



2021

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

INDICE

| | |
|--------------------------------------|----|
| LETTERA AGLI AZIONISTI | 4 |
| CARICHE SOCIALI | 12 |
| STRUTTURA DEL GRUPPO | 13 |
| RELAZIONE SULLA GESTIONE | 14 |
| STATO PATRIMONIALE | 24 |
| CONTO ECONOMICO | 27 |
| RENDICONTO FINANZIARIO | 29 |
| NOTA INTEGRATIVA | 32 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE | 55 |

LETTERA AGLI AZIONISTI



LETTERA AGLI AZIONISTI

Signore Azionisti e Signori Azionisti,

Signore Azioniste e Signori Azionisti,

il bilancio 2021 che presentiamo è straordinario non solo per i record di utili e di crescita realizzati, ma perché tali risultati sono stati ottenuti in un contesto difficilissimo che, a partire dai primi mesi del 2020 e per gran parte del 2021, è stato influenzato dagli effetti della crisi sanitaria a causa dell'emergenza epidemiologica cd. Covid-19 e dalle severe misure restrittive per il suo contenimento poste in essere da parte delle autorità pubbliche di tutto il mondo, in particolare, nella fase acuta dell'epidemia.

Finanza.tech è stata resiliente, reagendo con forza e determinazione alle pressioni ambientali e si è plasmata per cogliere le opportunità che la crisi ha offerto. In particolare, le misure di contenimento dell'epidemia, che hanno reso problematici la mobilità e i contatti personali, hanno inesorabilmente accelerato l'utilizzo delle tecnologie audiovisive e, più in generale, la digitalizzazione dei servizi. Il business model di Finanza.tech, basato sulla penetrazione del mercato mediante il content branding e sulla digitalizzazione dei processi di lending, ha consentito alla Società di dare una risposta al mercato pronta ed in linea con il megatrend della "piattaformizzazione" dei servizi.

In questo scenario turbolento, Finanza.tech ha concluso il percorso di IPO (Initial Public Offering) sul mercato



Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei warrant Finanza.tech in data 27 dicembre 2021 ed inizio delle negoziazioni in data 29 dicembre 2021.

La quotazione è un risultato strategico per la società e per le sue prospettive di sviluppo. Lo standing di quotata ci permette di attrarre e trattenere con minori difficoltà talenti in tutti gli ambiti di interesse (IT, Data Scientist e Finance), utili al miglioramento continuo del nostro team. Inoltre, è aumentata la nostra credibilità nei confronti della comunità finanziaria e degli investitori che costituiscono i nostri principali stakeholder non solo sul fronte del funding, ma anche dal punto di vista dell'attività commerciale ed operativa della nostra piattaforma two side business.

Inoltre, le agevolazioni legate al D.L. Rilancio del 2020 e relative ai bonus fiscali ci hanno permesso di lanciare con successo, nel 2021, la service line "crediti fiscali", che garantisce ai nostri clienti assistenza e facilitazione nella compravendita dei crediti di imposta.

La capacità di interpretare rapidamente le dinamiche del mercato e abilitare internamente e autonomamente un nuovo servizio rendendolo disponibile attraverso la piattaforma www.finanza.tech (il nostro one stop shop) è la dimostrazione pratica dell'efficacia del nostro più importante tratto distintivo: essere un financial enabler che opera mediante una data driven platform proprietaria. A fine 2021 abbiamo lanciato sul mercato il servizio digitale di Invoice Trading una nuova soluzione a disposizione delle PMI italiane per lo smobilizzo e la vendita dei crediti commerciali. Di rilievo la partnership con uno dei leader europei del mercato del software

per la contabilità, che ha integrato la nostra piattaforma all'interno del proprio gestionale aziendale in modo da consentire ai suoi clienti di ottenere in tempo reale la quotazione delle fatture (appena emesse) e la cessione delle stesse mediante un processo interamente digitale. Questa impostazione del business model e l'impegno profuso da tutto il team, che colgo l'occasione di ringraziare per la passione e la dedizione ai valori sociali, ci hanno permesso di raggiungere risultati importanti.

Le vendite del gruppo hanno registrato un incremento del 166,9% rispetto al precedente esercizio, attestandosi ad Euro 3,17 milioni anche grazie alla spinta degli ecoincentivi fiscali e della connessa service line, mentre il risultato operativo lordo del gruppo (EBITDA) è cresciuto del 155,6%, raggiungendo Euro 1,31 milioni. I risultati del 2021 sono stati in buona parte influenzati, come già accennato, dalla crescita del volume di affari e dallo sviluppo del nostro modello di business.

L'Ebitda margin è passato quindi dal 25,6% del 2020 al 35,1% nel 2021. Il risultato operativo netto (EBIT), pari ad Euro 0,51 milioni è risultato in crescita, rispetto ad Euro 0,34 milioni rilevati al 31 dicembre 2020. L'utile netto è stato pari ad Euro 0,47 milioni al 31 dicembre 2021 (rispetto ad Euro 0,25 milioni al 31 dicembre 2020). La base finanziaria si conferma solida con un rapporto Debt/Patrimonio netto negativo e pari a -0,48 al 31 dicembre 2021 (0,08 al 31 dicembre 2020), un rapporto Debt/Ebitda pari a -2,42 (0,41 al 31 dicembre 2020).

Le vendite dell'Emittente (i.e. Finanza.tech SpA SB) hanno registrato un incremento del 440% rispetto al precedente esercizio, attestandosi ad Euro 2,52 milioni e guidando la crescita del fatturato anche a livello di Gruppo, mentre

il risultato operativo lordo dell'Emittente (EBITDA) è cresciuto del 330%, raggiungendo Euro 1,17 milioni. I risultati del 2021 sono stati in buona parte influenzati, come già accennato, dalla crescita del volume di affari e dallo sviluppo del modello di business.

L'Ebitda margin è passato quindi dal 21,6% del 2020 al 38,2% nel 2021. Il risultato operativo netto (EBIT), pari ad Euro 0,38 milioni è risultato in crescita, rispetto ad Euro 0,11 milioni rilevati al 31 dicembre 2020. L'utile netto è stato pari ad Euro 0,41 milioni al 31 dicembre 2021 (rispetto ad Euro 0,23 milioni al 31 dicembre 2020). La base finanziaria si conferma solida con un rapporto Debt/Patrimonio netto negativo e pari a -0,47 al 31 dicembre 2021 (0,26 al 31 dicembre 2020), un rapporto Debt/Ebitda pari a -2,59 (2,40 al 31 dicembre 2020).

Di rilievo è stata anche la crescita del personale del Gruppo che è passato dalle 19 unità del 2020 alle 32 unità a fine 2021. Il rafforzamento del team, in particolare per le figure IT e data scientist, è un obiettivo strategico che la società sta perseguendo con determinazione e la convinzione che gli investimenti in ricerca & sviluppo finalizzati alla sempre migliore capacità di acquisire, trattare, interpretare e rappresentare i dati costituisca il fattore critico di successo nella nostra arena competitiva. Anche per il 2022 le prospettive sono buone. Nonostante l'esercizio sia iniziato, purtroppo, con una tragica ed inaspettata guerra nel pieno dell'Europa di cui non possiamo prevedere gli impatti sull'economia e sul mercato finanziario internazionale e domestico e con il "valzer normativo" sulle procedure per l'ottenimento dei bonus fiscali e della loro cedibilità, la flessibilità operativa della Società e la dimostrata capacità di abilitare nuovi

processi e prodotti, di cui sopra abbiamo fatto cenno, consente a Finanza.tech di rispondere al meglio alle turbolenze del mercato.

Con lo stesso impegno ed entusiasmo, che ci ha permesso di raggiungere i positivi risultati del 2021, siamo ora al lavoro per migliorare la piattaforma, far conoscere al mercato i servizi attivi ed implementare nuove funzionalità.

A partire dalle modifiche introdotte dal D.L. 157 dell'11 novembre 2021, il top management della società ha avviato la rimodulazione dei processi e dei controlli relativi alla service line "Crediti Fiscali" per cogliere le opportunità che tali cambiamenti hanno determinato, sia nelle modalità operative dell'acquisto dei crediti che nella gestione del rischio delle transazioni da parte degli operatori del settore, accrescendo la necessità di rafforzare le due diligence e, in generale, le analisi dei dati sulla qualità del credito fiscale e dei relativi cedenti. Proprio a tal proposito la reazione della direzione aziendale è stata repentina: a dicembre del 2021, con il più ampio scopo di rafforzare e sviluppare ulteriormente l'attività di Business Intelligence, è stato acquisito il 100% della ICA Finance SRL società operativa da quasi un ventennio nell'ambito della business information essendo specificamente autorizzata ai sensi dell'art. 134 del T.U.L.P. tanto all'attività di informatore commerciale quanto alla vera e propria attività investigativa. L'attenzione della Società alla qualità e al grado di innovazione delle nostre analisi ha poi trovato un'ulteriore conferma con l'istituzione, nel gennaio 2022, del Comitato Tecnico Scientifico di Finanza.tech presieduto dal Prof. Raffaele D'Alessio, ordinario dell'Università di Salerno e Direttore del Dipartimento di Scienze Aziendali - Management & Innovation Systems. Tutto ciò sempre nel rispetto dell'equilibrio finanziario e

del principio di creazione di valore per gli azionisti e per tutti gli stakeholder, sia in termini economici sia in termini di condivisione della nostra mission: contribuire a ridurre l'asimmetria informativa per rendere più efficiente il mercato finanziario italiano in modo da supportare sempre meglio le PMI, consentendo di reperire rapidamente le giuste fonti finanziarie per crescere e creare valore per gli stakeholder.

Siamo consapevoli di essere soltanto all'inizio di un percorso ambizioso e difficile, con tutti i limiti legati alla dimensione aziendale e alla fase embrionale di molti nostri progetti, ma la fiducia che i nostri azionisti hanno riposto, in modo inequivocabile, nella nostra azienda in occasione della IPO ci rende più forti e ancora più determinati nel raggiungimento degli obiettivi societari.



NICOLA OCCHINEGRO

Amministratore delegato

CARICHE SOCIALI

Consiglio di amministrazione

Fondatore e amministratore delegato: **Nicola Occhinegro**

Presidente Consiglio di Amministrazione: **Osvaldo Maria Baione**

Consigliere: **Luca Lo Po'**

Collegio sindacale

Presidente del Collegio Sindacale: **Raffaele Marcello**

Sindaco: **Antonio Bianchi**

Sindaco Effettivo: **Anna Maria Loia**

Sindaco Supplente: **Raffaele Angelo Carrizzo**

Revisore Legale

RSM S.P.A.

Sede Legale

Via Santa Maria Fulcorina, 1920123 - Milano

FINIANZA.TECH

Codice fiscale: **07862450967** Gruppo IVA: **12025860961**

Tel: **+39 02 87167578**

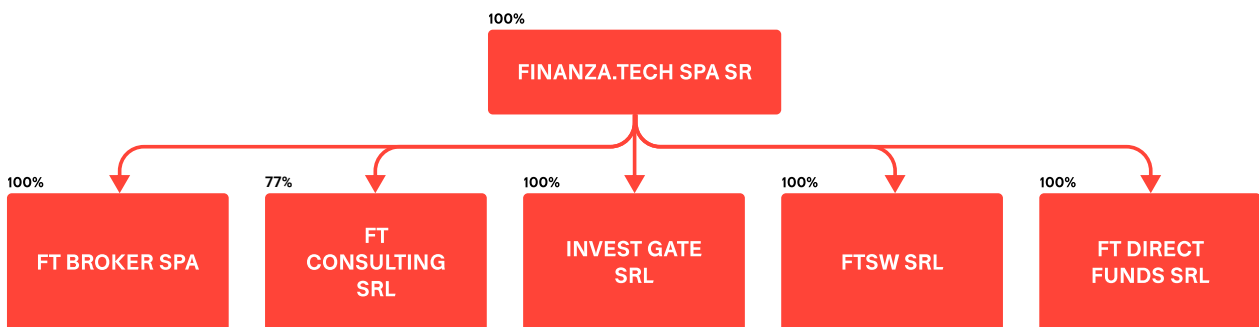
Indirizzo PEC: **brainscf@arubapec.it**

Capitale sociale: **€ 383.200,00**

12 FINIANZA.TECH

<http://www.fianza.tech>

STRUTTURA DEL GRUPPO



Del Gruppo Finanza.tech fanno parte:

FT Broker SpA – C.F. 14035771006 – Sede legale Via Irno, 2 - 84135 - Salerno. La Società, interamente controllata da Finanza.tech SpA SB già dal 2020, è un mediatore creditizio, regolarmente iscritto all'albo tenuto dall'OAM al numero M410. FT Broker svolge, per il tramite di collaboratori adeguatamente formati e iscritti all'albo, l'attività di messa in contatto tra PMI italiane e Intermediari Finanziari;

FT Consulting Srl - C.F. 05505880657 - Sede legale Via Irno 2 - 84135 - Salerno; sede operativa Via Santa Maria Fulcorina 19 - 20123 - Milano. La Società, posseduta al 77% al 31/12/2021, grazie ad un team di consultant svolge attività di consulenza finanziaria tailor made dedicata ad aziende italiane che richiedano supporto per operazioni straordinarie e di formazione. Nei primi mesi del 2022, Finanza.tech SpA SB ha perfezionato l'acquisto del 23% dall'azionista di minoranza.

Inoltre, Invest Gate Srl è un informatore commerciale; FT Software si occupa di sviluppo software; FT direct Funds è un agente nei servizi di pagamento.

Le tre società sono tutte controllate al 100% da Finanza.tech SpA SB, ma al 31 dicembre 2021 non sono state inserite nel perimetro di consolidamento in quanto, dato il modesto volume di affari, non avrebbero determinato effetti rilevanti al fine di fornire una rappresentazione chiara, veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo.

RELAZIONE SULLA GESTIONE



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31/12/2021

Signori Azionisti

Il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 si chiude con un risultato complessivo positivo di Euro 465.462, al netto di imposte sul reddito per Euro 2.462. L'esercizio precedente riportava un risultato positivo di Euro 251.628. Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è pari ad Euro 486.449 (rispetto ad Euro 251.803 dell'esercizio precedente).

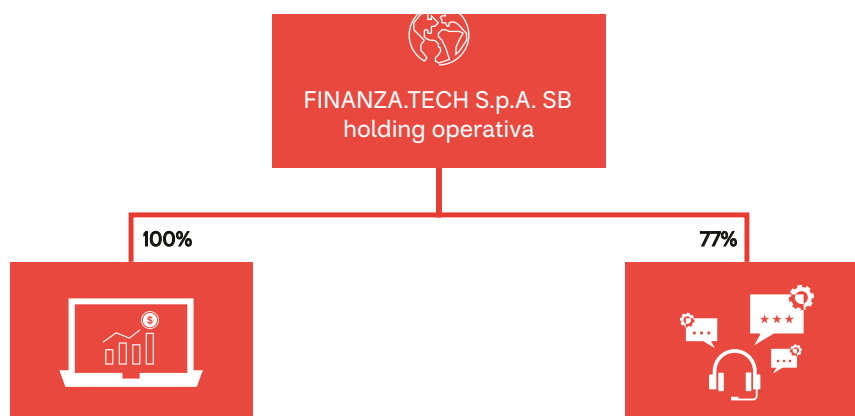
Nella Nota Integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti all'illustrazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti alla situazione del Vostro Gruppo e le informazioni sull'andamento della gestione.

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

Struttura e attività del Gruppo

Il Gruppo facente capo alla controllante Finanza.tech S.p.A. Società Benefit è attivo nell'attività di consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria e strategie industriali; contestualmente si occupa dell'espletamento di attività M&A (attività di corporate finance advising).

Il Gruppo opera principalmente in Italia, con le seguenti società incluse nel perimetro di consolidamento:



La FT Broker S.p.A. svolge attività di mediatore creditizio (iscritto all'OAM n. M410), mentre la FT Consulting offre servizi prevalentemente di natura strategica e direzionale alle PMI.

Approvazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato al 31/12/2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione l'11 aprile 2022 ed è sottoposto a revisione contabile.

Tutte le società incluse nel consolidato hanno chiuso il proprio bilancio al 31.12.2021.

Andamento della gestione

L'andamento della gestione ha segnato importanti successi sia dal punto di vista degli indicatori finanziari sia dal punto di vista della presenza e riconoscibilità di Finanza.tech e delle sue controllate nei rispettivi mercati, anche grazie alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan avvenuta negli ultimi giorni di dicembre 2021.

Nella tabella che segue vengono riportati i ricavi per per linea di business per l'anno 2021:

| Categoria di attività | Valore al 31.12.2020 | Variazione | Valore al 31.12.2021 |
|-----------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| Finance | 874.894 | 2.055.387 | 2.930.281 |
| Core Match | 849.421 | 476.073 | 1.325.495 |
| Tax Credit | 25.473 | 1.579.314 | 1.604.787 |
| Business information | 192.326 | (134.117) | 58.209 |
| Reportistica | 59.659 | (21.023) | 38.636 |
| Software | 132.667 | (113.094) | 19.573 |
| Finance accelerator | 121.221 | 61.959 | 183.180 |
| Consulenza | 121.221 | 61.959 | 183.180 |
| Totale | 1.188.440 | 1.983.230 | 3.171.671 |

I Ricavi Core, pari ad €3,17 milioni di euro nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, si riferiscono per 50,6% alla liquidazione dei crediti fiscali (€1,60 milioni), per il 41,8% alla service line di Procurement Finanza indiretta (€1,33 milioni) e solo per il 7,6% alle altre service lines (€0,24 milioni). L'incremento rispetto al periodo precedente è principalmente guidato da (i) incremento nella massa di crediti fiscali derivanti dalle agevolazioni governative con il DL Rilancio 2020, risultante in un forte incremento del servizio di liquidazione di tali crediti (+€1,58 milioni) (ii) servizi di consulenza finanziaria finalizzati all'identificazione delle fonti di finanziamento ottimale per le aziende clienti (+€0,5 milioni) (iii) supporto all'ottenimento di risorse finanziarie tramite piattaforme Fintech (€0,25 milioni), in parte compensato dalla diminuzione dell'attività di mediazione bancarie dovuto a minori volumi intermediati (-€0,35 milioni).

| Valuta: € | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Credito imposta R&S | 104.905 | 64.704 |
| Contributi | 41.326 | 0 |
| Sopravvenienze | 7.376 | 20.306 |
| Affitti | 0 | 5.212 |
| Altri | 761 | 300.017 |
| Altri ricavi | 154.369 | 390.239 |

Gli Altri ricavi risultano essere pari ad €154.369 euro, principalmente relativi a (i) quote di competenza del credito di imposta derivante dalle attività di Ricerca e Sviluppo e (ii) contributi statali concessi dal governo per favorire le assunzioni e per supportare le imprese durante la pandemia Covid19. La riduzione rispetto al periodo precedente è principalmente dovuta alla riduzione delle "concessioni licenze" a seguito del recesso anticipato di un contratto sottoscritto ad inizio 2020, il cui regolare termine era previsto a fine primo semestre 2021.

Riflessi dell'emergenza sanitaria (Covid-19) sul bilancio 2019

La nuova intensificazione della pandemia di COVID-19 ha determinato un inasprimento delle restrizioni dagli inizi del quarto trimestre del 2021 e una riduzione della mobilità negli ultimi mesi dell'anno. Tuttavia, le misure messe in campo dall'azienda hanno permesso e permetteranno in futuro di proseguire le attività produttive anche qualora vi dovesse essere un peggioramento del quadro pandemico a seguito del suddetto incremento dei contagi. Attualmente, anche in considerazione dell'evoluzione della campagna vaccinale in atto, non vi sono elementi che facciano intravedere criticità tali da compromettere la continuità aziendale. Nonostante il livello di incertezza che ancora condiziona i mercati globali, i clienti hanno dimostrato grande fiducia.

La diversificazione del business, caratteristica del gruppo Finanza.tech contribuisce a supportare efficacemente l'attività aziendale e rappresenta una garanzia di continuità

per il futuro.

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

Principali dati economici

| Valuta: € | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------------|------------------|
| Ricavi Core | 3.171.671 | 1.188.440 |
| Increment. immob. per lavori interni | 393.316 | 416.480 |
| Altri ricavi | 154.369 | 390.239 |
| Valore della produzione | 3.719.356 | 1.995.159 |
| Costi delle materie prime | (28.298) | (9.301) |
| Costi per servizi | (1.221.933) | (899.464) |
| Costi godimento beni di terzi | (138.083) | (101.951) |
| Costi del personale | (883.701) | (451.207) |
| Oneri diversi di gestione | (140.788) | (22.082) |
| EBITDA | 1.306.552 | 511.154 |
| Ammortamenti | (707.886) | (165.391) |
| Accantonamenti | (85.991) | (2.007) |
| EBIT | 512.675 | 343.755 |
| Proventi finanziari | 1 | 6 |
| Oneri finanziari | (44.752) | (6.431) |
| EBT | 467.924 | 337.330 |
| Oneri tributari di competenza | (2.462) | (85.702) |
| Risultato netto consolidato | 465.462 | 251.628 |
| <i>Risultato di pertinenza del Gruppo</i> | 486.449 | 251.803 |
| <i>Risultato di pertinenza di terzi</i> | (20.987) | (175) |

L'EBITDA si incrementa da €511.154 ad €1.306.552 al 31.12.2021(+156%) beneficiando principalmente della crescita del fatturato caratteristico descritta in precedenza.

In termini di marginalità, l'EBITDA margin mostra un incremento di circa 10 punti percentuali (da 25,6% a 35,1%) grazie all'effetto leva operativa che ha determinato un minore incidenza dei costi fissi sul valore della produzione.

L'EBIT mostra un incremento di €168.919, più contenuto rispetto all'incremento dell'EBITDA principalmente per il maggior peso degli ammortamenti dovuto all'iscrizione nel corso dell'esercizio dell'avviamento derivante dalla fusione per incorporazione della controllata Finanza.tech Srl e dei costi sostenuti per la quotazione avvenuta a fine anno. Il risultato di esercizio al 31.12.2021 è pari ad €465.462, con un incremento dell'85% rispetto al periodo precedente.

Principali dati patrimoniali

| Valuta: € | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--------------------|------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 3.508.068 | 607.354 |
| Immobilizzazioni materiali | 71.912 | 25.545 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 181.960 | 2.084.460 |
| Attivo fisso netto | 3.761.940 | 2.717.359 |
| Crediti commerciali | 913.388 | 861.222 |
| Debiti commerciali | (968.399) | (622.524) |
| Capitale circolante commerciale | (55.011) | 238.698 |
| Altre attività correnti | 1.280.600 | 483.756 |
| Altre passività correnti | (1.685.532) | (441.022) |
| Crediti e debiti tributari | 534.499 | 159.544 |
| Ratei e risconti netti | (410.993) | (242.012) |
| Capitale circolante netto | (336.437) | 198.964 |
| Attività per imposte anticipate | 99.336 | 0 |
| TFR | (50.635) | (32.534) |
| Capitale investito netto | 3.474.204 | 2.883.788 |
| Patrimonio netto | 6.632.147 | 2.674.994 |
| <i>Capitale sociale</i> | 341.500 | 50.000 |
| <i>Riserve</i> | 5.822.531 | 2.371.689 |
| <i>Risultato d'esercizio</i> | 486.449 | 251.803 |
| <i>Patrimonio netto di Gruppo</i> | 6.650.481 | 2.673.491 |
| <i>Patrimonio netto di terzi</i> | (18.334) | 2.653 |
| Posizione finanziaria netta | (3.157.943) | 208.794 |
| Fonti di finanziamento | 3.474.204 | 2.883.788 |

Dettaglio indebitamento finanziario netto

| Valuta: € | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|--------------------|------------------|
| A. Disponibilità liquide | (3.667.912) | (135.065) |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - |
| C. Altre attività correnti | (86.953) | (100.818) |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | (3.754.865) | (235.883) |
| E. Debito finanziario corrente | 13.088 | 205.862 |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | 99.695 | 40.630 |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F) | 112.783 | 246.492 |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) -(D) | (3.642.082) | 10.609 |
| I. Debito finanziario non corrente | 435.847 | 192.671 |
| J. Strumenti di debito | - | - |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 48.293 | 5.514 |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K) | 484.139 | 198.184 |
| M. Indebitamento Finanziario Netto (H) + (L) | (3.157.943) | 208.794 |

L'attivo fisso netto, pari ad €3.761.940, mostra un significativo incremento rispetto al periodo precedente, principalmente per effetto della capitalizzazione dei costi

di quotazione (€917.733), mentre l'iscrizione dell'avviamento non ha impattato in modo rilevante sul valore dell'attivo fisso in quanto al 31.12.2020 risultava iscritta la partecipazione in Finanza.tech Srl per €2.000.000.

Il capitale circolante netto risulta essere negativo per €336.437 principalmente per effetto dei debiti relativi all'acquisto dei crediti fiscali (+€1.155.093 rispetto al periodo precedente) e all'incremento dei risconti passivi interamente relativi alla quota del credito d'imposta di R&S di competenza degli esercizi successivi. Si segnala che anche i crediti tributari sono cresciuti per effetto dell'acquisto dei crediti tributari più che compensando la crescita dei debiti commerciali.

Il Capitale investito netto risulta essere negativo per €3.474.204, con un incremento rispetto al periodo precedente guidato principalmente dalla capitalizzazione dei costi per consulenze relativi alla quotazione, come precedentemente descritto.

Il patrimonio netto si è incrementato per effetto dell'aumento di capitale a servizio della quotazione (€3.498.000) e per l'utile dell'esercizio.

La posizione finanziaria netta è diventata negativa (cassa) al 31.12.2021 per effetto dei proventi netti derivanti dall'aumento di capitale (€3.080.324) e del flusso di cassa generato dal business.

Ambiente e personale

Ai sensi dell'art. 2428 comma 2 del Codice Civile qui di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Per quanto concerne le tematiche ambientali, queste ultime non sono rilevanti in relazione al business aziendale.

Per quanto concerne il personale, il Gruppo ha intrapreso ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia.

Descrizioni dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta

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

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

Rischio paese

Il Gruppo non opera in aree geografiche che potrebbero far insorgere rischi (di natura macro-economica, di mercato, sociale) il cui verificarsi potrebbero determinare un effetto negativo nell'area reddituale, finanziaria e patrimoniale.

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.

Dato il particolare business aziendale e le modalità di fatturazione in larga parte a success fee è da ritenersi marginale. Il controllo sui rischi di credito è inoltre rafforzato da procedure di monitoraggio settimanali al fine di individuare in modo tempestivo eventuali contromisure.

Lo scaduto commerciale del Gruppo è di poco superiore a quello del bilancio individuale di Finanza.tech SpA a cui si rimanda.

Rischi finanziari

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

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

Rischio di liquidità

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

Anche questo rischio è da ritenersi irrilevante poiché il Gruppo ha un'importante "riserva di liquidità", derivante anche dalle risorse finanziarie raccolte con la quotazione.

Rischio di tasso d'interesse

Il rischio di tasso d'interesse è principalmente riferito al rischio di oscillazione del tasso d'interesse dell'indebitamento finanziario a medio-lungo termine, quindi alla misura degli oneri finanziari relativi.

Anche questo rischio, per le ragioni precedentemente esposte, è da ritenersi non significativo.

Rischio di cambio

La Società non pone in essere operazioni in valuta estera.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha proseguito le attività di ricerca e sviluppo avviate negli anni precedenti rivolte alla realizzazione di una serie di software per le seguenti linee di business:

- Direct Lending
- Invoice Trading (o Factoring Digitale)
- Crediti fiscali
- Know-Your-Match (o KYM)

- Business Information

La produzione dei software, sopraelencati, ha comportato costi per €446.686,25; l'importo evidenziato viene ad essere suddiviso, correlatamente agli effetti diretti della Ricerca & Sviluppo sul singolo software, secondo le percentuali e gli importi di competenza di seguito riportati:

| Descrizione software | % | Costo |
|-----------------------------|---------------|-------------------|
| Direct Lending | 18,8% | 83.924,99 |
| Piattaforma Invoice trading | 30,1% | 134.630,13 |
| Piattaforma Crediti fiscali | 27,6% | 123.104,43 |
| KYM | 20,3% | 90.768,00 |
| Business Information | 3,2% | 14.258,69 |
| Totale | 100,0% | 446.686,25 |

Gli investimenti sono stati effettuati anche per mezzo dei contributi previsti dalle specifiche leggi in materia e hanno beneficiato del credito d'imposta di cui all'art. 3 del D.L. 145/2013 per € 201.009.

In particolare, i progetti sono indirizzati alla realizzazione di un meccanismo complesso e strutturato dal punto di vista informatico in grado di far incrociare e combaciare, quanto più possibile, gli interessi dell'investitore con le reali necessità dell'azienda cliente.

Per comprenderlo meglio è essenziale fare riferimento al concetto di efficienza, dove per efficiente si intende il connubio tra:

- **efficacia**, intesa come una maggiore rapidità di risposta verso l'azienda cliente per quanto concerne le proposte finanziarie offerte;
- **convenienza**, rappresentata dall'incontro delle condizioni quanto più prossimo tra le richieste degli investitori e le aspettative economiche dell'azienda.

Azioni proprie

Alla data del 31/12/2021 la società non possiede azioni proprie né direttamente né per il tramite di società controllate

STATO PATRIMONIALE



| Stato patrimoniale | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|------------------|
| Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | | |
| Parte richiamata | 1.150 | 1.150 |
| Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A) | 1.150 | 1.150 |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | 742.291 | 3.846 |
| 2) Costi di sviluppo | 12.900 | 17.200 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 754.772 | 546.986 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 30.000 | 30.000 |
| 5) Avviamento | 1.696.305 | 9.321 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 270.000 | 0 |
| 7) Altre | 1.800 | 0 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 3.508.068 | 607.353 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 4) Altri beni | 71.912 | 25.545 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 71.912 | 25.545 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni | | |
| a) Imprese controllate | 150.000 | 2.062.500 |
| Totale partecipazioni | 150.000 | 2.062.500 |
| 2) Crediti | | |
| a) Verso imprese controllate | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 1.169 | 18 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 1.169 | 18 |
| d-bis) Verso altri | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 31.960 | 21.960 |
| Totale crediti verso altri | 31.960 | 21.960 |
| Totale Crediti | 33.129 | 21.978 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 183.129 | 2.084.478 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 3.763.109 | 2.717.376 |
| C) Attivo Circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| Totale rimanenze | 0 | 0 |
| II - Crediti | | |
| 1) Verso clienti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 913.387 | 861.222 |
| Totale crediti verso clienti | 913.387 | 861.222 |
| 2) Verso imprese controllate | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 0 | 15.850 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 0 | 15.850 |
| 4) Verso controllanti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 112 | 0 |
| Totale crediti verso controllanti | 112 | 0 |
| 5-bis) Crediti tributari | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 633.998 | 252.840 |
| Totale crediti tributari | 633.998 | 252.840 |
| 5-ter) Imposte anticipate | 99.336 | 0 |
| 5-quater) Verso altri | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 1.265.769 | 418.337 |
| Totale crediti verso altri | 1.265.769 | 418.337 |
| Totale crediti | 2.912.602 | 1.548.249 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 6) Altri titoli | 88.222 | 149.800 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 88.222 | 149.800 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 3.661.290 | 129.452 |
| 3) Danaro e valori in cassa | 6.622 | 5.613 |
| Totale disponibilità liquide | 3.667.912 | 135.065 |
| Totale attivo circolante (C) | 6.668.736 | 1.833.114 |
| D) Ratei e risconti | 0 | 165 |
| Totale attivo | 10.432.995 | 4.551.805 |

| Stato patrimoniale | 31-12-2021 | 31-12-2020 |
|--|-------------------|------------------|
| Passivo | | |
| A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | |
| I - Capitale | 341.500 | 50.000 |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 3.206.500 | 0 |
| III - Riserve di rivalutazione | 0 | 0 |
| IV - Riserva legale | 19.630 | 7.894 |
| V - Riserve statutarie | 0 | 0 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva di consolidamento | 1.765 | 1.765 |
| Riserva da differenze di traduzione | 0 | 0 |
| Varie altre riserve | 2.137.024 | 1.978.746 |
| Totale altre riserve | 2.138.789 | 1.980.511 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 0 | 0 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 457.614 | 383.285 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 486.449 | 251.803 |
| Perdita ripianata nell'esercizio | 0 | 0 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 0 | 0 |
| Totale patrimonio netto di gruppo | 6.650.482 | 2.673.493 |
| Patrimonio netto di terzi | | |
| Capitale e riserve di terzi | 2.653 | 2.827 |
| Utile (perdita) di terzi | -20.987 | -175 |
| Totale patrimonio di terzi | -18.334 | 2.652 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 6.632.148 | 2.676.145 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| Totale fondi per rischi e oneri (B) | 0 | 0 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 50.635 | 32.534 |
| D) DEBITI | | |
| 4) Debiti verso banche | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 61.724 | 61.913 |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | 134.460 | 105.041 |
| Totale debiti verso banche | 196.184 | 166.954 |
| 5) Debiti verso altri finanziatori | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 32.545 | 8.104 |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | 239.895 | 22.504 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 272.440 | 30.608 |
| 6) Acconti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 1.031 | 0 |
| Totale acconti | 1.031 | 0 |
| 7) Debiti verso fornitori | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 1.016.691 | 628.418 |
| Totale debiti verso fornitori | 1.016.691 | 628.418 |
| 9) Debiti verso imprese controllate | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 7.500 | 0 |
| Totale debiti verso imprese controllate | 7.500 | 0 |
| 12) Debiti tributari | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 153.299 | 300.845 |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | 9.239 | 30.389 |
| Totale debiti tributari | 162.538 | 331.234 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 53.926 | 29.327 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 53.926 | 29.327 |
| 14) Altri debiti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 1.628.909 | 414.409 |
| Totale altri debiti | 1.628.909 | 414.409 |
| Totale debiti | 3.339.219 | 1.600.950 |
| E) RATEI E RISCONTI | 410.993 | 242.176 |
| TOTALE PASSIVO | 10.432.995 | 4.551.805 |

CONTO ECONOMICO



CONTO ECONOMICO

| Conto economico | 31-12-2021 | 31-12-2020 |
|---|------------------|------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 3.171.671 | 1.188.440 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 393.316 | 416.480 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 38.949 | 64.704 |
| altri | 115.420 | 325.535 |
| Totale altri ricavi e proventi(5) | 154.369 | 390.239 |
| Totale valore della produzione (A) | 3.719.356 | 1.995.159 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 79.370 | 9.437 |
| 7) per servizi | 1.170.860 | 899.354 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 138.083 | 101.950 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 669.708 | 346.215 |
| b) oneri sociali | 140.744 | 69.095 |
| c) trattamento di fine rapporto | 44.334 | 24.622 |
| e) altri costi | 28.915 | 11.275 |
| Totale costi per il personale | 883.701 | 451.207 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 695.396 | 157.878 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 12.490 | 7.512 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 85.991 | 2.007 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 793.877 | 167.397 |
| 14) oneri diversi di gestione | 140.791 | 22.059 |
| Totale costi della produzione | 3.206.682 | 1.651.404 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 512.674 | 343.755 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 1 | 1 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 1 | 1 |
| Totale altri proventi finanziari | 1 | 1 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 44.752 | 6.430 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 44.752 | 6.430 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | 1 | 4 |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | -44.750 | -6.425 |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19) | 0 | 0 |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 467.924 | 337.330 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 101.798 | 85.702 |
| imposte differite e anticipate | -99.336 | 0 |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 2.462 | 85.702 |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 465.462 | 251.628 |
| Risultato di pertinenza di terzi | -20.987 | -175 |
| Risultato di pertinenza del gruppo | 486.449 | 251.803 |

RENDICONTO FINANZIARIO



RENDICONTO FINANZIARIO

| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | 31-12-2021 | 31-12-2020 |
|---|-------------|-------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 465.462 | 251.628 |
| Imposte sul reddito | 2.462 | 85.702 |
| Interessi passivi/(attivi) | 44.751 | 6.429 |
| (Dividendi) | 0 | 0 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 0 | 0 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 512.675 | 343.759 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 0 | 0 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 707.886 | 165.390 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 0 | 0 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie | 0 | 0 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 85.991 | 2.007 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 793.877 | 167.397 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 1.306.552 | 511.156 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | 0 | 0 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (138.156) | (486.585) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 388.273 | 565.350 |
| Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi | 165 | (110) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 168.817 | 174.337 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (235.716) | (220.841) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 183.383 | 32.151 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 1.489.935 | 543.307 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (44.751) | (6.429) |
| (Imposte sul reddito pagate) | 0 | 0 |
| Dividendi incassati | 0 | 0 |
| (Utilizzo dei fondi) | 18.101 | 17.476 |
| Altri incassi/(pagamenti) | 0 | 0 |
| Totale altre rettifiche | (26.650) | 11.047 |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.463.285 | 554.354 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (58.857) | 0 |
| Disinvestimenti | 0 | 321 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (3.596.111) | (558.231) |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | 0 | (2.007.498) |
| Disinvestimenti | 1.901.349 | 0 |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | 0 | (57.753) |
| Disinvestimenti | 61.578 | 0 |
| (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) | 0 | 0 |
| Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.692.041) | (2.623.161) |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (189) | 61.882 |
| Accensione finanziamenti | 271.251 | 105.041 |
| (Rimborso finanziamenti) | 0 | (8.170) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 3.490.541 | 1.911.701 |
| (Rimborso di capitale) | 0 | 0 |
| Cessione (Acquisto) di azioni proprie | 0 | 0 |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 3.761.603 | 2.070.454 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 3.532.847 | 1.647 |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 129.452 | 128.058 |
| Assegni | 0 | 0 |
| Danaro e valori in cassa | 5.613 | 5.360 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 135.065 | 133.418 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 3.661.290 | 129.452 |
| Assegni | 0 | 0 |
| Danaro e valori in cassa | 6.622 | 5.613 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 3.667.912 | 135.065 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | 0 | 0 |
| Acquisizione o cessione di società controllate | | |
| Corrispettivi totali pagati o ricevuti | 0 | 0 |
| Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide | 0 | 0 |
| Disponibilità liquide acquisite o cedute in operazioni di acquisizione / cessione delle società controllate | 0 | 0 |
| Valore contabile delle attività / passività cedute | 0 | 0 |

NOTA INTEGRATIVA



NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 31-12-2021

STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato al 31/12/2021, costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa è stato redatto in conformità al D.Lgs 127/1991 integrato, per gli aspetti non specificamente previsti dal decreto, dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e, ove mancanti, da quelli dell'International Accounting Standard Board (IASB) e del Financial Accounting Standards Board (FASB), ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

E' inoltre corredata 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)
 - Imprese incluse nel consolidamento col metodo proporzionale (ai sensi dell'art. 37)
 - Partecipazioni valutate a costo di acquisto
 - Altre partecipazioni in imprese controllate e collegate
- Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile d'esercizio della Capogruppo e patrimonio netto e utile d'esercizio consolidati.

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 28 comma 3-bis del D.Lgs 127/91, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta.

Gli importi sono espressi in unità di euro.

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

Deroghe

Non sono intervenuti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 29, commi 4 e 5 del D.Lgs 127/1991.

Area di consolidamento - Principi di consolidamento e di conversione

Il Bilancio consolidato comprende il bilancio di Finanza.tech S.p.A. SB e delle imprese italiane ed estere sulle quali si esercita direttamente o indirettamente il controllo.

Le attività e le passività delle società consolidate sono assunte secondo il metodo dell'integrazione globale. Il valore di carico delle partecipazioni detenute dalla società capogruppo e dalle altre società incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro il relativo patrimonio netto. La differenza tra il costo di acquisizione e il patrimonio netto a valore corrente delle partecipate alla data di consolidamento viene allocata, ove possibile, alle attività e passività delle partecipate al netto della fiscalità differita; l'eventuale rimanente differenza, se positiva e se sono soddisfatti i requisiti per l'iscrizione dell'avviamento previsti dall'OIC 24, viene rilevata nella voce "Avviamento" delle immobilizzazioni immateriali.

Il residuo della differenza non allocabile agli elementi dell'attivo e del passivo e all'avviamento è imputato a conto economico nella voce 'B14 Oneri diversi di gestione'. L'avviamento è ammortizzato sulla scorta di un'utilità economica stimata in 7 anni secondo la sua vita utile tenendo conto di tutte le informazioni disponibili per stimare il periodo nel quale si manifesteranno i benefici economici.

Qualora venisse rilevata un'eccedenza del patrimonio netto rispetto al costo di acquisizione, dopo avere eventualmente ridotto i valori delle attività iscritte al loro valore recuperabile e delle passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione, al netto delle imposte anticipate e avere costituito il "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri" a fronte di passività stimate, questa verrebbe accreditata al patrimonio netto consolidato alla voce "Riserva di consolidamento". La quota di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi delle controllate consolidate viene iscritta nella voce "Capitale e riserve di terzi" del patrimonio netto, mentre la quota dei terzi del risultato netto viene evidenziata separatamente nel conto economico consolidato nella voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

Sono consolidate proporzionalmente le imprese sulle quali si esercita un controllo sulle politiche finanziarie e operative congiuntamente con altri soci in base ad accordi contrattuali.

Le altre partecipazioni in imprese collegate sulle quali si esercita un'influenza notevole, ma non oggetto di controllo congiunto come sopra definito, sono valutate applicando il metodo del Patrimonio netto.

Le imprese controllate che sono in liquidazione o soggette a procedura concorsuale, sono escluse dall'area di consolidamento e vengono valutate al presunto valore di realizzo.

Sono state escluse dall'area di consolidamento le seguenti società:

- CM Tech S.p.A.;
- Invest Gate S.r.l.;
- Ft Software S.r.l.;
- Finanza.tech Direct Funds S.r.l.

di cui il gruppo detiene il controllo, considerata l'irrilevanza della loro attività. Tale esclusione non determina quindi un effetto negativo sulla chiarezza del bilancio consolidato.

I bilanci delle società estere sono convertiti in Euro secondo i seguenti criteri:

- le attività e le passività al cambio in vigore alla data di chiusura del periodo;
- i proventi e gli oneri applicando la media dei cambi del periodo;
- le componenti del patrimonio netto ai tassi in vigore nel relativo periodo di formazione.

Le differenze di cambio derivanti dalla conversione del patrimonio netto finale ai cambi storici di formazione rispetto a quelli in vigore alla data del bilancio vengono imputate direttamente a patrimonio netto, unitamente alle differenze fra il risultato economico espresso a cambi medi e il risultato economico espresso in Euro ai cambi in vigore alla fine del periodo alla voce "Riserva da differenze di traduzione", compresa nella voce "Altre riserve".

Le partite di debito e di credito e quelle di costo e di ricavo tra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate. In particolare sono eliminati, se significativi, gli utili e le perdite derivanti da operazioni fra società del Gruppo non ancora realizzati nei confronti di terzi.

I bilanci di esercizio delle singole società approvati dall'assemblea ovvero predisposti dal Consiglio di Amministrazione per l'approvazione sono stati, ove necessario, riclassificati e rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal Gruppo. Per le società con date di chiusura diverse dalla data di riferimento del bilancio consolidato sono stati predisposti degli appositi bilanci annuali intermedi.

Variazioni dell'area di consolidamento

L'area di consolidamento non è variata rispetto all'anno precedente.

CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione 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.

La valutazione delle singole poste è fatta secondo prudenza 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. In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e ammortizzate sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, eventualmente svalutate qualora alla data di chiusura dell'esercizio il valore di recupero stimato delle immobilizzazioni risulti durevolmente inferiore al costo.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo è rivalutato in applicazione di leggi di rivalutazione monetaria e, in ogni caso, non eccede il valore di mercato.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

Partecipazioni

Le partecipazioni nelle società controllate sono valutate al costo di acquisto.

Titoli di debito

I titoli di debito sono rilevati al momento della consegna del titolo e sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

Titoli immobilizzati

I titoli di debito immobilizzati, quotati e non quotati, sono stati valutati titolo per titolo, attribuendo a ciascun titolo il costo specificamente sostenuto.

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 1 del codice civile sono rilevati con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile.

Titoli non immobilizzati

I titoli che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Rimanenze

Le rimanenze, ove presenti, sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Crediti

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti attivi e passivi sono iscritti sulla base della competenza economico-temporale.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi che sono a disposizione.

Il fondo di quiescenza è costituito a fronte degli impegni maturati alla fine del periodo verso gli aventi diritto al trattamento pensionistico. Gli impegni sono determinati con riferimento ai compensi percepiti dal personale ed all'anzianità di servizio maturata, in base ad un procedimento di calcolo tecnico-attuariale.

Il fondo imposte include gli oneri fiscali differiti connessi alle rettifiche di consolidamento, quando ne è probabile l'effettiva manifestazione in capo ad una delle imprese controllate.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette il debito, soggetto a rivalutazione per mezzo di appositi indici e al netto delle anticipazioni corrisposte, maturato verso tutti i dipendenti del Gruppo a fine anno, in conformità alle norme di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

Debiti

I debiti sono rilevati al valore nominale.

Beni in locazione finanziaria

I beni in leasing finanziario sono rilevati nel bilancio consolidato secondo il criterio finanziario, raccomandato dall' OIC 17 in quanto maggiormente aderente alla sostanza economica e patrimoniale delle operazioni.

Le operazioni di leasing operativo, ove presenti, sono contabilizzate con il metodo patrimoniale.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Le attività oggetto di contratti di compravendita con obbligo di retrocessione a termine sono iscritte nello stato patrimoniale del venditore. I proventi e gli oneri relativi alle suddette operazioni sono iscritti per le quote di competenza.

Costi e ricavi

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

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito correnti sono iscritte, per ciascuna impresa, in base alla stima

del reddito imponibile in conformità alle aliquote ed alle disposizioni vigenti alla data di chiusura del periodo in ciascun Paese, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta eventualmente spettanti.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad attività e passività in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali, sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno. Le imposte anticipate sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 3.508.068 (€ 607.353 nel precedente esercizio).

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

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|---|---|------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 3.846 | 17.200 | 546.986 | 30.000 | 9.321 | 0 | 0 | 607.353 |
| Valore di bilancio | 3.846 | 17.200 | 546.986 | 30.000 | 9.321 | 0 | 0 | 607.353 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | | |
| Ammortamento dell'esercizio | 176.879 | 4.300 | 229.901 | 0 | 283.866 | 0 | 450 | 695.396 |
| Altre variazioni | 915.324 | 0 | 437.687 | 0 | 1.970.850 | 270.000 | 2.250 | 3.596.111 |
| Totale variazioni | 738.445 | -4.300 | 207.786 | 0 | 1.686.984 | 270.000 | 1.800 | 2.900.715 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 932.850 | 21.500 | 1.196.903 | 30.000 | 1.977.841 | 270.000 | 1.800 | 4.430.894 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 190.559 | 8.600 | 442.131 | 0 | 281.536 | 0 | 0 | 922.826 |
| Valore di bilancio | 742.291 | 12.900 | 754.772 | 30.000 | 1.696.305 | 270.000 | 1.800 | 3.508.068 |

Avviamento

L'avviamento rappresenta la differenza positiva derivante dalla sostituzione del valore di carico delle partecipazioni della Capogruppo nelle imprese consolidate con i corrispondenti capitali netti al momento dell'acquisto.

La voce "Altre immobilizzazioni immateriali", che include valori residuali non classificabili nelle voci precedenti, è pari a € 1.800 (€ 0 nel precedente esercizio), e si riferisce agli Oneri su mutuo Rete Fidi Liguria.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 71.912 (€ 25.545 nel precedente esercizio).

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

| | Altre immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | |
| Costo | 25.545 | 25.545 |
| Valore di bilancio | 25.545 | 25.545 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Ammortamento dell'esercizio | 12.490 | 12.490 |
| Altre variazioni | 58.857 | 58.857 |
| Totale variazioni | 46.367 | 46.367 |
| Valore di fine esercizio | | |
| Costo | 103.992 | 103.992 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 32.080 | 32.080 |
| Valore di bilancio | 71.912 | 71.912 |

La voce "Altri beni", che include valori residuali non classificabili nelle voci precedenti, è pari a € 71.912 (€ 25.545 nel precedente esercizio) ed è così composta:

- Mobili e Arredi € 35.749
- Macchine uff. elett. ed elettromecc. € 23.090
- Apparecchi telefonici € 3.855
- Allestimento uffici € 9.000
- Minuterie € 218

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

Le partecipazioni non incluse nell'area di consolidamento sono pari a € 150.000 (€ 2.062.500 nel precedente esercizio).

Gli altri titoli compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

Gli strumenti finanziari derivati attivi compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio).

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

| | Partecipazioni in imprese controllate | Totale Partecipazioni |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Valore di inizio esercizio | | |
| Costo | 2.062.500 | 2.062.500 |
| Valore di bilancio | 2.062.500 | 2.062.500 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Altre Variazioni | -1.912.500 | -1.912.500 |
| Totale variazioni | -1.912.500 | -1.912.500 |
| Valore di fine esercizio | | |
| Costo | 150.000 | 150.000 |
| Valore di bilancio | 150.000 | 150.000 |

Immobilizzazioni finanziarie - Crediti

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 33.129 (€ 21.978 nel precedente esercizio).

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

| | Importo nominale iniziale | Fondo svalutazione iniziale | Valore netto iniziale | Accantonamenti al fondo svalutazione | Utilizzi del fondo svalutazione |
|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo | 18 | 0 | 18 | 0 | 0 |
| Verso altri esigibili entro esercizio successivo | 21.960 | 0 | 21.960 | 0 | 0 |
| Depositi cauzionali in denaro esigibili entro esercizio successivo | 0 | | 0 | | |
| Totale | 21.978 | 0 | 21.978 | 0 | 0 |

| | (Svalutazioni)/ Ripristini di valore | Riclassificato da/(a) altre voci | Altri movimenti incrementi/(decrementi) | Importo nominale finale | Fondo svalutazione finale | Valore netto finale |
|--|--------------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------|---------------------------|---------------------|
| Verso imprese controllate esigibili entro esercizio successivo | 0 | 0 | 1.151 | 1.169 | 0 | 1.169 |
| Verso altri esigibili entro esercizio successivo | 0 | 0 | -21.960 | 0 | 0 | 0 |
| Depositi cauzionali in denaro esigibili entro esercizio successivo | 0 | 0 | 31.960 | 31.960 | | 31.960 |
| Totale | 0 | 0 | 11.151 | 33.129 | 0 | 33.129 |

Crediti immobilizzati - Operazioni con retrocessione a termine

Non si rilevano operazioni relative a crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Attivo circolante - Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 2.912.602 (€ 1.548.249 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

| | Esigibili entro l'esercizio successivo | Esigibili oltre l'esercizio | Valore nominale totale | (Fondi rischi/ svalutazioni) | Valore netto |
|--------------------|--|-----------------------------|------------------------|------------------------------|------------------|
| Verso clienti | 999.378 | 0 | 999.378 | 85.991 | 913.387 |
| Verso controllanti | 112 | 0 | 112 | 0 | 112 |
| Crediti tributari | 633.998 | 0 | 633.998 | | 633.998 |
| Imposte anticipate | | | 99.336 | | 99.336 |
| Verso altri | 1.265.769 | 0 | 1.265.769 | 0 | 1.265.769 |
| Totale | 2.899.257 | 0 | 2.998.593 | 85.991 | 2.912.602 |

Attivo circolante - Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 88.222 (€ 149.800 nel precedente esercizio).

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Altri titoli non immobilizzati | 149.800 | -61.578 | 88.222 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 149.800 | -61.578 | 88.222 |

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 861.222 | 52.165 | 913.387 | 913.387 |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 15.850 | -15.850 | 0 | 0 |
| Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante | 0 | 112 | 112 | 112 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 252.840 | 381.158 | 633.998 | 633.998 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 0 | 99.336 | 99.336 | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 418.337 | 847.432 | 1.265.769 | 1.265.769 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 1.548.249 | 1.364.353 | 2.912.602 | 2.813.266 |

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

Non si rilevano operazioni relative a crediti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

Attivo circolante - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 3.667.912 (€ 135.065 nel precedente esercizio).

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 129.452 | 3.531.838 | 3.661.290 |
| Denaro e altri valori in cassa | 5.613 | 1.009 | 6.622 |
| Totale disponibilità liquide | 135.065 | 3.532.847 | 3.667.912 |

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a € 0 (€ 165 nel precedente esercizio).

Patrimonio Netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 6.632.148 (€ 2.676.145 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce ' Altre Riserve '.

| | Valore di inizio esercizio | Altre destinazioni | Incrementi | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
| Capitale | 50.000 | 0 | 291.500 | | 341.500 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 0 | 0 | 3.206.500 | | 3.206.500 |
| Riserva legale | 7.894 | 0 | 11.736 | | 19.630 |
| Altre riserve | | | | | |
| Riserve di consolidamento | 1.765 | 0 | 0 | | 1.765 |
| Varie altre riserve | 1.978.746 | 0 | 158.278 | | 2.137.024 |
| Totale altre riserve | 1.980.511 | 0 | 158.278 | | 2.138.789 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 383.285 | 74.329 | 0 | | 457.614 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 251.803 | -251.803 | | 486.449 | 486.449 |
| Totale patrimonio netto di gruppo | 2.673.493 | -177.474 | 3.668.014 | 486.449 | 6.650.482 |
| Patrimonio netto di terzi | | | | | |
| Capitale e riserve di terzi | 2.827 | 0 | 0 | | 2.653 |
| Utile (perdita) di terzi | -175 | 175 | | -20.987 | -20.987 |
| Totale patrimonio netto di terzi | 2.652 | 175 | 0 | -20.987 | -18.334 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 2.676.145 | -177.299 | 3.668.014 | 465.462 | 6.632.148 |

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

| | Valore di inizio esercizio | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Capitale | 50.000 | | 50.000 |
| Riserva legale | 7.894 | | 7.894 |
| Altre riserve | | | |
| Riserve di consolidamento | 1.765 | | 1.765 |
| Varie altre riserve | 1.978.746 | | 1.978.746 |
| Totale altre riserve | 1.980.511 | | 1.980.511 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 383.285 | | 383.285 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 0 | 251.803 | 251.803 |
| Totale patrimonio netto di gruppo | 2.421.690 | 251.803 | 2.673.493 |
| Patrimonio netto di terzi | | | |
| Capitale e riserve di terzi | 0 | | 2.827 |
| Utile (perdita) di terzi | 0 | -175 | -175 |
| Totale patrimonio netto di terzi | 0 | -175 | 2.652 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 2.421.690 | 251.628 | 2.676.145 |

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 50.635 (€ 32.534 nel precedente esercizio).

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

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 32.534 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 34.334 |
| Utilizzo nell'esercizio | 16.233 |
| Totale variazioni | 18.101 |
| Valore di fine esercizio | 50.635 |

Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 3.339.219 (€ 1.600.950 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Debiti verso banche | 166.954 | 29.230 | 196.184 |
| Debiti verso altri finanziatori | 30.608 | 241.832 | 272.440 |
| Acconti | 0 | 1.031 | 1.031 |
| Debiti verso fornitori | 628.418 | 388.273 | 1.016.691 |
| Debiti verso imprese controllate | 0 | 7.500 | 7.500 |
| Debiti tributari | 331.234 | -168.696 | 162.538 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 29.327 | 24.599 | 53.926 |
| Altri debiti | 414.409 | 1.214.500 | 1.628.909 |
| Totale debiti | 1.600.950 | 1.738.269 | 3.339.219 |

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991:

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio | Di cui di durata superiore a 5 anni |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Debiti verso banche | 166.954 | 29.230 | 196.184 | 61.724 | 134.460 | 0 |
| Debiti verso altri finanziatori | 30.608 | 241.832 | 272.440 | 32.545 | 239.895 | 0 |
| Acconti | 0 | 1.031 | 1.031 | 1.031 | 0 | 0 |
| Debiti verso fornitori | 628.418 | 388.273 | 1.016.691 | 1.016.691 | 0 | 0 |
| Debiti verso imprese controllate | 0 | 7.500 | 7.500 | 7.500 | 0 | 0 |
| Debiti tributari | 331.234 | -168.696 | 162.538 | 153.299 | 9.239 | 0 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 29.327 | 24.599 | 53.926 | 53.926 | 0 | 0 |
| Altri debiti | 414.409 | 1.214.500 | 1.628.909 | 1.628.909 | 0 | 0 |
| Totale debiti | 1.600.950 | 1.738.269 | 3.339.219 | 2.955.625 | 383.594 | 0 |

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. e) del D.Lgs 127/1991:

| | Debiti non assistiti da garanzie reali | Totale |
|--|--|------------------|
| Debiti verso banche | 196.184 | 196.184 |
| Debiti verso altri finanziatori | 272.440 | 272.440 |
| Acconti | 1.031 | 1.031 |
| Debiti verso fornitori | 1.016.691 | 1.016.691 |
| Debiti verso imprese controllate | 7.500 | 7.500 |
| Debiti tributari | 162.538 | 162.538 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 53.926 | 53.926 |
| Altri debiti | 1.628.909 | 1.628.909 |
| Totale debiti | 3.339.219 | 3.339.219 |

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

Non si rilevano debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 410.993 (€ 242.176 nel precedente esercizio).

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 242.176 | -241.547 | 629 |
| Risconti passivi | 0 | 410.364 | 410.364 |
| Totale ratei e risconti passivi | 242.176 | 168.817 | 410.993 |

Composizione dei risconti passivi:

| Descrizione | Importo |
|------------------------------|----------------|
| Risconto passivo R&S 2019 | 33.909 |
| Risconto passivo R&S 2020 | 143.248 |
| Risconto passivo R&S 2021 | 160.807 |
| Rettifiche da consolidamento | 72.400 |
| Totale | 410.364 |

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

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:

| Categoria di attività | Valore al 31.12.2020 | Variazione | Valore al 31.12.2021 |
|-----------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| Finance | 874.894 | 2.055.387 | 2.930.281 |
| Core Match | 849.421 | 476.073 | 1.325.495 |
| Tax Credit | 25.473 | 1.579.314 | 1.604.787 |
| Business information | 192.326 | (134.117) | 58.209 |
| Reportistica | 59.659 | (21.023) | 38.636 |
| Software | 132.667 | (113.094) | 19.573 |
| Finance accelerator | 121.221 | 61.959 | 183.180 |
| Consulenza | 121.221 | 61.959 | 183.180 |
| Totale | 1.188.440 | 1.983.230 | 3.171.671 |

Suddivisione delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche:

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| ITALIA | 3.171.671 |
| Totale | 3.171.671 |

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 154.369 (€ 390.239 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

| | Valore esercizio precedente | Variazione | Valore esercizio corrente |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------|
| Contributi in conto esercizio | 64.704 | -25.755 | 38.949 |
| Altri | | | |
| Altri ricavi e proventi | 325.535 | -210.115 | 115.420 |
| Totale altri | 325.535 | -210.115 | 115.420 |
| Totale altri ricavi e proventi | 390.239 | -235.870 | 154.369 |

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 1.170.860 (€ 899.354 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

| | Valore esercizio precedente | Variazione | Valore esercizio corrente |
|---|-----------------------------|----------------|---------------------------|
| Servizi per acquisti | 0 | 293 | 293 |
| Trasporti | 316 | 612 | 928 |
| Energia elettrica | 1.295 | 1.618 | 2.913 |
| Acqua | 341 | 122 | 463 |
| Servizi e consulenze tecniche | 644.157 | -318.928 | 325.229 |
| Compensi agli amministratori | 49.411 | 203.706 | 253.117 |
| Compensi a sindaci e revisori | 9.366 | 374 | 9.740 |
| Prestazioni assimilate al lavoro dipendente | 1.889 | 154.363 | 156.252 |
| Provvigioni passive | 15.394 | -15.394 | 0 |
| Pubblicità | 1.040 | 160.342 | 161.382 |
| Spese e consulenze legali | 34.719 | 30.650 | 65.369 |
| Consulenze fiscali, amministrative e commerciali | 25.293 | 12.480 | 37.773 |
| Spese telefoniche | 4.972 | 680 | 5.652 |
| Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria | 5.782 | 1.860 | 7.642 |
| Assicurazioni | 1.285 | 2.539 | 3.824 |
| Spese di rappresentanza | 15.433 | 6.464 | 21.897 |
| Spese di viaggio e trasferta | 79.555 | -33.370 | 46.185 |
| Spese di aggiornamento, formazione e addestramento | 8.272 | 20.418 | 28.690 |
| Altri | 834 | 42.677 | 43.511 |
| Totale | 899.354 | 271.506 | 1.170.860 |

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 138.083 (€ 101.950 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

| | Valore esercizio precedente | Variazione | Valore esercizio corrente |
|--|-----------------------------|---------------|---------------------------|
| Affitti e locazioni | 89.779 | 17.919 | 107.698 |
| Royalties, diritti d'autore e brevetti | 160 | -160 | 0 |
| Altri | 12.011 | 18.374 | 30.385 |
| Totale | 101.950 | 36.133 | 138.083 |

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 140.791 (€ 22.059 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

| | Valore esercizio precedente | Variazione | Valore esercizio corrente |
|--|-----------------------------|----------------|---------------------------|
| Imposte di bollo | 1.325 | 911 | 2.236 |
| Imposta di registro | 362 | 1.188 | 1.550 |
| IVA indetraibile | 0 | 14.877 | 14.877 |
| Diritti camerali | 0 | 969 | 969 |
| Perdite su crediti | 0 | 53.983 | 53.983 |
| Abbonamenti riviste, giornali ... | 0 | 325 | 325 |
| Sopravvenienze e insussistenze passive | 0 | 2.808 | 2.808 |
| Altri oneri di gestione | 20.372 | 43.671 | 64.043 |
| Totale | 22.059 | 118.732 | 140.791 |

Ricavi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. m) del D.Lgs 127/1991, si sottolinea che non si rilevano ricavi di entità o incidenza eccezionali

Costi di entità o incidenza eccezionali

In relazione a quanto disposto dall'art. 38 c. 1 lett. m) del D.Lgs 127/1991, si sottolinea che non si rilevano costi di entità o incidenza eccezionali

Imposte sul reddito

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

| | Imposte correnti | Imposte relative a esercizi precedenti | Imposte differite | Imposte anticipate | Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale |
|---------------------|------------------|--|-------------------|--------------------|--|
| IRES | 56.151 | 0 | 0 | 99.336 | |
| IRAP | 45.640 | 0 | 0 | 0 | |
| Imposte sostitutive | 7 | 0 | | | |
| Totale | 101.798 | 0 | 0 | 99.336 | 0 |

ALTRE INFORMAZIONI

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

| | Patrimonio Netto | di cui: risultato dell'esercizio |
|---|------------------|----------------------------------|
| Saldi come da bilancio d'esercizio della capogruppo | 5.996.529 | 0 |
| Variaz. per armonizzazione bilancio civilistico della capogruppo ai principi contabili del gruppo | -764.221 | -764.221 |
| Saldi come da bilancio d'esercizio della capogruppo rettificati | 6.760.750 | 764.221 |
| Effetto della valutazione delle partecipazioni con il metodo integrale | | |
| - Eliminazione dei valori di carico delle partecipate | -128.500 | |
| - Patrimoni netti delle partecipate | 296.002 | |
| - Risultato dell'esercizio delle partecipate | 134.734 | 134.734 |
| - Ammortamento differenze di consolidamento | -2.330 | -2.330 |
| | 299.906 | 132.404 |
| Totale rettifiche | 299.906 | 132.404 |
| Patrimonio e risultato dell'esercizio del gruppo | 7.060.656 | 896.625 |
| Patrimonio e risultato dell'esercizio del gruppo | 2.481 | -172 |
| Patrimonio e risultato dell'esercizio consolidato | 7.063.137 | 896.453 |

Elenco delle imprese incluse nel 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 | Utile/(Perdita) ultimo Bilancio approvato |
|----------------------|-------------|--------|------------------|--------------------------|---|
| FT Consulting S.r.l. | Salerno | € | 10.000 | 77% | -759 |
| FT Broker S.p.A. | Salerno | € | 100.000 | 100% | 168.652 |

Elenco delle altre partecipazioni in società controllate e collegate

| Ragione Sociale | Sede Legale | Valuta | Capitale sociale | Quota diretta del gruppo | Quota indiretta del gruppo | Patrimonio netto | Utile/(Perdita) ultimo Bilancio approvato |
|------------------------|-------------|--------|------------------|--------------------------|----------------------------|------------------|---|
| CM Tech S.p.A. | Milano | € | 125.000 | 100% | | 123.986 | -1.015 |
| Invest Gate S.r.l. | Salerno | € | 10.000 | 100% | | 1.709 | 679 |
| FT Software S.r.l. | Salerno | € | 10.000 | 100% | | 8.373 | -1.628 |
| FT Direct Funds S.r.l. | Milano | € | 5.000 | 100% | | 5.000 | - |

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 | 1 |
| Quadri | 1 |
| Impiegati | 30 |
| Altri | 1 |
| Totale | 33 |

Compensi ad amministratori e sindaci dell'impresa controllante

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:

| | Amministratori | Sindaci |
|-----------------|----------------|--------------|
| Compensi | 246.142 | 9.740 |

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 22-bis, cc si rileva che tutti i rapporti della Società con parti correlate sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti la natura e l'effetto

patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, ai sensi dell'art. 38 c. 1 lett. o-septies del D.Lgs 127/1991:

Riflessi dell'emergenza sanitaria (Covid-19)

Le misure intraprese già nel corso del 2020 hanno consentito a Finanza.tech di portare avanti le iniziative commerciali definite senza particolari effetti negativi connessi all'emergenza sanitaria. L'introduzione della modalità smart working ha permesso di gestire al meglio l'incremento dei contagi osservati nel quarto trimestre dell'anno 2021 a seguito del diffondersi della variante Omicron. In generale, la natura del business della Società è la diversificazione dell'esposizione a specifici settori di attività ha limitato in modo sostanziale i riflessi negativi dell'emergenza sanitaria Covid-19. Contrariamente, Finanza.tech è stato tra i soggetti che hanno agevolato l'implementazione delle misure di sostegno introdotte dal governo a favore delle imprese, beneficiando quindi delle nuove opportunità di business che tali misure hanno introdotto e che verosimilmente avranno effetti positivi fino al 2024.

L'Organo Amministrativo

Baione Osvaldo Maria
Occhinegro Nicola
Lo Pò Luca Antonio

Dichiarazione di conformità

Copia corrispondente ai documenti conservati presso la società.



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE





RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.

Via Meravigli 7 - 20123 Milano

T +39 02 83421490

F +39 02 83421492

Relazione della società di revisione indipendente

Agli Azionisti della
Finanza.tech S.p.A. Società Benefit

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Finanza.tech (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa .

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione

Elementi alla base del giudizio

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. is a member of the RSM network and member of PwC.
RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an
independent accounting and consulting firm which practices with its own right. The RSM network is not itself
a separate legal entity in any jurisdiction.

Seitenschlussbericht Capitel 30/31 Seite 1112-1113/1114
C.F. n° 01600000206
Seitenschlussbericht 11/2021 Milano
RECAM 2018/211 - Registered Revisor Company 105991

Altri aspetti

Informazioni comparative

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge, stante il fatto che la Finanza.tech S.p.A. Società Benefit nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, non era obbligata alla redazione del bilancio consolidato ai sensi del D.lgs. 127/1991.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale 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 ad 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 Finanza.tech S.p.A. Società Benefit 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 prese dagli utilizzatori 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 ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- ☒ abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno 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 ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le 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 ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Milano, 13 aprile 2022

**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**



Giuseppe Caròccia
(Socio – Revisore legale)

