>     | <b>Attività per diritto d'uso su immobili strumentali</b> |
|--|---|
| <b>Consistenza netta al 31.12.2019</b> | <b>1.666</b>  |
| Incrementi/Decrementi                  | -   |
| Ammortamenti                           | (417)   |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(417)</b>  |
| Costo storico                          | 2.083   |
| Fondo ammortamento                     | (833)   |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2020</b> | <b>1.250</b>  |
| Incrementi/Decrementi                  | -   |
| Ammortamenti                           | (417)   |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(417)</b>  |
| Costo storico                          | 2.083   |
| Fondo ammortamento                     | (1.250)   |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2021</b> | <b>833</b>  |

## 5.3 Altre attività immateriali

Di seguito è esposto il prospetto delle altre attività immateriali a inizio e fine esercizio, con le relative movimentazioni intercorse.

| <b>ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI</b>     | <b>Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno</b> | <b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b> | <b>Costi di sviluppo</b> | <b>Altre attività immateriali</b> | <b>Totale altre attività immateriali</b> |
|--|--|--|--------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>Consistenza netta al 01.01.2020</b> | <b>163</b>   | <b>125</b>   | <b>865</b>               | <b>38</b>                         | <b>1.192</b>                             |

|  |            |            |             |             |                |
|--|------------|------------|-------------|-------------|----------------|
| Incrementi                             | 262        | 10         | 763         | -           | <b>1.036</b>   |
| Decrementi                             | -          | -          | -           | -           | -              |
| Ammortamenti                           | (208)      | (9)        | (835)       | (10)        | <b>(1.063)</b> |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>54</b>  | <b>1</b>   | <b>(72)</b> | <b>(10)</b> | <b>(26)</b>    |
| Costo storico                          | 2.563      | 175        | 4.828       | 351         | <b>7.917</b>   |
| Fondo Ammortamento                     | (2.345)    | (49)       | (4.034)     | (323)       | <b>(6.752)</b> |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2020</b> | <b>218</b> | <b>126</b> | <b>794</b>  | <b>28</b>   | <b>1.165</b>   |
| Incrementi                             | 202        | 4          | 925         | (0)         | <b>1.131</b>   |
| Decrementi                             | -          | -          | -           | -           | -              |
| Ammortamenti                           | (208)      | (10)       | (848)       | (10)        | <b>(1.075)</b> |
| <b>Totale variazioni</b>               | <b>(6)</b> | <b>(6)</b> | <b>77</b>   | <b>(10)</b> | <b>55</b>      |
| Costo storico                          | 2.765      | 179        | 5.753       | 351         | <b>9.048</b>   |
| Fondo Ammortamento                     | (2.553)    | (59)       | (4.882)     | (334)       | <b>(7.828)</b> |
| <b>Consistenza netta al 31.12.2021</b> | <b>212</b> | <b>120</b> | <b>871</b>  | <b>18</b>   | <b>1.220</b>   |

Le attività immateriali nette si attestano a Euro 1.220 mila, in leggero aumento rispetto al 31 dicembre 2020. Tale variazione è dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- capitalizzazione dei costi di sviluppo per Euro 925 mila;
- investimenti in diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno per Euro 202 mila relativi principalmente all'acquisto di nuovi software per Euro 145 mila;
- ammortamenti per Euro 1.075 mila.

Relativamente alla voce "Costi di sviluppo", la società non ha identificato, alla data di riferimento del bilancio, ai sensi dello IAS 36, l'esistenza di eventuali indicatori di impairment che segnalano la necessità di procedere alla verifica dell'esistenza di una perdita di valore dell'attività stessa.

#### 5.4 Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Nei prospetti di seguito è illustrata la consistenza delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite.

| Differenze temporanee                         | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione  |
|---|------------|------------|-------------|
| IRES  | 388        | 396        | (9)         |
| IRAP  | 42         | 51         | (9)         |
| <b>Totale attività per imposte anticipate</b> | <b>430</b> | <b>448</b> | <b>(18)</b> |
| IRES  | 4          | 0          | 4           |
| IRAP  | -          | -          | -           |
| <b>Totale passività per imposte differite</b> | <b>4</b>   | <b>0</b>   | <b>4</b>    |

| Attività per imposte anticipate | 31.12.2021                            |                 | 31.12.2020                            |                 |
|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
|                                 | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| Fondo obsolescenza magazzino    | 576                                   | 161             | 704                                   | 197             |
| Differenza cambi                | 13                                    | 3               | 120                                   | 29              |
| Fondo garanzia - IAS 37         | 551                                   | 154             | 478                                   | 133             |

|   |     |            |     |            |
|---|-----|------------|-----|------------|
| TFR - IAS 19                                  | 201 | 58         | 135 | 51         |
| Spese Manutenzione                            | -   | -          | 159 | 38         |
| Compensi amm.ri non pagati                    | 224 | 54         | -   | -          |
| <b>Totale attività per imposte anticipate</b> |     | <b>430</b> |     | <b>448</b> |

Le imposte anticipate sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale le stesse possano essere recuperate. Nella determinazione della stima del valore recuperabile la Società ha preso in considerazione le risultanze del piano aziendale.

| Passività per imposte differite               | 31.12.2021                            |                 | 31.12.2020                            |                 |
|---|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
|   | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| Altre   | 15                                    | 4               | 1                                     | 0               |
| <b>Totale passività per imposte differite</b> |                                       | <b>4</b>        |                                       | <b>0</b>        |

### 5.5 Altre attività non correnti

Di seguito è esposto il prospetto delle attività non correnti a inizio e fine esercizio.

| Altre attività non correnti               | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Depositi cauzionali                       | 5          | 5          | -          |
| Altri crediti                             | 28         | 28         | -          |
| <b>Totale Altre attività non correnti</b> | <b>33</b>  | <b>33</b>  | <b>-</b>   |

### 5.6 Partecipazioni

Si riporta, di seguito, la tabella delle consistenze ad inizio e fine esercizio delle partecipazioni e delle relative variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

La Società non detiene partecipazioni in imprese collegate né in imprese soggette a controllo congiunto.

| Partecipazioni                | Valore netto al 31.12.2021 | Valore netto al 31.12.2020 | Fondo svalutazione cumulato | Variazione valore netto |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Imprese controllate           | 1                          | 41                         | (40)                        | (40)                    |
| Imprese collegate             | -                          | -                          | -                           | -                       |
| Imprese a controllo congiunto | -                          | -                          | -                           | -                       |
| Altre imprese                 | -                          | -                          | -                           | -                       |
| <b>Totale partecipazioni</b>  | <b>1</b>                   | <b>41</b>                  | <b>(40)</b>                 | <b>(40)</b>             |

Le partecipazioni di controllo (100%), detenute al 31 dicembre 2021 da Powersoft S.p.A. sono relative a Powersoft Advanced Technologies Corp. per Euro 783, società americana di commercializzazione con sede nel New Jersey, e Ideofarm S.r.l..

Powersoft S.p.A., in data 15 novembre 2017, ha acquisito dall'ex-socio anche il restante 40% della società americana, detenuta fino a quel momento per il 60%. Tale acquisizione è frutto dell'esercizio dell'opzione call prevista dal contratto originario di cessione del 40% delle quote avvenuta a febbraio 2015 proprio a favore dell'ex-socio. La partecipazione è iscritta al valore di costituzione.

Sulla base dell'opzione call prevista nel contratto originario, la società ha provveduto a contabilizzare, nel bilancio chiuso al 31.12.2017, il valore della partecipazione al 100% con contropartita la passività finanziaria nei confronti dell'ex socio di minoranza.

Powersoft S.p.A., al 31 dicembre 2021, detiene anche il 100% della società Ideofarm S.r.l. costituita nel dicembre 2015 con l'obiettivo di accentrare e potenziare l'attività di ricerca e sviluppo della società in ottica di espansione futura.

Si riporta, di seguito, l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate e il raffronto tra i valori di carico e la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza.

| Partecipazioni                               | Valore netto 31.12.2020 | Movimenti dell'esercizio  |          |                                 |                 | Valore netto 31.12.2021 |
|--|-------------------------|---------------------------|----------|---------------------------------|-----------------|-------------------------|
|  |                         | Acquisiz./ sottoscrizioni | Rimborsi | Svalutaz./ ripristini di valore | Altri movimenti |                         |
| <b>Partecipazioni in imprese controllate</b> |                         |                           |          |                                 |                 |                         |
| POWERSOFT ADVANCED TECHNOLOGIES CORP.        | 1                       | -                         | -        | -                               | -               | 1                       |
| IDEOFARM SRL                                 | 40                      | -                         | -        | (40)                            | -               | -                       |
| <b>Totale</b>                                | <b>41</b>               | <b>-</b>                  | <b>-</b> | <b>-</b>                        | <b>-</b>        | <b>1</b>                |

| Partecipazioni                               | Sede                    | Capitale sociale | Utile/ (perdita) del periodo | Patrimonio netto al 31.12.2021 | % di possesso | PN di pertinenza (a) | Valore di carico al 31.12.2021 (b) | Diff. (b) - (a) |
|--|-------------------------|------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|------------------------------------|-----------------|
| <b>Partecipazioni in imprese controllate</b> |                         |                  |                              |                                |               |                      |                                    |                 |
| POWERSOFT ADVANCED TECHNOLOGIES CORP.        | Kearny, New Jersey -USA | 1                | 155                          | 508                            | 100%          | 508                  | 1                                  | (507)           |
| IDEOFARM SRL                                 | Scandicci (FI)          | 20               | (6)                          | (13)                           | 100%          | (13)                 | 20                                 | 33              |

I dati sopra riportati fanno riferimento all'ultima situazione contabile disponibile.

Il valore di carico della partecipazione detenuta nella controllata americana è inferiore rispetto alla valutazione sulla base della percentuale di patrimonio netto.

Per quanto riguarda la partecipazione in Ideofarm S.r.l., la Società ha provveduto a svalutare in via prudenziale la partecipazione pur ritenendo che ci siano i presupposti per uno sviluppo futuro.

## 5.7 Rimanenze

La voce risulta così composta:

| Rimanenze                                       | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione     |
|---|--------------|--------------|----------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo         | 2.486        | 1.186        | 1.299          |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 1.630        | 4.135        | (2.504)        |
| Prodotti finiti e merci                         | 2.607        | 4.329        | (1.721)        |
| <b>Totale rimanenze lorde</b>                   | <b>6.723</b> | <b>9.650</b> | <b>(2.927)</b> |
| F.do obsolescenza magazzino                     | (576)        | (704)        | 128            |
| <b>Valore netto rimanenze</b>                   | <b>6.147</b> | <b>8.946</b> | <b>(2.798)</b> |

Le rimanenze al 31 dicembre 2021 sono riconducibili principalmente ai prodotti finiti e merci per Euro 2.607 mila e semilavorati per Euro 1.630 mila.

La Società ha infatti previsto, al 31 dicembre 2021, un fondo obsolescenza per Euro 576 mila per coprirsi da eventuali rischi derivanti dalla possibile obsolescenza e dal lento rigiro delle rimanenze in relazione alla presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro. Nel corso dell'anno si registra un utilizzo del fondo obsolescenza per Euro 128 mila, a seguito di attività gestionali sul magazzino.

### 5.8 Crediti commerciali

I crediti commerciali sono così dettagliati:

| Crediti commerciali                    | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione     |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Crediti verso clienti                  | 3.447        | 3.515        | (68)           |
| Crediti verso imprese controllate      | 1.469        | 1.629        | (160)          |
| Crediti verso altri                    | 230          | 64           | 166            |
| Note di credito da emettere            | (82)         | (194)        | 112            |
| Anticipi                               | (1.662)      | (3)          | (1.659)        |
| <b>Totale</b>                          | <b>3.403</b> | <b>5.011</b> | <b>(1.609)</b> |
| Fondo svalutazione                     | (173)        | (175)        | 3              |
| <b>Totale netto fondo svalutazione</b> | <b>3.230</b> | <b>4.836</b> | <b>(1.606)</b> |

I crediti commerciali, al netto del fondo svalutazione, ammontano a Euro 3.230 mila in diminuzione di Euro 1.606 mila rispetto alla fine dell'esercizio sia grazie all'efficiente politica di gestione dei crediti aperti che ha portato ad una riduzione dei tempi di incasso che ad anticipi ricevuti da clienti.

### 5.9 Crediti tributari

I crediti tributari sono così dettagliati:

| Crediti tributari  | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione     |
|--------------------|--------------|--------------|----------------|
| Ritenuta d'acconto | -            | 0            | (0)            |
| Acconti per IRAP   | -            | 74           | (74)           |
| Acconti per IRES   | -            | 457          | (457)          |
| Credito IVA        | 706          | 944          | (238)          |
| Credito d'imposta  | 707          | 977          | (270)          |
| <b>Totale</b>      | <b>1.413</b> | <b>2.451</b> | <b>(1.038)</b> |

La voce al 31 dicembre 2021 ammonta a Euro 1.413 mila in diminuzione rispetto alla fine dell'esercizio 2020. I crediti tributari includono principalmente i crediti IVA per Euro 706 mila oltre a Euro 707 mila di crediti d'imposta principalmente derivanti dal credito Ricerca e Sviluppo.

### 5.10 Altre attività correnti

La voce "Altre attività correnti" è così composta:

| Altre attività correnti      | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Depositi cauzionali          | 38         | 1          | 37         |
| Dipendenti Cess. V stipendio | 13         | 20         | (7)        |
| Altri crediti v/dipendenti   | 8          | 7          | 1          |
| Risconti attivi              | 192        | 218        | (26)       |
| Ratei attivi                 | -          | -          | -          |
| <b>Totale</b>                | <b>252</b> | <b>246</b> | <b>6</b>   |

### 5.11 Altre attività finanziarie

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono rappresentate da titoli in possesso della Società. Tali investimenti sono stati inizialmente rilevati al loro valore di carico e al 31 Dicembre 2021 sono stati valutati al *fair value* (liv. 1) con contropartita a conto economico per Euro 5.945.

| Altre attività finanziarie | 31.12.2021   | 31.12.2020 | Variazione   |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|
| Titoli in portafoglio      | 5.945        | -          | 5.945        |
| <b>Totale</b>              | <b>5.945</b> | <b>-</b>   | <b>5.945</b> |

### 5.12 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così dettagliata:

| Disponibilità liquide      | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione   |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Depositi bancari e postali | 14.264        | 10.368        | 3.896        |
| Assegni                    | -             | -             | -            |
| Denaro e valori in cassa   | 2             | 2             | (0)          |
| <b>Totale</b>              | <b>14.266</b> | <b>10.370</b> | <b>3.896</b> |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide ed i valori in cassa in essere alla data.

### 5.13 Patrimonio netto

Le variazioni intervenute per le principali voci del patrimonio netto sono riportate analiticamente nel prospetto all'inizio delle note di bilancio. Di seguito si riporta la movimentazione avvenuta negli esercizi 2021 e 2020:

| Patrimonio Netto  | Saldo al 01/01/20 | Destina. Risultato al 31/12/19 | Aumento di capitale a pagam. | Distribuz. dividendi | Pagamenti basati su azioni (stock option) | Altri movim./ Riclassif. | Risultato di esercizio al 31/12/20 | Patrimonio netto al 31/12/20 |
|---|-------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------|---|--------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Capitale Sociale  | 1.152             | -                              | 7                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 1.159                        |
| Riserva Legale  | 228               | 2                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 230                          |
| Riserva sovrapprezzo azioni                                       | 4.433             | -                              | (7)                          | -                    | -   | -                        | -                                  | 4.426                        |
| Riserva Straordinaria   | 8.935             | 2.930                          | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 11.865                       |
| Riserva FTA   | 100               | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 100                          |
| Riserva per utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti | (44)              | -                              | -                            | -                    | -   | (0)                      | -                                  | (44)                         |
| Riserva di traduzione   | -                 | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | -                            |
| Varie altre riserve   | 1.015             | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 1.015                        |
| Riserva negativa azioni proprie in portafoglio                    | -                 | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | -                            |
| Altri strumenti rappresentativi del PN                            | 263               | -                              | -                            | -                    | 241                                       | -                        | -                                  | 504                          |
| Utili (perdite) portati a nuovo                                   | -                 | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | -                            |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 2.932             | (2.932)                        | -                            | -                    | -   | -                        | 1.620                              | 1.620                        |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                                    | <b>19.014</b>     | <b>-</b>                       | <b>-</b>                     | <b>-</b>             | <b>241</b>                                | <b>(0)</b>               | <b>1.620</b>                       | <b>20.875</b>                |

| Patrimonio Netto  | Saldo al 01.01.2021 | Destina. Risultato al 31.12.20 | Aumento di capitale a pagam. | Distribuz. dividendi | Pagamenti basati su azioni (stock option) | Altri movim./ Riclassif. | Risultato di esercizio al 31/12/21 | Patrimonio netto al 31.12.21 |
|---|---------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------|---|--------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Capitale Sociale  | 1.159               | -                              | 33                           | -                    | -   | -                        | -                                  | 1.192                        |
| Riserva Legale  | 230                 | 2                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 232                          |
| Riserva sovrapprezzo azioni                                       | 4.426               | -                              | -                            | -                    | -   | 1.744                    | -                                  | 6.170                        |
| Riserva Straordinaria   | 11.865              | 1.618                          | -                            | -                    | -   | 44                       | -                                  | 13.527                       |
| Riserva FTA   | 100                 | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | 100                          |
| Riserva per utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti | (44)                | -                              | -                            | -                    | -   | (32)                     | -                                  | (76)                         |
| Riserva di traduzione   | -                   | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | -                            |
| Varie altre riserve   | 1.015               | -                              | -                            | -                    | -   | (44)                     | -                                  | 971                          |
| Riserva negativa azioni proprie in portafoglio                    | -                   | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | -                            |
| Altri strumenti rappresentativi del PN                            | 504                 | -                              | -                            | -                    | 20  | -                        | -                                  | 524                          |
| Utili (perdite) portati a nuovo                                   | -                   | -                              | -                            | -                    | -   | -                        | -                                  | -                            |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 1.620               | (1.620)                        | -                            | -                    | -   | -                        | 2.004                              | 2.004                        |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                                    | <b>20.875</b>       | <b>-</b>                       | <b>33</b>                    | <b>-</b>             | <b>20</b>                                 | <b>1.712</b>             | <b>2.004</b>                       | <b>24.645</b>                |

Il capitale sociale al 31 Dicembre 2021 è pari a Euro 1.192 mila, interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 11.385.292 azioni prive di valore nominale.

Alla chiusura del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Powersoft 2018 – 2021" avvenuta in data 15 ottobre 2021, sono stati presentati n. 305.056 Warrant validi per sottoscrivere n. 305.056 Azioni di Compendio per un controvalore complessivo di Euro 1.671.706,88.

Nel corso dell'esercizio 2018 la Società ha approvato un Piano di Stock Option con l'obiettivo principale di orientare gli amministratori, i dipendenti ed i consulenti verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo termine della Società allineando i loro interessi a quelli degli azionisti. A seguito di ciò la Società, come previsto dal principio IFRS 2, ha provveduto all'analisi delle caratteristiche del piano ed alla quantificazione del fair value atteso delle opzioni concesse. A seguito di tale analisi sono stati contabilizzati Euro 79 mila di competenza dell'esercizio 2021 tra gli altri strumenti rappresentativi del patrimonio netto.

Tutto ciò premesso tra le riserve figurano:

- la riserva legale per Euro 232 mila;
- la riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 6.170 mila;
- la riserva straordinaria ammonta a Euro 13.527 mila;
- la riserva negativa per utili / (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti ammonta a negativi Euro 76 mila e include gli utili e le perdite attuariali relative alla valutazione attuariale del TFR al netto dei relativi impatti fiscali;
- la riserva da prima adozione dei principi contabili internazionali (FTA) pari ad Euro 100 mila che incorpora tutti gli effetti generati dalla transizione ai principi IAS/IFRS;
- la riserva ex L.289/2002 per Euro 966 mila;
- le altre riserve ammontano a Euro 5 mila.

| Patrimonio Netto                       | Saldo al 31.12.2021 | Possibilità di utilizzo | Quota disponibile |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Capitale Sociale                       | 1.192               |                         |                   |
| Riserva Legale                         | 232                 | B                       |                   |
| Riserva sovrapprezzo azioni            | 6.170               | A, B, C                 | 6.170             |
| Altri strumenti rappresentativi del PN | 524                 | B                       |                   |

|   |               |         |        |
|---|---------------|---------|--------|
| Riserva Straordinaria   | 13.527        | A, B, C | 13.527 |
| Riserva FTA   | 100           | B       |        |
| Riserva per utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti | (76)          |         |        |
| Riserva Diff. Cambio stimate                                      | 2             | A, B    |        |
| Riserva ex L.289/2002   | 966           | A, B, C | 966    |
| Varie altre riserve   | 3             | A, B, C | 2      |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                    | 2.004         | A, B, C | 1.604  |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                                    | <b>24.645</b> |         |        |

**Note:**

A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci. La quota disponibile è stata determinata tenuto conto dei vincoli minimi di formazione

**5.14 Passività finanziarie non correnti**

La voce è così dettagliata:

| Passività finanziarie non correnti                   | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione   |
|--|------------|------------|--------------|
| Debiti verso altre Istituzioni Finanziarie           | 94         | -          | 94           |
| Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso | 424        | 844        | (420)        |
| <b>Totale</b>  | <b>518</b> | <b>844</b> | <b>(326)</b> |

Al 31 dicembre 2021 le Passività finanziarie per diritti d'uso, calcolate attualizzando il valore dei canoni di leasing a scadere, sono complessivamente pari ad Euro 844 mila, di cui Euro 424 mila classificate tra le passività non correnti ed Euro 420 mila tra le passività correnti.

Il Gruppo ha presentato domanda di finanziamento agevolato del Fondo 394/81 e relativo cofinanziamento a fondo perduto a Simest S.p.A. ("Simest") per ottenere l'accesso a n. 4 linee di finanziamento agevolato previsti dal Decreto Legge 25 giugno 2008 n. 112, art. 6, comma 2, lett. a), b) e c) convertito con Legge 6 agosto 2008 n. 133 per l'internazionalizzazione per la copertura delle spese previste negli anni 2021-2023 relativamente all'inserimento in mercati esteri e alla partecipazione a fiere internazionali. Il Gruppo ha inoltre presentato domanda di finanziamento agevolato a Simest a valere sulle risorse del PNRR – NextGenerationEU volto a supportare le PMI nei processi di internazionalizzazione e di transizione digitale ed ecologica. In particolare, l'obiettivo del progetto, presentato dal Gruppo a Simest al fine di ottenere il finanziamento è quello di incrementare il grado di digitalizzazione dell'impresa.

Al 31 Dicembre sono contabilizzati tra i debiti verso altre Istituzioni Finanziarie due finanziamenti Simest per la partecipazione a fiere internazionali.

**5.15 Benefici ai dipendenti**

Il debito per il trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 1.268 mila e rappresenta l'effettivo debito della società al 31 dicembre 2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti ed esposto tenuto conto della valutazione attuariale.

La stima del valore attuariale del piano a benefici definiti è stata effettuata da un attuario indipendente, come previsto dallo IAS 19 "Benefici per i dipendenti".

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nel valore attuale della passività per obbligazioni a benefici definiti.

| Obbligazioni a benefici definiti               | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
| Obbligazioni a benefici definiti al 1° gennaio | 1.150      | 1.049      | 102        |

|  |              |              |            |
|--|--------------|--------------|------------|
| Service Costs  | 183          | 201          | (18)       |
| Interest Costs   | 6            | 8            | (2)        |
| (Utili) perdite attuariali rilevati nel patrimonio netto | 42           | 0            | 42         |
| Anticipi/utilizzi e altre variazioni                     | (113)        | (107)        | (6)        |
| <b>Totale</b>  | <b>1.268</b> | <b>1.150</b> | <b>118</b> |

### Ipotesi attuariali

Lo IAS 19 stabilisce che la passività da riconoscere in bilancio debba essere determinata sulla base di uno specifico metodo (il *Projected Unit Credit Cost*). Secondo tale metodo la passività è calcolata in misura proporzionale al servizio già maturato alla data di bilancio rispetto a quello che presumibilmente potrebbe essere prestato in totale.

Tale metodo, inoltre, determina la passività senza considerare il valore attuale medio dei futuri contributi eventualmente previsti.

La valutazione delle prestazioni secondo i principi IAS 19 si compone delle seguenti fasi:

- proiezione sulla base di una serie di ipotesi economiche-finanziarie delle possibili future prestazioni che potrebbero essere erogate a favore di ciascun dipendente nel caso di pensionamento, decesso, invalidità, dimissioni, richiesta di anticipazione, ecc. La stima include anche i futuri accantonamenti annui e le future rivalutazioni;
- calcolo alla data della valutazione, sulla base del tasso annuo di interesse adottato e della probabilità che ciascuna prestazione ha di essere effettivamente erogata, il valore attuale medio delle future prestazioni;
- definizione della passività individuando la quota del valore attuale medio delle future prestazioni riferita al servizio già maturato dal dipendente in azienda alla data della valutazione;
- individuazione, sulla base della passività determinata e della riserva accantonata in bilancio, della riserva riconosciuta valida ai fini IAS.

Si riepilogano di seguito le principali assunzioni effettuate per il processo di stima attuariale:

|   | 2021  | 2020                                     |
|---|-------|--|
| Tasso annuo di attualizzazione              | 0,98% | 0,34%                                    |
| Tasso annuo incremento TFR                  | 2,81% | 2,10%                                    |
| Tasso annuo di inflazione                   | 1,75% | 0,80%                                    |
| Tasso annuo di incremento salariale reale   | 0,50% | 0,50%                                    |
| Tasso atteso di turnover dei dipendenti TFR |       | 6,00%                                    |
| Tasso atteso di anticipazioni               |       | 1,50%                                    |
| Probabilità di decesso                      |       | Tabelle di mortalità RG48                |
| Inabilità                                   |       | Tavole INPS distinte per età e sesso     |
| Età pensionamento                           |       | 100% al raggiungimento dei requisiti AGO |

Di seguito sono riepilogati i risultati delle *sensitivity analysis* effettuate per valutare gli effetti che si sarebbero registrati in termini di variazione del valore attuale delle passività per obbligazioni a benefici definiti, a seguito di variazioni nelle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili:

### Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Tasso di inflazione +0,25%      | 1.293 |
| Tasso di inflazione -0,25%      | 1.244 |
| Tasso di attualizzazione +0,25% | 1.237 |

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Tasso di attualizzazione -0,25% | 1.301 |
| Tasso di turnover + 1%          | 1.256 |
| Tasso di turnover - 1%          | 1.282 |

Nella tabella di seguito è fornita la durata (duration) media finanziaria dell'obbligazione per i piani a benefici definiti e le erogazioni previste a piano.

| Service Cost e Duration |     |
|-------------------------|-----|
| Service Costs           | 198 |
| Duration del piano      | 15  |

| Erogazioni future stimate |     |
|---------------------------|-----|
| Erogazione 1° anno        | 103 |
| Erogazione 2° anno        | 102 |
| Erogazione 3° anno        | 108 |
| Erogazione 4° anno        | 113 |
| Erogazione 5° anno        | 117 |

### 5.16 Fondi per rischi e oneri

La seguente tabella evidenzia la composizione dei fondi per rischi ed oneri.

| Fondi rischi e oneri    | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Fondo garanzia prodotti | 551        | 479        | 72         |
| <b>Totale</b>           | <b>551</b> | <b>479</b> | <b>72</b>  |

I fondi per rischi e oneri ammontano al 31 dicembre 2021 a Euro 551 mila ed includono esclusivamente gli accantonamenti al fondo garanzia prodotti.

Il fondo garanzia prodotti comprende la stima dei costi per riparazioni e interventi in garanzia su prodotti venduti, determinata sulla base di dati storico/statistici e del periodo di copertura della garanzia.

La Società non è implicata in contenziosi di natura civile, amministrativa o contrattuale che potrebbero comportare delle passività potenziali da rilevare in bilancio alla data di chiusura.

### 5.17 Passività finanziarie correnti

La voce è così composta:

| Passività finanziarie correnti                   | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|--|------------|------------|------------|
| Debiti verso Banche                              | 13         | 20         | (7)        |
| Passività finanziarie correnti per diritto d'uso | 420        | 416        | 4          |
| <b>Totale</b>                                    | <b>433</b> | <b>436</b> | <b>(3)</b> |

Al 31 dicembre le Passività finanziarie per diritti d'uso, calcolate attualizzando il valore dei canoni di leasing a scadere, sono complessivamente pari ad Euro 844 mila, di cui Euro 424 mila classificate tra le passività non correnti ed Euro 420 mila tra le passività correnti.

### 5.18 Passività derivanti da contratti

La voce in oggetto accoglieva la contabilizzazione di un'importante commessa di vendita pluriennale che si è conclusa nel corso del 2021. In accordo con quanto previsto dall'IFRS15 i costi a finire ed i margini rilevati sull'intera commessa sono stati calcolati secondo l'avanzamento lavori.

### 5.19 Debiti commerciali

La voce ammonta a Euro 5.367 mila ed è così dettagliata:

| Debiti commerciali     | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione   |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Debiti verso fornitori | 4.419        | 4.777        | (358)        |
| Fatture da ricevere    | 1.360        | 1.032        | 328          |
| Acconti                | (412)        | (163)        | (249)        |
| <b>Totale</b>          | <b>5.367</b> | <b>5.646</b> | <b>(279)</b> |

I debiti commerciali della Società risultano in diminuzione rispetto al dato del precedente esercizio grazie all'alto livello di efficienza nella gestione dei debiti commerciali.

### 5.20 Debiti tributari

I debiti tributari sono così composti:

| Debiti tributari             | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione   |
|------------------------------|------------|------------|--------------|
| IRPEF                        | 136        | 127        | 9            |
| Ritenute d'acconto           | 2          | 4          | (2)          |
| Debito IRES                  | (69)       | 169        | (238)        |
| Debito IRAP                  | 40         | 87         | (46)         |
| Imposta sostitutiva Riv. TFR | -          | -          | -            |
| <b>Totale</b>                | <b>108</b> | <b>386</b> | <b>(278)</b> |

### 5.21 Altre passività correnti

La voce risulta così composta:

| Altre passività correnti            | 31.12.2021   | 31.12.2020 | Variazione |
|-------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Ratei passivi                       | 673          | 2          | 671        |
| Risconti passivi                    | 195          | 32         | 163        |
| Debiti verso Istituti di Previdenza | 315          | 284        | 31         |
| Altri debiti                        | 376          | 271        | 106        |
| <b>Totale</b>                       | <b>1.560</b> | <b>589</b> | <b>971</b> |

Tra i ratei passivi, pari ad Euro 673 mila, figura principalmente l'accantonamento della quota di premio da erogare ai dipendenti. Tra gli altri debiti rientrano i debiti verso dipendenti per ROL e ferie.

### 5.22 Ricavi

Il dettaglio delle voci che costituiscono i ricavi delle vendite è illustrato nelle tabelle e nei commenti di seguito esposti.

| Ricavi              | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione   |
|---------------------|---------------|---------------|--------------|
| Ricavi              | 25.290        | 24.195        | 1.095        |
| Ricavi Intercompany | 5.335         | 3.467         | 1.868        |
| <b>Totale</b>       | <b>30.625</b> | <b>27.662</b> | <b>2.963</b> |

| Ricavi         | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione   |
|----------------|---------------|---------------|--------------|
| Ricavi Merci   | 30.266        | 27.254        | 3.012        |
| Ricavi Ricambi | 211           | 156           | 55           |
| Ricavi Servizi | 148           | 252           | (105)        |
| <b>Totale</b>  | <b>30.625</b> | <b>27.662</b> | <b>2.963</b> |

I ricavi ammontano a Euro 30.625 mila, e fanno registrare un incremento del 10,7% rispetto ad Euro 27.662 mila del 2020 a conferma dei segnali di parziale recupero del mercato di riferimento già emersi in fase di chiusura del precedente esercizio.

Di seguito si presenta la ripartizione dei ricavi delle vendite per area geografica:

| Ricavi per area geografica   | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione   |
|------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Europa                       | 15.529        | 15.162        | 367          |
| Nord America (NAM)           | 7.281         | 4.278         | 3.003        |
| Caraibi e Sud America (CALA) | 152           | 508           | (356)        |
| Asia e Pacifico (APAC)       | 6.842         | 7.196         | (354)        |
| Medio-Oriente e Africa (MEA) | 820           | 518           | 302          |
| <b>Totale</b>                | <b>30.625</b> | <b>27.662</b> | <b>2.963</b> |

Si evidenzia che nell'ambito di Powersoft, oltre al settore audio e amplificatori per applicazioni professionali non risultano in essere ulteriori settori operativi che superino le soglie di significatività stabilite dall'IFRS 8, pertanto l'informativa prevista dallo stesso principio non è presentata.

### 5.23 Altri ricavi

Il dettaglio degli altri ricavi è riportato nella seguente tabella:

| Altri ricavi               | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione   |
|----------------------------|------------|------------|--------------|
| Recupero Trasporto Clienti | 45         | 58         | (13)         |
| Sopravvenienze Attive      | 96         | 34         | 62           |
| Altri Proventi             | 207        | 667        | (460)        |
| <b>Totale</b>              | <b>348</b> | <b>760</b> | <b>(412)</b> |

L'ammontare complessivo degli altri ricavi risulta pari ad Euro 0,3 milioni, in diminuzione di Euro 0,4 milioni dell'esercizio precedente. La voce altri ricavi del 2020 si ricorda essere stata positivamente impattata dalla contabilizzazione del credito ricerca e sviluppo triennale 2017-2019 pari ad Euro 580 mila. Si ricorda che il 2020 è stato riesposto per considerare la diversa contabilizzazione per Euro 816 mila di relativi alle rifatturazioni di materie prime.

## 5.24 Costo del venduto

La voce è così composta:

| Costo del venduto      | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione   |
|------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Acquisti               | 12.779        | 16.114        | (3.335)      |
| Servizi                | 826           | 387           | 439          |
| Costi di Trasporto     | 491           | 289           | 202          |
| Costi Doganali         | 75            | 72            | 3            |
| Altri costi            | 308           | 181           | 127          |
| Variazione Rimanenze   | 2.798         | (1.661)       | 4.460        |
| Acc.to F.do Obsoles.za | -             | -             | -            |
| <b>Totale</b>          | <b>17.277</b> | <b>15.382</b> | <b>1.895</b> |

Al 31 dicembre 2021 il costo del venduto ammonta a Euro 17.277 mila, in aumento rispetto all'esercizio precedente (+12,3%) a causa, oltre che dell'incremento dei volumi, dei fenomeni di shortage di componentistica elettronica, dell'incremento dei costi di trasporto e dell'effetto del completamento di un'importante commessa di vendita pluriennale. Si ricorda che il 2020 è stato riesposto per considerare la diversa contabilizzazione per Euro 816 mila relativi alle rifatturazioni di materie prime.

## 5.25 Incrementi per lavori interni

La voce comprende, in conformità allo IAS 38, i costi di sviluppo capitalizzati ed è così composta:

| Incrementi per lavori interni | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Incrementi per lavori interni | 925        | 763        | 162        |
| <b>Totale</b>                 | <b>925</b> | <b>763</b> | <b>162</b> |

Al 31 Dicembre 2021 i costi di sviluppo capitalizzati ammontano ad Euro 925 mila, in aumento di Euro 162 mila rispetto all'esercizio precedente grazie all'incremento di costi di ricerca e sviluppo capitalizzati in linea con la strategia di innovazione costante della Società.

I costi di sviluppo sono intesi come quelle spese sostenute per l'implementazione e l'applicazione dei risultati della ricerca o di altre conoscenze a un piano o a un progetto che ha come obiettivo la produzione di materiali, dispositivi, processi, sistemi o servizi, nuovi o sostanzialmente migliorati, prima dell'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione.

## 5.26 Spese commerciali

La voce è così dettagliata:

| Spese commerciali       | 31.12.2021 | 31.12.2020   | Variazione   |
|-------------------------|------------|--------------|--------------|
| Consulenze Commerciali  | 173        | 410          | (237)        |
| Fiere e Mostre          | 2          | 185          | (183)        |
| Pubblicità & Marketing  | 103        | 124          | (21)         |
| Provvigioni di Vendita  | 171        | 157          | 15           |
| Omaggi                  | 0          | (1)          | 1            |
| Altre Spese Commerciali | 41         | 304          | (263)        |
| <b>Totale</b>           | <b>490</b> | <b>1.179</b> | <b>(689)</b> |

L'ammontare delle spese commerciali al 31 dicembre 2021 è pari a Euro 490 mila, in diminuzione di Euro 689 mila rispetto a quanto registrato nell'esercizio precedente dovuto principalmente:

- alla minore presenza a fiere/roadshows internazionali;
- alla riduzione delle consulenze commerciali;
- alla riduzione dei viaggi e visite presso i clienti.

## 5.27 Personale

La composizione del costo del personale è rappresentata nella seguente tabella:

| Spese per il personale                | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Salari e stipendi                     | 4.026        | 3.346        | 680        |
| Oneri sociali                         | 1.173        | 1.045        | 128        |
| Trattamento di fine rapporto          | 258          | 277          | (19)       |
| Emolumenti Amministratori             | 884          | 710          | 174        |
| Viaggi e Trasferte                    | 41           | 84           | (43)       |
| Oneri Previdenziali                   | 146          | 151          | (5)        |
| Altri benefici definiti ai dipendenti | 232          | 146          | 86         |
| FV stock option                       | 79           | 241          | (162)      |
| <b>Totale</b>                         | <b>6.840</b> | <b>6.001</b> | <b>839</b> |

Per l'esercizio 2021, il costo del personale ammonta ad Euro 6.840 mila, in crescita rispetto al 2020 per Euro 839, principalmente per effetto dell'accantonamento dei premi da corrispondere ai dipendenti.

Nella tabella seguente è riportato l'organico della Società suddiviso per categoria:

| Organico medio | 2021       | 2020       | Variazione |
|----------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti      | 2          | 2          | -          |
| Quadri         | 12         | 12         | -          |
| Impiegati      | 71         | 72         | (1)        |
| Operai         | 10         | 10         | -          |
| Tirocinanti    | 1          | 1          | -          |
| Amministratori | 6          | 6          | -          |
| <b>Totale</b>  | <b>102</b> | <b>103</b> | <b>(1)</b> |

## 5.28 Spese generali ed amministrative

Il saldo di bilancio è dettagliato nella seguente tabella:

| Spese generali ed amministrative | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Consulenze e Compensi            | 1.231      | 1.056      | 175        |
| Affitti e Spese Condominio       | 27         | 17         | 10         |
| Riparazioni e Manutenzioni       | 428        | 337        | 92         |
| Spese per Consumo                | 151        | 149        | 2          |
| Certificazione Prodotti          | 112        | 144        | (32)       |
| Spese di Pulizia                 | 72         | 54         | 18         |
| Assicurazioni                    | 95         | 96         | (1)        |
| Formazione                       | 15         | 9          | 6          |
| Emolumenti Sindaci               | 30         | 30         | 0          |

|                      |              |              |            |
|----------------------|--------------|--------------|------------|
| Spese di Cancelleria | 4            | 4            | 1          |
| Altre Spese          | 446          | 495          | (49)       |
| <b>Totale</b>        | <b>2.613</b> | <b>2.391</b> | <b>222</b> |

La voce è relativa principalmente a:

- consulenze per circa Euro 1.231 mila, composte per la maggior parte da consulenze aziendali per Euro 1.088 mila, legali e notarili per Euro 39 mila e compensi per la società di revisione per Euro 39 mila.
- spese di riparazioni e manutenzioni per Euro 428 mila in aumento rispetto all'esercizio precedente e relative a riparazioni di prodotti in garanzia, a manutenzioni sugli immobili presso cui la Società svolge la propria attività ed a canoni di manutenzione.

### 5.29 Ammortamenti e accantonamenti

La voce degli ammortamenti è di seguito dettagliata:

| Ammortamenti                           | 31.12.2021   | 31.12.2020   | Variazione  |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Amm.ti altre attività immateriali      | 1.075        | 1.063        | 13          |
| Amm.ti immobili, impianti e macchinari | 444          | 482          | (38)        |
| Amm.ti diritto d'uso                   | 417          | 417          | -           |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.936</b> | <b>1.961</b> | <b>(25)</b> |

L'ammortamento delle altre attività immateriali riguarda principalmente per Euro 227 mila la quota di ammortamento di software, brevetti e concessioni e per Euro 848 mila la quota relativa all'ammortamento dei costi di sviluppo capitalizzati, per i quali la società ha stimato una vita utile e un periodo di ammortamento di 3 anni. L'ammortamento delle attività materiali riguarda principalmente l'ammortamento delle attrezzature per Euro 215 mila. L'ammortamento per diritto d'uso, a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16 Leases, riguarda l'ammortamento degli immobili in locazione per Euro 417 mila. Il periodo di ammortamento ha avvio dall'esercizio di iscrizione dell'attività per diritto d'uso.

La voce degli accantonamenti è così composta:

| Accantonamenti                           | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione  |
|--|------------|------------|-------------|
| Acc.to fondo svalutazione crediti        | -          | 169        | (169)       |
| Acc.to fondo obsolescenza magazzino      | -          | -          | -           |
| Acc.to fondo garanzia prodotti           | 469        | 358        | 111         |
| Acc.to fondo svalutazione partecipazioni | 40         | -          | 40          |
| <b>Totale</b>                            | <b>509</b> | <b>527</b> | <b>(18)</b> |

La Società ha previsto un accantonamento al fondo garanzia prodotti per Euro 469 mila in previsione degli eventuali costi necessari ad adempiere gli impegni di garanzie contrattuali relativamente ai beni fatturati alla data del presente bilancio consolidato.

La Società ha previsto, in via prudenziale, un accantonamento al fondo svalutazione partecipazioni pur ritenendo che ci siano i presupposti per uno sviluppo futuro.

### 5.30 Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio dei proventi finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

| Proventi finanziari | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione |
|---------------------|------------|------------|------------|
|---------------------|------------|------------|------------|

|  |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| Interessi Attivi                         | 2          | 6          | (4)        |
| Utili su cambi                           | 592        | 151        | 441        |
| Plusvalenze Immobilizzazioni             | 18         | -          | 18         |
| Rivalutazioni da FV attività finanziarie | 20         | -          | 20         |
| <b>Totale</b>                            | <b>632</b> | <b>157</b> | <b>476</b> |

Il dettaglio degli oneri finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

| Oneri finanziari                        | 31.12.2021 | 31.12.2020 | Variazione   |
|---|------------|------------|--------------|
| Interessi Passivi                       | 0          | 5          | (5)          |
| Interessi Passivi su Leasing            | 16         | 16         | -            |
| Perdite su cambi                        | 64         | 672        | (609)        |
| Oneri finanziari diversi                | 1          | 1          | (0)          |
| Svalutazioni da FV attività finanziarie | 69         | 5          | 64           |
| <b>Totale</b>                           | <b>149</b> | <b>699</b> | <b>(550)</b> |

### 5.31 Imposte

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio delle imposte sul reddito:

| Imposte                                | 31.12.2021 | 31.12.2020   | Variazione   |
|--|------------|--------------|--------------|
| <b>Imposte correnti:</b>               |            |              |              |
| IRES                                   | 580        | 181          | 399          |
| IRAP                                   | 137        | 100          | 37           |
| Imposte esercizi precedenti            | -          | (678)        |              |
| <b>Imposte anticipate e differite:</b> |            |              |              |
| IRES                                   | (16)       | (18)         | 3            |
| IRAP                                   | 9          | (2)          | 11           |
| Imposte Esercizi Precedenti            | -          | -            | -            |
| <b>Totale</b>                          | <b>711</b> | <b>(417)</b> | <b>1.128</b> |

| Riconciliazione dell'onere fiscale effettivo   | 31.12.2021 | 31.12.2020   |
|--|------------|--------------|
| Risultato ante imposte                         | 2.716      | 1.203        |
| <b>Carico fiscale teorico (aliquota 27,9%)</b> | <b>757</b> | <b>335</b>   |
| <b>Riconciliazione:</b>                        |            |              |
| Oneri non deducibili e Proventi non imponibili | (48)       | (754)        |
| Imposte correnti esercizi precedenti           | 2          | 2            |
| Altro  |            |              |
| <b>Imposta effettiva</b>                       | <b>711</b> | <b>(417)</b> |

## 6. Informazioni sui rischi finanziari

### 6.1 Gestione dei rischi finanziari

Le attività svolte dalla Società la espongono a varie tipologie di rischi derivanti dall'utilizzo di strumenti finanziari:

- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di mercato, nello specifico rischio di tasso di interesse e di cambio.

Nella presente sezione vengono fornite informazioni relative all'esposizione della Società a ciascuno dei rischi elencati in precedenza, gli obiettivi, le politiche e i processi di gestione di tali rischi e i metodi utilizzati per valutarli, nonché la gestione del capitale. Il presente bilancio include inoltre ulteriori informazioni quantitative. La gestione dei rischi della società si focalizza sulla volatilità dei mercati finanziari e cerca di minimizzare potenziali effetti indesiderati sulla performance finanziaria ed economica della Società.

#### Rischio di credito

Il rischio di credito deriva principalmente dai crediti commerciali e dagli investimenti finanziari della Società.

La Società non detiene strumenti finanziari derivati a fini di copertura e che potenzialmente possono generare esposizione di credito nei confronti delle controparti.

Per quanto riguarda la valutazione del rischio di credito dei clienti, la Società è responsabile per la gestione e l'analisi del rischio di tutti i nuovi clienti rilevanti. La Società controlla costantemente la propria esposizione commerciale e finanziaria e monitora l'incasso dei crediti nei tempi contrattuali prestabiliti.

| Esposizione finanziaria e commerciale                              | 31.12.2021    | 31.12.2020    | Variazione     |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Altre attività non correnti  | 33            | 33            | (0)            |
| Fondo svalutazione   | -             | -             | -              |
| <b>Altre attività non correnti al netto del fondo svalutazione</b> | <b>33</b>     | <b>33</b>     | <b>(0)</b>     |
| Crediti commerciali  | 3.403         | 5.011         | (1.608)        |
| Fondo svalutazione   | (173)         | (175)         | 2              |
| <b>Crediti commerciali al netto del fondo svalutazione</b>         | <b>3.230</b>  | <b>4.836</b>  | <b>(1.606)</b> |
| Altre attività correnti  | 252           | 246           | 6              |
| Fondo svalutazione   | -             | -             | -              |
| <b>Altre attività correnti al netto del fondo svalutazione</b>     | <b>252</b>    | <b>246</b>    | <b>6</b>       |
| Altre attività finanziarie   | 5.945         | -             | 5.945          |
| Fondo svalutazione   | -             | -             | -              |
| <b>Altre attività finanziarie al netto del fondo svalutazione</b>  | <b>5.945</b>  | <b>-</b>      | <b>5.945</b>   |
| <b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>                   | <b>14.266</b> | <b>10.370</b> | <b>3.896</b>   |
| <b>Totale esposizione al netto del fondo svalutazione</b>          | <b>23.726</b> | <b>15.485</b> | <b>8.241</b>   |

Le tabelle seguenti forniscono una ripartizione delle attività finanziarie e dei crediti commerciali al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, raggruppate per scaduto ed esposte escludendo le disponibilità liquide e mezzi equivalenti:

| Crediti al 31.12.2021            | Valore contabile | Fascia di scaduto |         |           |            |              |
|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|-----------|------------|--------------|
|                                  |                  | Non scaduti       | 0-90 gg | 91-180 gg | 181-360 gg | Oltre 360 gg |
| Crediti vs / società controllate | 1.469            | 946               | 460     | -         | 2          | 61           |
| Crediti vs / terzi               | 3.275            | 2.561             | 40      | 68        | 182        | 424          |
| Anticipi                         | (1.662)          | -                 | -       | -         | -          | -            |
| Altri crediti                    | 148              | 148               |         |           |            |              |

|                                  |              |              |            |           |            |            |
|----------------------------------|--------------|--------------|------------|-----------|------------|------------|
| Attività finanziarie correnti    | <b>5.945</b> | -            | -          | -         | -          | -          |
| Crediti vs / istituti finanziari | -            | -            | -          | -         | -          | -          |
| Altri                            | <b>285</b>   | 285          | -          | -         | -          | -          |
| <b>Totale</b>                    | <b>9.460</b> | <b>3.940</b> | <b>500</b> | <b>68</b> | <b>184</b> | <b>485</b> |

| Crediti al 31.12.2020            | Valore contabile | Fascia di scaduto |              |            |            |              |
|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------|------------|------------|--------------|
|                                  |                  | Non scaduti       | 0-90 gg      | 91-180 gg  | 181-360 gg | Oltre 360 gg |
| Crediti vs / società controllate | <b>1.629</b>     | 403               | 174          | 372        | 680        |              |
| Crediti vs / terzi               | <b>3.340</b>     | 1.834             | 1.442        | 16         | 49         | (1)          |
| Anticipi                         | <b>(3)</b>       |                   |              |            |            |              |
| Altri crediti                    | <b>(130)</b>     | (130)             |              |            |            |              |
| Attività finanziarie correnti    | -                | -                 | -            | -          | -          | -            |
| Crediti vs / istituti finanziari | -                | -                 | -            | -          | -          | -            |
| Altri                            | <b>279</b>       | 279               | -            | -          | -          | -            |
| <b>Totale</b>                    | <b>5.115</b>     | <b>3.066</b>      | <b>1.616</b> | <b>388</b> | <b>729</b> | <b>(1)</b>   |

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie da regolare consegnando disponibilità liquide o un'altra attività finanziaria. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità della Società sono generalmente monitorati e gestiti sotto il controllo della funzione Amministrazione Finanza e Controllo, con l'obiettivo di garantire un'efficace e efficiente gestione delle risorse finanziarie. La Società ha come obiettivo la prudente gestione del rischio di liquidità originato dalla normale operatività. Questo obiettivo implica il mantenimento di adeguate disponibilità liquide e di titoli liquidabili nel breve periodo.

Le scadenze contrattuali delle passività finanziarie al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, indicati al lordo degli interessi da versare, sono espone nella tabella seguente:

| Debiti e Passività al 31.12.2021        | Valore contabile | Scadenza      |            |              |
|---|------------------|---------------|------------|--------------|
|   |                  | Entro un anno | 2-5 anni   | Oltre 5 anni |
| Debiti finanziari vs banche (A)         | <b>107</b>       | 13            | 94         |              |
| Passività finanziarie per leasing (B)   | <b>844</b>       | 420           | 424        |              |
| <b>Tot. Passività finanziarie (A+B)</b> | <b>951</b>       | <b>433</b>    | <b>518</b> | -            |
| <b>Debiti commerciali (C)</b>           | <b>5.367</b>     | <b>5.367</b>  | -          | -            |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                   | <b>6.318</b>     | <b>5.800</b>  | <b>518</b> | -            |

| Debiti e Passività al 31.12.2020        | Valore contabile | Scadenza      |            |              |
|---|------------------|---------------|------------|--------------|
|   |                  | Entro un anno | 2-5 anni   | Oltre 5 anni |
| Debiti finanziari vs banche (A)         | <b>20</b>        | 20            |            |              |
| Passività finanziarie per leasing (B)   | <b>1.260</b>     | 416           | 844        |              |
| <b>Tot. Passività finanziarie (A+B)</b> | <b>1.280</b>     | <b>436</b>    | <b>844</b> | -            |
| <b>Debiti commerciali (C)</b>           | <b>5.646</b>     | <b>5.646</b>  | -          | -            |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                   | <b>6.926</b>     | <b>6.082</b>  | <b>844</b> | -            |

### Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato, dovute a variazioni di tassi di cambio, di interesse o delle quotazioni degli strumenti rappresentativi di capitale. La Società, nello svolgimento della sua attività

operativa, è esposta a diversi rischi di mercato e, principalmente, al rischio di oscillazione dei tassi di interesse e, in modo minore, a quella dei tassi di cambio. L'obiettivo della gestione del rischio di mercato è il controllo dell'esposizione della Società a tale rischio entro livelli accettabili, ottimizzando, al tempo stesso, il rendimento degli investimenti. Tale rischio è inoltre declinato nelle seguenti componenti: rischio di tasso di interesse e rischio di cambio sotto dettagliati.

#### *Rischio di tasso di interesse*

La Società è limitatamente esposta al rischio di tasso di interesse sui finanziamenti. La gestione del rischio di tasso è coerente con la prassi consolidata nel tempo, atta a ridurre i rischi di volatilità sul corso dei tassi di interesse, perseguendo, al contempo, l'obiettivo di minimizzare gli oneri finanziari da giacenza.

#### *Rischio di cambio*

Lo sviluppo internazionale e l'attuale operatività della Società fa sì che i risultati dell'entità siano esposti alle variazioni dei tassi di cambio tra Euro/Dollaro. Tale esposizione al rischio di cambio è generata da vendite o acquisti in valuta diversa da quella funzionale.

## **6.2 Gestione del capitale**

L'obiettivo della Società nell'ambito della gestione del rischio di capitale è principalmente quello di salvaguardare la continuità aziendale in un'ottica di lungo periodo. La Società si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento.

## **7. Informativa sugli strumenti finanziari**

### **7.1 Categorie di attività e passività finanziarie**

Di seguito vengono infine presentati i prospetti contenenti la descrizione delle attività e passività finanziarie esposte nello stato patrimoniale, divise in base alle categorie previste dal nuovo IFRS 9 e confrontate con il corrispondente fair value.

L'IFRS 9 è stato applicato retrospettivamente, identificando nel 1° gennaio 2018 la data di applicazione iniziale. La Società si è inoltre avvalsa della facoltà, prevista dal principio stesso, di non riesporre l'informativa comparativa. L'adozione dell'IFRS 9 non ha generato impatti significativi sul bilancio della Società e non ha comportato la necessità di rilevare aggiustamenti alla situazione patrimoniale finanziaria alla data di applicazione iniziale del principio, in quanto il portafoglio di strumenti finanziari detenuti dalla Società include attività finanziarie detenute a scopo di "trading". Con riferimento ai crediti commerciali, la Società ha confermato la propria politica di accantonamento a fondo svalutazione in quanto il modello applicato incorpora adeguatamente le *Expected Credit Losses* (si veda la precedente sezione di aggiornamento dei principali criteri di valutazione).

Per una migliore lettura dell'informativa di bilancio, si riportano di seguito le tabelle di raccordo delle attività e passività classificate secondo l'IFRS 9 e secondo la precedente classificazione in base allo IAS 19.

#### **Attività e passività finanziarie al 31/12/2021**

| Classificazione secondo l'IFRS 9 | 31.12.2021       |            | 31.12.2020       |            |
|----------------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                                  | Valore contabile | Fair Value | Valore contabile | Fair Value |

|  |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Attività finanziarie al fair value rilevato a C.E. * | 5.978        | 5.978        | 33           | 33           |
| Costo ammortizzato **                                | 3.482        | 3.482        | 5.082        | 5.082        |
| Attività finanziarie al fair value rilevato a O.C.I. | -            | -            | -            | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>9.460</b> | <b>9.460</b> | <b>5.115</b> | <b>5.115</b> |

\* Si riferisce alle Altre attività non correnti e alle Altre attività finanziarie correnti.

\*\* Si riferisce alle Altre attività correnti e ai Crediti commerciali.

| Classificazione secondo l'IFRS 9                             | 31.12.2021       |              | 31.12.2020       |              |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  | Valore contabile | Fair Value   | Valore contabile | Fair Value   |
| Altre passività finanziarie valutate al costo ammortizzato * | 7.878            | 7.878        | 7.515            | 7.515        |
| Passività finanziarie al fair value rilevato a C.E.          | -                | -            | -                | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>7.878</b>     | <b>7.878</b> | <b>7.515</b>     | <b>7.515</b> |

\*Si riferisce alle seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie non correnti, Passività finanziarie correnti, Debiti commerciali e Altre passività correnti.

## 8. Rapporti con parti correlate

Le parti correlate sono state individuate sulla base di quanto disposto dal principio contabile internazionale IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate".

### Operazioni con dirigenti con responsabilità strategiche

Sono considerate parti correlate anche le persone fisiche rappresentate dai soci, dai membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, i dirigenti con responsabilità strategica nella gestione, pianificazione e controllo, gli stretti familiari di uno di tali soggetti così come individuati dallo IAS 24.

| Operazioni con parti correlate                             | 31.12.2021   | 31.12.2020   |
|--|--------------|--------------|
| Compensi al CDA e Dirigenti con responsabilità strategiche | 1.370        | 1.040        |
| Emolumenti collegio sindacale                              | 30           | 30           |
| <b>Totale emolumenti</b>                                   | <b>1.400</b> | <b>1.070</b> |

### Altre operazioni con parti correlate

La Società intrattiene rapporti di natura commerciale con la BlueSky Immobiliare S.r.l. in qualità di conduttore di contratti di locazione di immobili commerciali, conclusi a normali condizioni di mercato. Tale società è gestita/controllata da persone fisiche presenti nel Consiglio di Amministrazione e/o nella compagine sociale della società.

I suddetti contratti di locazione sono stati contabilizzati in accordo al nuovo principio IFRS 16 come meglio descritto in precedenza. Nel prospetto che segue sono indicati gli importi di tali rapporti:

| Operazioni con parti correlate       | 31.12.2021   |            |            |              |          |              |
|--------------------------------------|--------------|------------|------------|--------------|----------|--------------|
|                                      | Crediti      | Debiti     | Costi      | Ricavi       | Garanzie | Impegni      |
| <b>Imprese controllate</b>           |              |            |            |              |          |              |
| Ideofarm S.r.l.                      | 45           | -          | -          | -            | -        | -            |
| Powersoft Advanced Tech. Corp. (USA) | 1.469        | 161        | 395        | 5.335        | -        | -            |
| <b>Altre imprese</b>                 |              |            |            |              |          |              |
| Bluesky Immobiliare S.r.l.           | -            | -          | 451        | -            | -        | 3.298        |
| <b>Totale</b>                        | <b>1.514</b> | <b>161</b> | <b>846</b> | <b>5.335</b> | <b>-</b> | <b>3.298</b> |

Più in dettaglio i rapporti di Powersoft S.p.A. intrattenuti con le proprie imprese controllate sono relativi a:

- rapporti commerciali con Powersoft Advanced Technologies Corp. sostanzialmente relativi alla vendita di prodotti dedicati al mercato statunitense;
- rapporto di finanziamento di Ideofarm S.r.l. con l'obiettivo di potenziare l'attività di ricerca e sviluppo della società in ottica di espansione futura.

Inoltre, la Società detiene rapporti con la BlueSky S.r.l. in qualità di conduttore di alcuni contratti di locazione di immobili commerciali, conclusi a normali condizioni di mercato. La tabella seguente espone il dettaglio di tali contratti di locazione ed il relativo costo per gli esercizi 2021 e 2020:

| Costi per locazioni con parti correlate | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| Via dè Cadolingi 13-15                  | 144        | 144        |
| Via Conti 1                             | 60         | 60         |
| Via Conti 5                             | 60         | 60         |
| Via Conti 9-11                          | 42         | 42         |
| Via Conti 13-15-17                      | 120        | 120        |
| <b>Totale emolumenti</b>                | <b>426</b> | <b>426</b> |

Si segnala inoltre che la Società ha in essere alcuni impegni verso la società Bluesky Immobiliare S.r.l. relativamente ai contratti di locazione soprariportati. Nello specifico, Powersoft si è impegnata a subentrare al posto di detta società nei contratti di locazione finanziaria (leasing) in caso di inadempimento di quest'ultima. Al 31 dicembre 2021 l'esposizione complessiva relativamente a tali garanzie ammontava a Euro 3.298 mila mentre al 31 dicembre 2020 ammontava a Euro 3.636 mila.

Le operazioni con le parti correlate non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e di servizi prestati.

### **Piano di Stock option**

L'Assemblea ordinaria della Capogruppo, in data 29 Aprile 2021, ha approvato il "Piano di incentivazione 2021-2023" (c.d. "Piano di Stock Option21-23") ed il relativo regolamento, nel quale vengono definiti, tra gli altri, i seguenti aspetti:

- beneficiari del piano (amministratori, dipendenti e collaboratori del Gruppo Powersoft);
- periodo di esercizio delle opzioni (in più finestre successivamente alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023);
- obiettivo minimo di performance da raggiungere al fine di accedere all'incentivo pari ad Euro 17.832 mila Euro di EBITDA consolidato nel triennio 2021-2023;
- prezzo di sottoscrizione delle azioni pari a Euro 3,894 per azione.

Il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente deliberato un aumento scindibile di capitale sociale di nominali Euro 80 mila mediante l'emissione di massime n. 764.000 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Il Piano ha come finalità principale quella di orientare gli amministratori, i dipendenti ed i consulenti verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo termine del Gruppo allineando i loro interessi a quelli degli azionisti, nonché di attrarre e trattenere talenti in un contesto del mercato del lavoro sempre più competitivo. Con tale piano di stock option la società cerca di aumentare il coinvolgimento dei beneficiari nel futuro sviluppo economico e strategico del Gruppo Powersoft espresso, nello specifico, sotto forma di crescita del valore delle azioni.

## **Warrant**

L'assemblea straordinaria della Società ha approvato, in data 14 novembre 2018, il regolamento relativo all'emissione ed il collocamento di warrant. Tale regolamento prevede, in sintesi, l'emissione di massimi 899.750 warrant (e corrispondenti azioni di compendio) abbinati gratuitamente alle azioni di nuova emissione e suddivisi come segue:

- 141.750 warrant abbinati gratuitamente alle azioni all'inizio delle negoziazioni ed assegnati;
- 505.800 warrant emessi e assegnati agli azionisti che sono rimasti titolari delle azioni Powersoft ininterrottamente per 30 giorni dopo la data di avvio delle negoziazioni;
- massimi 191.000 warrant abbinati gratuitamente alle azioni sottoscritte dall'azionista unico Evolve S.r.l. alla data di inizio delle negoziazioni nel rapporto di 1 warrant ogni 50 azioni.

Alla chiusura del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Powersoft 2018 – 2021" avvenuta in data 15 ottobre 2021, sono stati presentati n. 305.056 Warrant validi per sottoscrivere n. 305.056 Azioni di Compendio per un controvalore complessivo di Euro 1.671.706,88.

## **9. Corrispettivi alla società di revisione**

Si evidenzia che, ai sensi dell'art. 37, c. 16 del D. Lgs. n. 39/2010 e della lettera 16bis dell'art. 2427 cc, l'importo dei corrispettivi spettanti alla società di revisione per la revisione legale del bilancio di esercizio è pari a Euro 39 mila.

## **10. Garanzie e impegni**

Non sono stati assunti impegni nei confronti di terzi e nei confronti di imprese controllate, esclusi quelli riportati nella sez. 8 "Rapporti con parti correlate". Non sono state prestate garanzie. Tutte le passività potenziali risultano dallo Stato Patrimoniale.

## **11. Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio**

In data **27 gennaio 2022**, Powersoft ha comunicato il trasferimento della sede statunitense presso un nuovo ufficio di maggiori dimensioni a Flanders in New Jersey e ha nominato Sara Schiffler, professionista di elevato standing con oltre 20 anni di esperienza nel settore proAV, come Business Development Manager dell'area americana. Si occuperà di sviluppare nuove opportunità di business per il Gruppo, promuovendo il brand Powersoft quale produttore leader di amplificatori, ma anche come fornitore di soluzioni integrate audio in tutto il territorio americano.

In data **1 febbraio 2022** Powersoft ha comunicato la composizione del nuovo capitale sociale, pari a Euro 1.226.177,18 suddiviso in complessive n. 11.709.992 azioni ordinarie, a seguito dell'esercizio di n. 324.700 opzioni nell'ambito del Piano di Stock Option 18-20, da parte dei consiglieri di amministrazione, Luca Lastrucci (Amministratore Delegato), Claudio Lastrucci, Antonio Peruch e Lorenzo Lepri. La sottoscrizione delle suddette azioni ha aumentato il flottante che è passato dal 16,74% al 19,05%.

## **12. Proposta di destinazione dell'utile**

Tenuto conto che l'utile netto risultante dal bilancio di esercizio di Powersoft al 31 dicembre 2021 è pari ad Euro 2.004.414 e che, ai sensi dell'art. 2430 c.c. almeno la ventesima parte degli utili netti annuali deve essere corrisposta a riserva legale fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale, si propone di destinare:

- (i) Euro 6.686 a Riserva Legale, al raggiungimento del quinto del capitale sociale;
- (ii) Euro 0,15 per azione, al lordo delle ritenute di legge, alla distribuzione di un dividendo agli azionisti per ciascuna delle azioni che risulteranno in circolazione alla data di stacco della cedola fissato al 9 maggio 2022, escluse le azioni proprie detenute dalla Società a quella data, con messa in pagamento l'11 maggio 2022 e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'Art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il 10 maggio 2022. Il valore complessivo dell'ammontare dei dividendi, tenuto conto delle azioni in circolazione alla data odierna (n. 11.709.992), è stimato in Euro 1.756.499;
- (iii) Il residuo a Riserva Straordinaria.



# Powersoft S.p.A.

**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021**

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

13 aprile 2022



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Viale Niccolò Machiavelli, 29  
50125 FIRENZE FI  
Telefono +39 055 213391  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

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

*Agli Azionisti della  
Powersoft S.p.A.*

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

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Powersoft S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, dell'utile/(perdita) dell'esercizio, del conto economico complessivo, delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note illustrative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Powersoft S.p.A. al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

#### **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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Powersoft S.p.A. 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 e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Powersoft S.p.A. 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 agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea 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 a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e 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 a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a 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 a 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 Powersoft S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Powersoft 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) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Powersoft 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 Powersoft 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, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del



**Powersoft S.p.A.**  
*Relazione della società di revisione*  
31 dicembre 2021

relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Firenze, 13 aprile 2022

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink that reads 'G. Pancrazi'. The signature is written in a cursive, flowing style.

Giuseppe Pancrazi  
Socio

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti, sul Bilancio al 31 Dicembre 2021, di esercizio e consolidato, ai sensi dell'art. 153 D.lgs. 58/1998 (T.U.F.) e dell'art. art. 2429, comma 2, c.c.**

Agli Azionisti di Powersoft s.p.a.

Signori Azionisti,

**1. Premessa**

Il Collegio Sindacale di Powersoft (di seguito anche "Powersoft" o "Società") ai sensi dell'art. 153, D.lgs. 58/1998 e dell'art. 2429, comma 2, Codice Civile, è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 Dicembre 2021, sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio nell'adempimento dei propri doveri, sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati e sui risultati dell'esercizio sociale, oltretutto a formulare proposte in ordine al Bilancio, all'approvazione dello stesso, e alle materie di propria competenza.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e sino alla data odierna, il Collegio Sindacale ha effettuato l'attività di vigilanza attenendosi a quanto previsto dalla legge, tenuto conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, delle disposizioni CONSOB in materia di controlli societari, nonché delle previsioni contenute nell'art. 19, D.lgs. 39/2010.

Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato della Società sono stati redatti in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea, nonché conformemente ai provvedimenti emanati dalla CONSOB in attuazione dell'art. 9, comma 3, D. Lgs. 38/2005, ed alle ulteriori successive modifiche normative e regolamentari.

Nelle note illustrative di bilancio sono descritti dettagliatamente i principi generali adottati nella redazione del bilancio stesso.

Il Collegio Sindacale ha acquisito le informazioni strumentali allo svolgimento dei compiti di vigilanza ad esso attribuiti mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati costituiti (anche in forma monocratica) nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, con audizioni del *management* della Società, con informazioni acquisite dalle competenti strutture aziendali, nonché con ulteriori attività di controllo.

Il Collegio è stato tenuto informato dalla Società, circa gli effetti sui conti annuali e consolidati derivanti dal conflitto fra Russia ed Ucraina anche conformemente alla relativa raccomandazione Consob. Nella Relazione sulla Gestione, al Paragrafo 15, viene evidenziato come il Gruppo ritenga che allo stato attuale la crisi Russia-Ucraina possa

avere impatti diretti circoscritti sul fatturato del Gruppo e come non vi sia esposizione finanziaria da parte del Gruppo stesso.

## **2. Nomina ed indipendenza del Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 5 giugno 2020 ed è composto da Luigi Fazzini (Presidente), Carlo Consigli e Federica Menichetti (Sindaci effettivi), nonché da Paolo Limberti e Massimiliano Manfredi (Sindaci supplenti), che resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea che delibererà sul bilancio al 31 Dicembre 2022.

Il Collegio Sindacale, all'atto della nomina e nel corso del proprio ufficio, ha verificato costantemente la sussistenza del requisito di indipendenza.

## **3. Attività di vigilanza e controllo del Collegio Sindacale**

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2021, ha svolto la propria attività di vigilanza in ottemperanza alle regole espresse dall'art. 2403 Codice Civile e dell'art. 149, D.lgs. 58/1998, dell'art. 19, D. Lgs. 39/2010, nonché alle raccomandazioni della CONSOB in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale, ed ai principi di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Nella redazione della presente Relazione si è tenuto altresì conto delle comunicazioni CONSOB aventi ad oggetto il contenuto delle relazioni dei Collegi sindacali delle società con azioni quotate in borsa alle Assemblee degli Azionisti.

Il Collegio Sindacale ha pertanto programmato le proprie attività alla luce del quadro normativo di riferimento, nonché dando corso alle verifiche ritenute di volta in volta più opportune in relazione alle dimensioni strutturali della società e alla natura e alle modalità di perseguimento dell'oggetto sociale.

L'esercizio dell'attività di controllo è avvenuto in particolare, anche attraverso:

- incontri periodici con gli amministratori e i responsabili delle funzioni aziendali, organizzati al fine di acquisire le informazioni e i dati di volta in volta utili e opportuni;
- la partecipazione alle riunioni di Consiglio di Amministrazione, dell'Assemblea degli azionisti e dei Comitati costituiti;
- lo scambio informativo periodico con la società di revisione, e con l'Organismo di Vigilanza ex L.231/2001 anche in ossequio a quanto previsto dalla vigente normativa.

Il Collegio Sindacale ha, inoltre, svolto le proprie attività con un approccio *risk based* finalizzato ad individuare e valutare gli eventuali elementi di maggiore criticità con una frequenza di intervento graduato secondo la rilevanza del rischio percepito.

Pertanto nell'ambito delle sue funzioni di vigilanza il Collegio Sindacale:

- rileva che nel corso dell'esercizio gli organi sociali si sono riuniti:
  - 1 (una) volta l'Assemblea degli Azionisti;
  - 7 (sette) volte il Consiglio di Amministrazione, durante i quali il Collegio Sindacale ha potuto essere informato sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario poste in essere dalle società del Gruppo;
  - 6 (sei) volte il Collegio Sindacale stesso per l'attività di vigilanza presso la sede della società, nonché sessioni, anche in "conference call", o presso lo studio del Presidente per la redazione della Relazione di cui all'art. 153 D.lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 co. 3 c.c. e del parere reso ai sensi dell'art. 2.441, comma 6, c.c. sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni emesse in relazione all'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione;
  - 2 (due) volte il Comitato Parti Correlate;
- ha partecipato a tutte le suddette riunioni vigilando sul rispetto delle norme statuarie, legislative e regolamentari che disciplinano il funzionamento degli organi della Società, nonché il rispetto dei principi della corretta Amministrazione.
- ha di volta in volta accertato che le decisioni adottate fossero a loro volta conformi alla legge e allo statuto sociale, che non evidenziassero potenziali conflitti di interesse con la società, che non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, atipiche, inusuali o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Limitatamente alle delibere del Consiglio di Amministrazione, si è altresì verificato che le medesime non fossero in contrasto con le decisioni assunte dall'Assemblea degli Azionisti.
- rileva che con la periodicità prevista dalla legge, gli Amministratori hanno fornito adeguate informazioni sull'attività complessivamente svolta dalla Società e dalle società controllate. Le informazioni di volta in volta fornite al Collegio Sindacale hanno avuto ad oggetto i vari settori in cui la società ha operato e le operazioni che hanno avuto un maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, e che sono illustrate anche nella relazione sulla gestione cui il Collegio fa espresso riferimento.
- ha vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili di alcune funzioni aziendali e incontri, con la società di revisione KPMG S.p.A. (nel prosieguo "KPMG" o "Società di Revisione") nell'ambito di un reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, attraverso le informazioni dei responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione;



- ha vigilato sull'adeguatezza del flusso reciproco di informazioni tra la Società e le sue controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, D.lgs. 58/1998;

#### **4. Attività di vigilanza ed informativa richiesta dal Testo Unico della Revisione Legale**

Ai sensi dell'art. 19, D.lgs. 39/2010 (Testo Unico della Revisione Legale), il Collegio Sindacale è chiamato a vigilare:

- sul processo di informativa finanziaria;
- sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio;
- sulla revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato;
- sull'indipendenza della Società di Revisione, in particolare per quanto concerne l'adeguatezza della prestazione di servizi diversi dalla revisione alla Società.

##### ***4.a) Processo di informativa finanziaria***

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'esistenza di norme e procedure relative al processo di formazione e diffusione delle informazioni finanziarie.

Il Collegio Sindacale dà atto di aver ricevuto adeguate informazioni sull'attività di monitoraggio dei processi aziendali ad impatto amministrativo-contabile nell'ambito del sistema del controllo interno effettuata sia nel corso dell'anno in relazione ai resoconti periodici sulla gestione sia in fase di chiusura dei conti per la predisposizione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato.

L'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile è stata valutata anche mediante l'acquisizione di informazioni dei responsabili delle rispettive funzioni (e successiva effettuazione di test) e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione.

##### ***4.b) Efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio***

Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del controllo interno e sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio.

Il Collegio Sindacale dà atto di aver verificato le attività maggiormente rilevanti svolte dal complessivo sistema di controllo interno e di gestione dei rischi tramite apposito scambio di informazioni (e successiva effettuazione di test) con tutte le funzioni preposte.

Nella Relazione sulla Gestione sono elencati i principali rischi identificati, monitorati e gestiti.

A seguito dell'attività svolta nel periodo, come sopra dettagliata, il Collegio Sindacale esprime valutazione positiva in ordine all'adeguatezza del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi.



#### **4.c) Rapporto con la Società incaricata della revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato e verifica della relativa indipendenza**

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti regolari e collaborativi rapporti con la società di revisione KPMG S.p.A., incaricata dall'assemblea degli azionisti della revisione legale del Bilancio di Esercizio fino all'approvazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, nell'ambito del reciproco scambio di dati ed informazioni.

Il Collegio Sindacale dà atto che:

- La Società di Revisione ha eseguito i controlli previsti dalle norme applicabili e negli incontri periodici con il Collegio Sindacale non ha evidenziato fatti e/o rilievi tali da essere riportati nella presente Relazione;
- Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla revisione dei conti annuali e consolidati, informandosi e confrontandosi con la Società di Revisione;

In particolare, sono state illustrate al Collegio tutte le principali fasi dell'attività di revisione, ivi compresa l'individuazione delle aree di rischio con descrizione delle relative procedure adottate.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione KPMG S.p.A., verificando la natura e l'entità dei servizi diversi dal controllo contabile con riferimento alla Società ed alle società controllate.

In base alle informazioni acquisite, non risultano al Collegio, nell'esercizio, incarichi conferiti alla Società di revisione ulteriori rispetto all'incarico di revisione legale dei conti del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato e di verifica della regolare tenuta delle scritture contabili obbligatorie.

Sempre in base alle informazioni acquisite, non risultano nell'esercizio conferiti incarichi significativi a società appartenenti alla rete della Società di revisione; non risultano, altresì, incarichi conferiti a soci, agli amministratori, ai componenti degli organi di controllo e ai dipendenti della Società di revisione stessa e delle società da essa controllate o ad essa collegate.

Alla luce di quanto indicato, il Collegio Sindacale ritiene che sussista il requisito di indipendenza della Società di Revisione.

#### **5. Operazioni ed eventi di particolare rilevanza**

Sulla base delle informazioni acquisite e delle analisi condotte nell'attività di vigilanza, il Collegio Sindacale conferma quanto gli amministratori hanno esposto nella loro relazione sulla gestione, e negli altri atti componenti il Bilancio d'esercizio al 31/12/2021, al riguardo dei fatti di rilievo avvenuti sia nel corso dell'esercizio 2021 che nei primi mesi dell'esercizio 2022.

## **6. Operazioni infragruppo o con parti correlate**

Per quanto riguarda le operazioni effettuate nell'ambito del Gruppo e con parti correlate, gli Amministratori hanno fornito nella relazione sulla gestione e nelle note al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato specifiche e puntuali informazioni, segnalando in particolare che la Società ha intrattenuto, a normali condizioni di mercato, rapporti con altre società del Gruppo e/o con altri soggetti definiti parti correlate dalle disposizioni vigenti.

Per quanto riguarda le operazioni infragruppo, gli Amministratori nella relazione sulla gestione e nelle note al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato hanno indicato le caratteristiche dei rapporti commerciali e finanziari con le società controllate e collegate.

## **7. Irregolarità, fatti censurabili, denunce ex art. 2408 Codice Civile, operazioni atipiche e/o inusuali**

A seguito dell'attività di vigilanza e controllo svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può attestare che:

- nel corso dell'attività svolta, non sono emerse omissioni, irregolarità né fatti censurabili o comunque significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo e menzione nella presente Relazione;
- non sono pervenuti al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi;
- non sono state individuate operazioni né con terzi, né infragruppo e/o con parti correlate tali da evidenziare profili di atipicità o di inusualità, per contenuti, natura, dimensioni e collocazione temporale.

## **8. Attività di vigilanza in relazione al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato**

Il Bilancio della Società e il Bilancio consolidato del Gruppo, redatti dall'organo amministrativo ai sensi di legge, sono stati da questo regolarmente comunicati al Collegio Sindacale unitamente alla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione in data 28 marzo 2022 in occasione del Consiglio di Amministrazione tenutosi in tale data per l'approvazione dei rendiconti annuali.

A tale proposito si segnala quanto segue:

- il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la società di revisione, l'osservanza delle norme relative alla struttura inerente alla formazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato e della relazione sulla gestione a corredo degli stessi;
- sono espressamente indicati negli schemi di bilancio (laddove esistenti e rilevanti) gli effetti dei rapporti con parti correlate;

- nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2021, al Collegio non sono stati richiesti pareri da rilasciare a norma di legge;
- per quanto consta al Collegio Sindacale, gli Amministratori, nella redazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 comma 5 del Codice civile;
- il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato rispondono ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è venuto a conoscenza nell'ambito dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di controllo ed ispezione;
- il Collegio Sindacale ha accertato che la relazione sulla gestione risulta conforme alle leggi vigenti nonché coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di amministrazione e con le informazioni di cui dispone il Collegio; il Collegio ritiene che l'informativa illustrata nel citato documento risponda alle disposizioni in materia e contenga un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della Società, dell'andamento e del risultato della gestione, nonché l'indicazione dei principali rischi ai quali la società è esposta e rechi espressa evidenza degli elementi che possano incidere sull'evoluzione della gestione;
- l'attività di vigilanza e controllo svolta dal Collegio Sindacale, come sopra descritta, non ha fatto emergere fatti significativi da menzionare nella presente relazione ovvero da segnalare agli organi di vigilanza e controllo.

Con riferimento al bilancio dell'esercizio ed al bilancio consolidato del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2021 il Collegio Sindacale non ha ulteriori osservazioni o proposte da formulare. L'attività di vigilanza e controllo svolta nel corso dell'esercizio dal Collegio, così come illustrata nella presente relazione, non ha fatto emergere ulteriori fatti da segnalare all'Assemblea degli Azionisti.

#### **9. Rischi associati all'emergenza epidemiologica Covid-19**

Il Consiglio di Amministrazione, nella propria Relazione sulla Gestione, ha evidenziato l'impatto del perdurare della pandemia Covid-19 sia nel quadro macroeconomico sia con riferimento allo specifico settore in cui la Società opera. Il Collegio Sindacale ha monitorato le misure cautelative adottate dalla Società per contenere gli effetti della pandemia, con particolare riferimento alla tutela della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, constatando come la Società stessa abbia continuato a rispettare le norme nazionali applicabili nonché il *"Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per contrasto e il contenimento della diffusione del virus Covid-19 negli ambienti di lavoro"* sottoscritto dalle Parti Sociali in data 14 marzo 2020 e successivamente aggiornato.

#### **10. Conclusioni**

Ad esito dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio 2021 e tenuto conto anche delle risultanze dell'attività effettuata dal soggetto incaricato della revisione legale dei

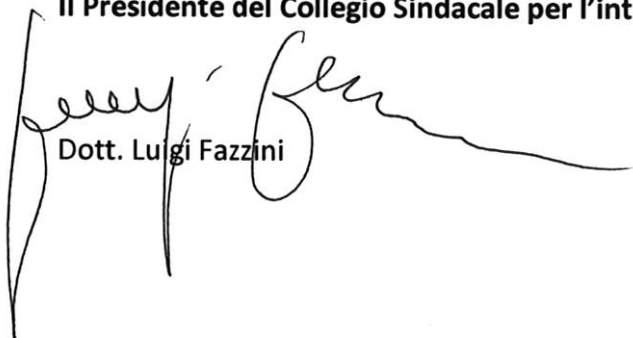


conti, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio, il Collegio Sindacale:

- a) dà atto dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dall'impresa e del suo concreto funzionamento nonché dell'efficienza e dell'efficacia del sistema dei controlli interni;
- b) esprime, sotto i profili di propria competenza, parere favorevole all'approvazione del bilancio per l'esercizio e del bilancio consolidato di Gruppo chiuso al 31 dicembre 2021 ed alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla destinazione del risultato conseguito, ivi compresa la proposta di distribuzione di un dividendo di € 0,15 per ciascuna azione in circolazione

Firenze, 13 Aprile 2022

**Il Presidente del Collegio Sindacale per l'intero Collegio**



Dott. Luigi Fazzini