



Gruppo Smart Capital

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023
(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.
13 settembre 2024



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente

*Al Consiglio di Amministrazione della
Smart Capital S.p.A.*

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Smart Capital (nel seguito anche il "Gruppo"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Smart Capital al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Smart Capital 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.

Altri aspetti

Il bilancio è stato predisposto ai soli fini della prospettata ammissione a negoziazione della Smart Capital S.p.A. sul mercato "Euronext Growth Milan", organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il bilancio consolidato del Gruppo Smart Capital al 31 dicembre 2023 presenta, ai soli fini comparativi, i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Tali dati, predisposti dagli Amministratori esclusivamente per la loro inclusione ai fini comparativi nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, non sono stati sottoposti a revisione contabile, né completa né limitata.



Gruppo Smart Capital

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Smart Capital 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 alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità 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 Smart Capital 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;



Gruppo Smart Capital

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

- 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.

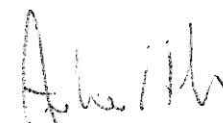
Milano, 13 settembre 2024

KPMG S.p.A.

Andrea Balestri
Socio

GRUPPO SMART CAPITAL**Bilancio consolidato al 31/12/2023**

Dati Anagrafici	
Sede in	MONZA, VIA CARLO ALBERTO 11
Codice Fiscale	10920020962
Numero Rea	MB-2566706
P.I.	10920020962
Capitale Sociale Euro	220.000 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	642000
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no



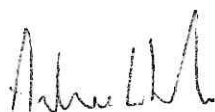
Stato patrimoniale consolidato

	31/12/2023	31/12/2022
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	59.618	35.595
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	6.222	
7) Altre	15.350	5.075
Totale immobilizzazioni immateriali	81.190	40.670
II - Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni	19.978	8.218
5) Immobilizzazioni in corso e acconti		
Totale immobilizzazioni materiali	19.978	8.218
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
b) Imprese collegate	9.428.754	9.945.562
d-bis) Altre imprese	22.678.581	14.799.072
Totale partecipazioni	32.107.335	24.744.634
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	5.000	5.000
Totale crediti verso altri	5.000	5.000
Totale Crediti	5.000	5.000
3) Altri titoli	3.179.004	3.372.917
Totale immobilizzazioni finanziarie	35.291.339	28.122.551
Totale immobilizzazioni (B)	35.392.507	28.171.439
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	262.786	94.122
Totale crediti verso clienti	262.786	94.122
3) Crediti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	-	697
Totale Crediti verso imprese collegate	-	697
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	30.767	48.246
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti tributari	30.767	48.246
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.514.821	58.768
Esigibili oltre l'esercizio successivo	919	7.558
Totale crediti verso altri	1.515.740	66.326
Totale crediti	1.809.293	209.391
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	3.882.253	2.224.000
Totale disponibilità liquide	3.882.253	2.224.000
Totale attivo circolante (C)	5.691.546	2.433.391
D) Ratei e risconti	7.610	5.070
Totale attivo	41.091.663	30.609.900
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	220.000	220.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	90.000	90.000
IV - Riserva legale	39.480	16.334
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	601.218	289.569
Varie altre riserve	23.821.461	13.407.691
Totale altre riserve	24.422.679	13.697.260
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	76.418	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	900.365	539.353

Totale patrimonio netto di gruppo	25.748.942	14.562.947
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	13.206.395	10.158.298
Utile (perdita) di terzi	(478.159)	23.208
Totale patrimonio di terzi	12.728.237	10.181.505
Totale patrimonio netto consolidato	38.477.178	24.744.453
B) Fondi per rischi e oneri		
Totale fondi per rischi e oneri	-	-
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	20.715	4.267
D) Debiti		
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
Esigibili oltre l'esercizio successivo	191.030	3.191.030
Totale debiti verso soci per finanziamenti	191.030	3.191.030
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	704.119	748.619
Esigibili oltre l'esercizio successivo	420.000	1.070.000
Totale debiti verso banche	1.124.119	1.818.619
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	213.991	74.903
Totale debiti verso fornitori	213.991	74.903
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	158.345	49.509
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti tributari	158.345	49.509
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	18.330	4.091
Esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	18.330	4.091
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	53.221	60.618
Esigibili oltre l'esercizio successivo	750.000	650.000
Totale altri debiti	803.221	710.618
Totale debiti	2.509.036	5.848.770
E) Ratei e risconti	84.734	12.410
Totale passivo	41.091.663	30.609.900

Conto economico consolidato

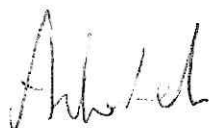
	31/12/2023	31/12/2022
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	269.061	117.460
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	110.507	1.206
Totale altri ricavi e proventi	110.507	1.206
Totale valore della produzione	379.568	118.666
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.602	
7) Per servizi	485.815	241.367
8) Per godimento di beni di terzi	35.744	11.509
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	337.370	163.216
b) Oneri sociali	113.709	47.972
c) Trattamento di fine rapporto	20.907	9.635
Totale costi per il personale	471.986	220.823
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	20.707	11.640
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.979	6.258
Totale ammortamenti e svalutazioni	23.686	17.898
14) Oneri diversi di gestione	42.122	36.916
Totale costi della produzione	1.061.955	528.513
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(682.387)	(409.847)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni:		
e) Da altre partecipazioni	2.017.665	1.080.003
Totale proventi da partecipazioni	2.017.665	1.080.003
16) Altri proventi finanziari:		
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
Altri	13.830	4
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	13.830	4
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	99.365	1.948
c) Da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	5.145	
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	3.594	572
Totale proventi diversi dai precedenti	3.594	572
Totale altri proventi finanziari	121.934	2.524
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	226.057	93.659
Totale interessi e altri oneri finanziari	226.057	93.659
17-bis) Utili e perdite su cambi		
Totale proventi e oneri finanziari	1.913.542	988.868
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	655.137	
Totale svalutazioni	655.137	
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (D)	655.137	
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	576.018	579.021
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	153.812	16.460
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	153.812	16.460
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	422.206	562.561
Risultato di pertinenza di terzi	(478.159)	23.208
Risultato di pertinenza del gruppo	900.365	539.353



Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	Esercizio 2023	Esercizio 2022
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	422.206	562.561
Imposte sul reddito	153.812	16.460
Interessi passivi/(attivi)	- 1.569.636 -	765.231
(Dividendi)	- 343.906 -	223.637
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	- 1.673.759 -	856.366
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	- 3.011.283 -	1.266.213
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	20.907	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	23.686	17.898
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	655.137	
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	699.730	17.898
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	- 2.311.553 -	1.248.315
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	- 168.664 -	94.122
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	139.088	10.170
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	- 2.540 -	4.921
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	72.324	10.739
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	- 1.215.560	589.634
Totale variazioni del capitale circolante netto	- 1.175.352	511.500
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	- 3.486.905 -	736.815
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	1.569.636	765.231
(Imposte sul reddito pagate)	- 153.812 -	16.460
Dividendi incassati	343.906	223.637
(Utilizzo dei fondi)	- 4.459 -	2.180
Altri incassi/(pagamenti)	1.673.759	856.366
Totale altre rettifiche	3.429.030	1.826.594
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	- 57.875	1.089.779
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	- 14.739 -	13.597
Disinvestimenti	-	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	- 61.227 -	18.115

Disinvestimenti			
Immobilizzazioni finanziarie			
(Investimenti)	-	10.390.106	- 16.620.263
Disinvestimenti		2.566.181	
Attività finanziarie non immobilizzate			
(Investimenti)			
Disinvestimenti			
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)			
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide			
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-	7.899.891	- 16.651.975
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Mezzi di terzi			
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	44.500	449.976
Accensione finanziamenti			3.420.000
(Rimborso finanziamenti)	-	3.650.000	
Mezzi propri			
Aumento di capitale a pagamento		13.438.659	12.602.329
(Rimborso di capitale)			
Cessione (Acquisto) di azioni proprie			
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	128.140	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		9.616.019	16.472.305
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		1.658.253	910.109
Effetto cambi sulle disponibilità liquide			
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio			
Depositi bancari e postali		2.224.000	1.313.891
Assegni			
Denaro e valori in cassa			
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio		2.224.000	1.313.891
Di cui non liberamente utilizzabili			
Disponibilità liquide a fine esercizio			
Depositi bancari e postali		3.882.253	2.224.000
Assegni			
Denaro e valori in cassa			
Totale disponibilità liquide a fine esercizio		3.882.253	2.224.000
Di cui non liberamente utilizzabili			



Nota Integrativa al Bilancio Consolidato al 31/12/2023

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 del Gruppo Smart Capital (nel seguito anche "Gruppo"), costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa è stato redatto in conformità alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e nel D.Lgs 127/1991, interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "principi OIC").

Il presente bilancio consolidato è stato redatto nell'ambito della prospettata ammissione a negoziazione della Smart Capital S.p.A. sul mercato "Euronext Growth Milan", organizzato e gestito dalla Società Borsa Italiana S.p.A..

E' inoltre corredato dai seguenti documenti

- Elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato e delle partecipazioni:
 - Imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale (ai sensi dell'art. 26)
 - Altre partecipazioni in imprese controllate e collegate
- Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile/(perdita) d'esercizio della Capogruppo e patrimonio netto e utile/(perdita) d'esercizio consolidati.

Gli importi sono espressi in unità di Euro, salvo diversa indicazione.

I bilanci d'esercizio delle imprese incluse nell'area del consolidamento sono stati redatti dai rispettivi organi amministrativi in base ai principi contabili sopra menzionati.

Area di consolidamento - Principi di consolidamento e di conversione

Il Bilancio consolidato del Gruppo comprende il bilancio di Smart Capital S.p.A. e delle imprese sulle quali si esercita direttamente o indirettamente il controllo secondo quanto previsto dall'articolo 26 del D.Lgs. 127/91.

Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale.

L'elenco delle società del Gruppo per le quali è stato adottato il metodo del consolidamento integrale e del consolidamento a patrimonio netto è riportato nel paragrafo "Elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento" al quale si rimanda per maggiore dettaglio.

Nel corso del corrente esercizio, l'area di consolidamento ha subito le seguenti variazioni:

Ragione Sociale		2023		2022	
		Quota diretta del gruppo in %	Quota indiretta del gruppo in %	Quota diretta del gruppo in %	Quota indiretta del gruppo in %
SMART ALA S.R.L.	Impresa controllata	65,9%	0,0%	76,5%	0,0%
SMART TECH S.R.L.	Impresa controllata	27,5%	2,1%	31,5%	0,0%
SMART4TECH S.P.A.	Impresa controllata	42,6%	0,0%	100,0%	0,0%
URANIA S.R.L.	Impresa collegata	25,9%	10,5%	26,9%	10,9%

Le variazioni sopra esposte sono riconducibili a:

- Smart Ala: aumento di capitale con conseguente diluizione della quota di Smart Capital;
- Smart Tech: aumento di capitale in cui ha partecipato anche la controllata Smart4Tech (a cui si

riferisce la quota di partecipazione indiretta della tabella sopra);

- Smart4Tech S.p.A.: aumento di capitale con conseguente diluizione della quota di Smart Capital;
- Urania S.r.l.: aumento di capitale con conseguente diluizione della quota di Smart Capital;

DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO E DATE DI CHIUSURA DEI BILANCI DA CONSOLIDARE

La data di riferimento del bilancio consolidato e le date di chiusura dei bilanci da consolidare coincidono con quelli della Capogruppo e di tutte le società incluse nel consolidamento.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato è stato predisposto sulla base dei bilanci approvati dalle assemblee o dagli organi amministrativi delle società consolidate, rettificati, ove necessario, al fine di uniformarli ai principi contabili di Gruppo trasmessi dalle società consolidate e predisposti in conformità ai principi contabili seguiti dalla Capogruppo.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati ove necessario con i principi contabili adottati per particolari voci del bilancio consolidato.

Gli elementi dell'attivo e del passivo di denominazione e contenuto identici o analoghi, figuranti nei bilanci delle imprese del Gruppo e destinati a confluire nelle stesse voci del bilancio consolidato vengono valutati con criteri uniformi.

Il bilancio consolidato prevede il consolidamento dei valori delle attività, delle passività, dei costi, dei ricavi e dei flussi finanziari delle imprese controllate direttamente e indirettamente dalla Capogruppo secondo il metodo del consolidamento integrale.

Il procedimento di consolidamento integrale avviene attraverso le seguenti fasi:

- rettifiche per uniformarsi ai principi contabili di Gruppo nonché eventuali altre rettifiche necessarie ai fini del consolidamento, quali riclassifiche;
- aggregazione dei bilanci o delle informazioni finanziarie da consolidare indipendentemente dalla percentuale di partecipazione. I conti economici delle società acquisite o cedute nel corso dell'esercizio vengono aggregati in base al periodo di possesso del Gruppo;
- eliminazione del valore di iscrizione delle partecipazioni nelle società consolidate in contropartita delle corrispondenti quote del patrimonio netto dell'impresa controllata di pertinenza del Gruppo alla data di acquisizione.

La differenza da annullamento, se positiva, è imputata, ove possibile, a ciascuna attività identificabile acquisita, nel limite del valore corrente di tali attività e, comunque, per valori non superiori al loro valore recuperabile, nonché a ciascuna passività identificabile assunta, inclusi i relativi effetti fiscali. Nella circostanza di differenza da annullamento positiva non interamente allocata sulle attività e sulle passività acquisite separatamente identificabili, il residuo è imputato alla voce "Avviamento" delle immobilizzazioni immateriali, a meno che esso debba essere in tutto o in parte imputato a conto economico. L'attribuzione del residuo della differenza da annullamento ad avviamento è effettuata a condizione che siano soddisfatti i requisiti per l'iscrizione dell'avviamento previsti dal principio contabile di riferimento.

L'eventuale ulteriore valore residuo non allocabile sulle attività e passività e sull'avviamento è imputato a conto economico nella voce B.14 "Oneri diversi di gestione".

La differenza da annullamento, se negativa, è imputata, ove possibile, a riduzione delle attività iscritte per valori superiori al loro valore recuperabile e alle passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione, al netto del relativo effetto fiscale. L'eventuale eccedenza negativa, se non è riconducibile alla previsione di risultati economici sfavorevoli ma al compimento di un buon affare, viene contabilizzata nella specifica riserva di patrimonio netto "Riserva di consolidamento".

L'eventuale ulteriore differenza da annullamento negativa non allocata, se relativa in tutto o in parte alla previsione di risultati economici sfavorevoli, viene contabilizzata nel "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri" che viene utilizzato negli esercizi successivi in modo da riflettere le ipotesi assunte in sede di sua stima all'atto dell'acquisto e comunque a prescindere dall'effettiva manifestazione dei risultati economici sfavorevoli attesi.

Gli utili indivisi e le altre riserve di patrimonio netto delle controllate nonché le eventuali altre variazioni delle voci di patrimonio netto delle controllate intervenute successivamente alla data di acquisizione sono imputate, per la quota di spettanza del Gruppo, ad incremento del patrimonio netto consolidato, normalmente nella voce "Utili/(perdite) portati a nuovo", ad eccezione di quelle imputabili alla variazione cambi delle società estere il cui trattamento è descritto nel seguito;

- eliminazione dei saldi e delle operazioni intercorse tra le imprese incluse nell'area di consolidamento e degli utili e perdite interni o infragruppo;
- rilevazione di eventuali imposte differite e/o anticipate;
- eliminazione dei dividendi ricevuti da società consolidate e delle svalutazioni di partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, al fine di evitare la doppia contabilizzazione;
- riclassificazione delle azioni della Capogruppo possedute dalle società consolidate alla voce A) X "Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio";
- determinazione della parte di patrimonio netto consolidato e del risultato di esercizio consolidato di spettanza dei soci di minoranza delle partecipate consolidate al fine della loro separata evidenziazione negli schemi del bilancio consolidato;
- valutazione delle partecipazioni di controllo non consolidate, delle partecipazioni collegate e di quelle a controllo congiunto con il metodo del patrimonio netto;
- analisi e corretta rappresentazione in bilancio dell'acquisizione di ulteriori quote di partecipazioni in imprese già consolidate e della cessione di partecipazioni con o senza perdita del controllo, nonché delle altre variazioni dell'area di consolidamento;
- predisposizione dei prospetti di bilancio consolidato.

CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle singole poste è fatta secondo prudenza e competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività e tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo in base al principio della prevalenza della sostanza sulla forma. La rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del Codice Civile e dei principi contabili OIC.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

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

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Costi di impianto e di ampliamento	20%
Diritti di brevetto industr. e utilizz. opere dell'ingegno	50%
Altre immobilizzazioni immateriali	17%

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

Le altre immobilizzazioni immateriali sono relative a migliorie su beni di terzi (interventi su immobile in locazione).

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

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

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Altri beni:	
- Mobili e arredi	15%
- Macchine ufficio elettroniche	20%
Beni inferiori a Euro 516	100%

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

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

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni in società collegate sono iscritte inizialmente al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti e poi sono state valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

In sede di prima rilevazione, il costo di acquisto della partecipazione è confrontato con il valore della corrispondente quota del patrimonio netto riferito alla data di acquisizione o, in alternativa, risultante dall'ultimo bilancio della partecipata. In presenza di una differenza iniziale positiva, se la stessa è riconducibile a maggiori valori dell'attivo dello stato patrimoniale della partecipata, valutati a valori correnti, o alla presenza di avviamento, la partecipazione è iscritta al costo di acquisto comprensivo di tale differenza iniziale positiva. Diversamente, la partecipazione è oggetto di svalutazione e tale differenza è

imputata a conto economico nella voce "svalutazioni di partecipazioni". Ai fini della valutazione con il metodo del patrimonio netto sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2023 approvati dalle rispettive assemblee dalle partecipate. Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione. In presenza di perdite durevoli di valore la partecipazione è svalutata anche nei casi in cui ciò comporti la necessità di iscrivere la stessa ad un importo inferiore a quello determinato applicando il metodo del patrimonio netto.

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

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

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

I Titoli, destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale, sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori.

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

L'elenco delle società collegate è riportato nella sezione "Elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento" della presente Nota Integrativa.

Titoli di Debito

I titoli di debito sono rilevati in bilancio quando avviene la consegna del titolo e sono inizialmente iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. I costi accessori sono rappresentati dai costi di transazione, vale a dire i costi marginali direttamente attribuibili all'acquisizione.

I titoli di debito sono valutati con il criterio del costo ammortizzato, salvo i casi in cui gli effetti derivanti dall'applicazione di tale criterio non siano rilevanti o i flussi di liquidità prodotti dai titoli non siano determinabili.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, i costi di transazione, le eventuali commissioni e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del titolo e mantenuto nelle valutazioni successive salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei titoli valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri attesi, sottratte anche le eventuali perdite durevoli di valore, scontati al tasso di interesse effettivo.

La perdita durevole di valore si ha quando, per ragioni legate alla capacità di rimborso dell'emittente, la Società ritenga con ragionevolezza e fondatezza di non poter più incassare integralmente i flussi di cassa previsti dal contratto.

L'importo della perdita di valore alla data di bilancio è pari alla differenza fra il valore contabile in assenza di riduzione di valore e il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati, ridotti degli importi che si stima di non incassare, determinato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario. Qualora vengano meno le ragioni che avevano indotto a rettificare il valore di libro dei titoli, si procede al ripristino di valore del titolo nei limiti del costo ammortizzato determinato in assenza della svalutazione precedentemente apportata.

Crediti

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide, o di beni/servizi aventi un valore equivalente, da clienti o da altri soggetti. I crediti che si originano per ragioni differenti dallo scambio di beni e servizi sono iscrivibili in bilancio se sussiste "titolo" al credito, vale a dire se essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso la Società. I crediti sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi e sono successivamente valutati al valore nominale più gli interessi calcolati al tasso di interesse nominale, dedotti gli incassi ricevuti per capitale e interessi e al netto delle svalutazioni stimate e delle perdite su crediti contabilizzate per adeguare il credito al valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Disponibilità liquide

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

Ratei e risconti

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

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

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

Alla fine di ciascun esercizio sono verificate le condizioni che ne hanno determinato la rilevazione iniziale e, se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. In particolare, oltre al trascorrere del tempo, per i ratei attivi è considerato il valore presumibile di realizzazione mentre per i risconti attivi è considerata la sussistenza del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto (TFR) rappresenta la prestazione cui il lavoratore subordinato ha diritto in ogni caso di cessazione del rapporto di lavoro, ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile e tenuto conto delle modifiche normative apportate dalla Legge 296/2006. Esso costituisce un onere retributivo certo da iscrivere in ciascun esercizio con il criterio della competenza economica e corrisponde al totale delle indennità maturate, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo, al netto degli acconti erogati e delle anticipazioni parziali erogate in forza di contratti collettivi o individuali o di accordi aziendali per le quali non ne è richiesto il rimborso nonché al netto delle quote trasferite ai fondi di previdenza complementare o al fondo di tesoreria gestito dall'INPS.

Debiti

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontare fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti. La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte. I debiti originati da acquisti di beni e prestazioni di servizi sono rilevati secondo i requisiti indicati nel paragrafo di commento relativo ai costi. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della Società al pagamento verso la controparte, da individuarsi sulla base delle norme legali e contrattuali.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e includono, ove applicabili, gli interessi maturati ed esigibili alla data di chiusura dell'esercizio. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Contabilizzazione dei ricavi e dei costi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono rilevati al netto di resi, sconti commerciali, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi, nel rispetto dei principi di competenza e di prudenza.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

Dividendi

I dividendi vengono rilevati in bilancio come proventi finanziari nell'esercizio nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della Società del Gruppo che le ha recepiti. Non si procede alla rilevazione di proventi finanziari nel caso in cui la partecipata distribuisca, a titolo di dividendo, azioni proprie o attribuisca azioni derivanti da aumenti gratuiti di capitale.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari". Non sussistono differenze temporali tra esposizione in Bilancio di componenti economici e momento di rilevanza fiscale dei medesimi, pertanto non sono state conteggiate imposte anticipate o differite.

Impegni, garanzie, passività potenziali e attività potenziali

L'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota Integrativa.

Gli impegni rappresentano obbligazioni assunte dal Gruppo verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti. La categoria impegni comprende sia impegni di cui è certa l'esecuzione e il relativo ammontare sia impegni di cui è certa l'esecuzione ma non il relativo importo. L'importo degli impegni è il valore nominale che si desume dalla relativa documentazione. Qualora l'impegno non sia quantificabile se ne dà informativa in nota integrativa. Le garanzie comprendono le garanzie, sia reali sia personali, prestate al Gruppo. Tali garanzie sono quelle rilasciate dal Gruppo con riferimento ad un'obbligazione propria o altrui. Il relativo valore corrisponde al valore della garanzia prestata o se non determinata, alla migliore stima del rischio assunto alla luce della situazione esistente in quel momento.

Le passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale comprendono quelle ritenute probabili, ma il cui ammontare non può essere determinato se non in modo aleatorio ed arbitrario, e quelle ritenute possibili.

Analogamente, nell'apposito paragrafo sono indicate le attività e gli utili potenziali ritenuti probabili che non sono stati rilevati in bilancio per il rispetto del principio della prudenza.

Utilizzo di stime

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

Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data di chiusura dell'esercizio.

I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione del Gruppo.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio consolidato da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio della Capogruppo da parte dell'Assemblea si verificano eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio consolidato.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a Euro 81.190

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Diritti di brevetto e di utilizzazione di opere dell'ingegno	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	53.880	3.050	0	5.075	62.005
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	18.285	3.050	0		21.335
Valore di bilancio	35.595	0	0	5.075	40.670
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	43.412	0	6.222	11.593	61.227
Ammortamento dell'esercizio	19.389	0		1.318	20.707
Totale variazioni	24.023	0	6.222	10.275	40.520
Valore di fine esercizio					
Costo	97.292	3.050	6.222	16.668	123.232
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	37.674	3.050	0	1.318	42.042
Valore di bilancio	59.618	0	6.222	15.350	81.190

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a Euro 19.978

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

	Altri beni	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	14.769	14.769
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	6.551	6.551
Valore di bilancio	8.218	8.218
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	14.739	14.739
Ammortamento dell'esercizio	2.979	2.979
Totale variazioni	11.760	11.760
Valore di fine esercizio		
Costo	29.508	29.508
Ammortamenti (Fondo Ammortamento)	9.530	9.530
Valore di bilancio	19.978	19.978

Immobilizzazioni finanziarie – Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Immobilizzazioni finanziarie	31/12/2022	Acquisizioni	Dismissioni	Perdite/ Svalutazioni	Altre variazioni	31/12/2023
Partecipazioni in imprese collegate	9.945.562	-	-	519.980	3.172	9.428.754
Partecipazioni in altre imprese	14.799.072	9.863.919	1.849.253	135.157	-	22.678.581
Altri titoli	3.372.917	523.015	716.928	-	-	3.179.004
Totale	28.117.551	10.386.933	2.566.181	655.137	3.172	35.286.339

Di seguito si riporta la movimentazione delle partecipazioni in imprese collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto:

Partecipazione imprese collegate	Valore inizio esercizio	Acquisizioni	Dismissioni	Quote utile/perdita	Altre variazioni	Valore fine esercizio
Urania S.r.l.	24.000	-	-	-	-	24.000
Knobs S.r.l.	387.690	-	-	-	-	387.690
Lario Up S.r.l.	695.590	-	-	-	-	695.590
Midolini F.Ili S.p.A.	8.838.282	-	-	(519.980)	3.172	8.321.474
Totale	9.945.562	-	-	519.980	3.172	9.428.754

Le partecipazioni in altre imprese ammontano a Euro 22.678.581 e sono le seguenti:

Società di riferimento	31/12/2023	31/12/2022	Delta
Advanced Logistics for Aerospace S.P.A.	4.620.264	421.914	4.198.350
COFLE S.P.A.	2.954.923	3.004.253	- 49.330
Newcleo Ltd	2.510.032	1.510.000	1.000.032
EUROGROUP LAMINATION	1.519.625	-	1.519.625
G.M. LEATHER S.P.A.	1.228.931	1.200.552	28.379
M.G.M. S.P.A.	1.000.000	1.000.000	-
CIVITANAVI SYSTEMS SPA	985.469	745.203	240.266
FA R EVOLUTION S.P.A.	830.000	-	830.000
GIGLIO.COM S.P.A.	704.038	186.690	517.348
WT HOLDING S.P.A.	500.000	500.000	-
INDUSTRIE CHIMICHE FORESTALI SPA	479.686	249.430	230.256
ARTERRA BIOSCIENCE S.P.A.	469.595	299.257	170.338
UNIEURO S.P.A.	390.530	115.869	274.661
APOTEK INVEST SRL	383.750	383.750	-
IVS GROUP AOR	361.636	-	361.636
TMP GROUP S.P.A.	354.130	-	354.130
SOGEFI S.P.A.	283.905	254.587	29.318
ECOMEMBRANE SPA	280.526	-	280.526
DEFENCE TECH HOLDING SPA	242.525	150.772	91.753
INTERNATIONAL CARE COMPANY S.P.A.	226.471	149.677	76.794
UNIDATA ORD SHS	168.078	-	168.078
Altre	2.184.467	4.627.118	- 2.442.651
Totale	22.678.581	14.799.071	7.879.509

La voce "Altre" fa riferimento a partecipazioni di minor valore.

Gli altri titoli compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 3.179.004, rappresentano un investimento duraturo da parte della società e risultano iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ai sensi dell'OIC 20. La voce ricomprende principalmente titoli a reddito

fisso, fondi comuni di investimento, obbligazioni e polizze assicurative sulle quali grava un pegno rotativo su azioni in favore dei finanziatori.

Immobilizzazioni finanziarie - Crediti

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 5.000.

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 1.809.293.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	94.122	168.664	262.786	262.786	
Crediti verso imprese collegate	697	-697	0		
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	48.246	-17.479	30.767	30.767	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	66.326	1.449.414	1.515.740	1.514.821	919
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	209.391	1.599.902	1.809.293	1.808.374	919

I crediti verso altri si riferiscono per Euro 1.450.000 a crediti per la sottoscrizione di strumenti finanziari partecipativi verso terzi. Non risulta iscritto al 31 dicembre 2023 alcun fondo svalutazione crediti così come al 31 dicembre 2022.

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 3.882.253 e sono totalmente rappresentate da depositi bancari e postali. Si rimanda allo schema del Rendiconto Finanziario per un maggior dettaglio circa le ragioni che hanno causato la variazione delle disponibilità liquide nel corso dell'esercizio. Non sono presenti restrizioni all'utilizzo delle disponibilità liquide.

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a Euro 7.610.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	
Risconti attivi	5.070	2.380	7.450	
Ratei attivi	0	160	160	
Totale	5.070	2.540	7.610	

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 38.477.178.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni		Risultato di esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Dividendi	Incrementi	Decrementi		
Capitale	220.000						220.000
Riserve sovrapprezzo azioni	90.000						90.000
Riserva legale	16.334	23.146					39.480
Altre riserve							
Riserva straordinaria	289.569	439.789	-128.140				601.218
Varie altre riserve	13.407.691	0		10.413.770			23.821.461
Totale altre riserve	13.697.260	439.789	-128.140	10.413.770	0		24.422.679
Utili (perdite) portati a nuovo	0	76.418					76.418
Utili (perdite) dell'esercizio	539.353	-539.353				900.365	900.365
Totale patrimonio netto di gruppo	14.562.947	0	-128.140	10.413.770	0		25.748.942
Capitale e riserve di terzi	10.158.298	23.208		3.024.890			13.206.396
Utile (perdita) di terzi	23.208	-23.208				478.159	-478.159
Totale patrimonio netto di terzi	10.181.505	0		3.024.890	0		12.728.237
Totale patrimonio netto consolidato	24.744.452	0	-128.140	13.438.660	0		38.477.178

Nel corso del 2023 la capogruppo Smart Capital S.p.A. ha distribuito dividendi ai soci per Euro 128.140. Le altre variazioni si riferiscono alle variazioni di patrimonio netto registrate a seguito della variazione del perimetro di consolidamento del Gruppo.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 20.715.

Totale al 31.12.2022	4.267
Accantonamento dell'esercizio	20.907
Anticipi ed utilizzi	-4.459
Totale al 31.12.2023	20.715

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 2.509.036.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	3.191.030	-3.000.000	191.030		191.030
Debiti verso banche	1.818.619	-694.500	1.124.119	704.119	420.000
Debiti verso fornitori	74.903	139.088	213.991	213.991	
Debiti tributari	49.509	108.836	158.345	158.345	
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	4.091	14.239	18.330	18.330	
Altri debiti	710.618	92.603	803.221	53.221	750.000
Totale debiti	5.848.770	-3.339.734	2.509.036	1.148.006	1.361.030

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

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

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

	Debiti assistiti da garanzie reali		Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da pegni	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Ammontare	1.115.274	1.115.274	616.444	1.731.718

Anche ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2427 comma 9) c.c. tra gli impegni, garanzie e passività potenziali si segnala:

- Pegno di Euro 432.373 su polizza assicurativa Azimut a garanzia di un finanziamento di Euro 420.000 concesso da Banca Valsabbina al tasso nominale annuo dell'1,1% indicizzato con Euribor a 3 mesi + spread a 1,6%;
- Pegno di Euro 777.568 su polizza assicurativa Prestige Plus Multiramo concesso a UBS a garanzia di apertura di credito di Euro 450.000 al tasso di riferimento BCE, con tasso floor pari a 0.00% + 5%
- Pegno rotativo su titoli in custodia di Euro 4.400.000 a garanzia di apertura di credito di Euro 2.200.000 concesso a Banca Profilo al tasso nominale pari all'Euribor 3 mesi + spread 0.8%,
- Mandato a vendere a favore di Mediolanum S.p.A su titoli azionari a garanzia dell'apertura di credito di Euro 300.000, per equivalente valore al tasso annuo nominale dello 0.955%.

Non sono presenti altri debiti con durata superiore a 5 anni.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 84.734.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi	12.410	72.323	84.733
Ratei passivi	0	1	1
Totale	12.410	72.324	84.734

Non sono presenti voci di ratei e risconti superiori ad anni 5.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Valore della produzione

	31/12/2023	31/12/2022	Delta
Ricavi di vendita e prestazioni di servizi	269.061	117.460	151.601
Altri ricavi	110.507	1.206	109.301
Totale	379.568	118.666	260.902

Le prestazioni di servizi al 31.12.2023 sono pari ad Euro 269.061 e si riferiscono principalmente a servizi di advisory.

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. li) del D.Lgs 127/1991 viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività e per aree geografiche:

	Italia	EU	Extra EU	Totale
Ricavi di vendita e prestazioni di servizi	269.061	-	-	269.061
Altri ricavi	110.507	-	-	110.507
Totale	379.568	-	-	379.568

Costi della produzione

Costi della produzione	31/12/2023	31/12/2022	Delta
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	2.602		2.602
Per servizi	485.815	241.367	244.448
Per godimento di beni di terzi	35.744	11.509	24.235
Per il personale	471.986	220.823	251.163
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	20.707	11.640	9.067
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.979	6.258 -	3.279
Oneri diversi di gestione	42.122	36.916	5.206
Totale	1.061.955	528.513	533.442

I costi della produzione al 31.12.2023 sono pari ad Euro 1.061.955 e registrano un incremento di Euro 533.442 rispetto all'esercizio successivo principalmente per l'aumento dei costi per servizi e per l'aumento dei costi del personale. Tali costi si sono resi necessari per supportare la crescita dell'operatività del Gruppo.

Proventi e oneri finanziari

I Proventi e oneri finanziari ammontano a Euro 1.913.542 al 31.12.2023. I proventi finanziari si riferiscono per Euro 2.017.665 a proventi percepiti da partecipazioni in altre imprese (Euro 343.906 relativi a dividendi percepiti dalle società partecipate ed Euro 1.673.759 relativi a plusvalenze da vendita) e per Euro 99.365 da plusvalenze su titoli e prodotti finanziari. Tra gli oneri finanziari, pari ad Euro 226.053, si riscontrano Euro 142.021 di interessi passivi ed Euro 73.789 di minusvalenze su cessione di titoli e prodotti finanziari.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono riferite ad imposte correnti IRES ed IRAP.

ALTRE INFORMAZIONI

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato di esercizio della capogruppo e patrimonio netto e risultato di esercizio di gruppo

Descrizione	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
P.N. e risultato d'es. come riportati nel bilancio d'es-. della società controllante	25.874.551	1.006.768
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate		
Differenza tra il valore di carico e il valore del patrimonio netto	13.187.190	
Risultati conseguiti dalle partecipate	- 64.582	- 64.582
Valutazione partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto	- 519.980	- 519.980
Totale	38.477.179	422.206
Altre variazioni	-	-
Totale patrimonio netto consolidato	38.477.179	422.206
Quota di terzi	12.728.237	- 478.159
Totale patrimonio netto di gruppo	25.748.942	900.365

Elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 2 lett.da a) a d) del D.Lgs 127/1991, qui di seguito sono presentati i seguenti elenchi:

Elenco delle partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo integrale

Ragione Sociale	Sede Legale	Valuta	Capitale sociale	Quota diretta del gruppo in %	Quota indiretta del gruppo in %	Patrimonio netto	Utile/(Predita) ultimo Bilancio approvato
SMART ALA S.R.L.	Monza	Euro	18.780	65,9%	0,0%	3.679.273	87.422
SMART AGRI S.R.L.	Monza	Euro	10.000	61,8%	0,0%	2.465.928	- 96.168
SMART TECH S.R.L.	Monza	Euro	12.661	27,5%	2,1%	2.539.830	- 15.999
SMART RACING S.R.L.	Monza	Euro	10.000	23,2%	0,0%	551.627	- 4.051
SMART LOGISTICS S.R.L.	Monza	Euro	10.000	31,2%	0,0%	5.382.572	- 60.604
SMART4TECH S.P.A.	Monza	Euro	2.525.000	42,6%	0,0%	2.548.920	25.805
SMART4ADVISORY S.R.L.	Monza	Euro	100.000	90,0%	0,0%	107.162	8.812
SMART VSL S.R.L.	Monza	Euro	10.000	0,0%	18,7%	8.920.201	- 9.799

La società Smart VSL S.r.l. è detenuta per il 59,9% da parte di Smart Logistic S.r.l.

Elenco delle partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Ragione Sociale	Sede Legale	Valuta	Capitale sociale	Quota diretta del gruppo in %	Quota indiretta del gruppo in %	Patrimonio netto	Utile/(Predita) ultimo Bilancio approvato
MIDOLINI F.LLI S.P.A.	Udine	Euro	2.000.000	0,0%	8,2%	8.874.616	- 60.101
URANIA S.R.L.	Milano	Euro	92.800	25,9%	10,5%	363.006	- 469.690
KNOBS S.R.L.	Milano	Euro	131.157	17,5%	0,0%	1.204.103	- 68.359
LARIO UP S.R.L.	Lecco	Euro	105.000	22,4%	0,0%	3.109.997	- 18.565

La società Midolini F.lli S.p.A. è detenuta per il 43,7% da Smart VSL S.r.l.

Fattori di rischio

RISCHIO DI CREDITO

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

In considerazione dell'esiguità delle posizioni creditorie tale rischio non appare rilevante.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

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

Gli impegni derivanti dalle passività finanziarie sono adeguatamente coperti.

RISCHIO DI VARIAZIONE DEI FLUSSI FINANZIARI

I rischi di variazione dei flussi finanziari a cui il Gruppo è esposto sono collegati a oscillazione del valore dei titoli in portafoglio, che potrebbero portare a incassi inferiori a quelli previsti.

Non sono stati utilizzati strumenti finanziari derivati.

Il Gruppo ha posto particolare attenzione all'identificazione, valutazione e alla copertura dei rischi finanziari.

RISCHI DI EVOLUZIONE DEL QUADRO ECONOMICO GENERALE

L'andamento del settore in cui opera il Gruppo è correlato all'andamento del quadro economico generale e pertanto eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione comportano un conseguente fattore di rischio nella valutazione degli investimenti finanziari.

In particolare, il perdurare degli eventi bellici internazionali può determinare effetti non prevedibili nel mercato finanziario.

Composizione del personale

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. n) del D.Lgs 127/1991:

	Numero medio esercizio corrente
Dirigenti	2
Quadri	1
Impiegati	1
Totale	4

Compensi ad amministratori e sindaci

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi agli amministratori e ai sindaci dell'impresa controllante per lo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o) del D.Lgs 127/1991:

Compensi amministratori: Euro 165.280

Compensi sindaci: Euro 38.721

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-septies del D.Lgs 127/1991:

Compensi revisori: Euro 22.000

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 n. 9 c.c. si segnalano l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate.

	Importo
Garanzie	5.909.941
di cui reali	5.909.941

Informazioni sulle parti correlate

Nel corso dell'esercizio 2023 si sono registrati interessi passivi relativi al finanziamento erogato da Finagrati S.r.l. per €68.750, si precisa che tale finanziamento si è chiuso al 30 novembre 2023. Un ulteriore rapporto con parti correlate è quello con l'alto dirigente del Gruppo, l'amministratore delegato, al quale è stato riconosciuto un compenso di Euro 130.000.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile si informa che non esistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 quater) c.c. dopo la chiusura dell'esercizio non sono avvenuti fatti di rilievo da segnalare. Non emergono elementi che possano mettere in discussione il presupposto della continuità aziendale secondo il quale è stato redatto il Bilancio, confermando le proprie prospettive di breve-medio periodo, fatte salve le incertezze dovute al persistere degli eventi bellici in corso, circostanze queste in grado di influenzare potenzialmente l'ambito economico in cui opera il Gruppo.

Azioni proprie e azioni/quote della Capogruppo

Ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. si precisa che non esistono né quote proprie ovvero azioni o quote della Capogruppo possedute dal Gruppo anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

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

Ai sensi dell'art. 1 c.125-bis della L. 124/2017, si segnala che non sono stati percepiti sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti ad esse collegati.

Nota integrativa, parte finale

Vi confermiamo che il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico consolidato dell'esercizio.

Il bilancio è vero, reale e corrisponde alle scritture contabili.