

**ELSA SOLUTIONS SPA**

Sede in: Via Pietro Patarini 15, 40026 Imola (BO)

Capitale Sociale: Euro 451.960,00 versato.

Partita IVA: 00571441203

Codice fiscale: 02335150377

Numero REA: BO 272440

Forma giuridica: Società per Azioni

Settore di attività prevalente: (ATECO) (465209)

Società in liquidazione: No

Società con socio unico: No

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: No

Appartenenza a un gruppo: No

**Relazione semestrale al 30/06/2023**

Gli importi sono espressi in Euro

**Stato patrimoniale****Stato patrimoniale attivo**

30/06/2023

31/12/2022

**A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

(di cui già richiamati )

**B) Immobilizzazioni***I. Immateriali*

1) Costi di impianto e di ampliamento		
2) Costi di sviluppo		
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27.708	32.714
5) Avviamento		
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	184.234	30.000
7) Altre ...	21.179	18.195
	<hr/>	<hr/>
	233.121	80.909

*II. Materiali*

1) Terreni e fabbricati	4.363.398	4.439.158
2) Impianti e macchinario	69.873	80.603
3) Attrezzature industriali e commerciali	49.597	42.239
4) Altri beni	74.250	71.815
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	1.025.510	198.434
	<hr/>	<hr/>
	5.582.628	4.832.249

*III. Finanziarie*

1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate		
b) imprese collegate		
c) imprese controllanti		
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) altre imprese	2.000	2.000
	<hr/>	<hr/>
	2.000	2.000
2) Crediti		
a) Verso imprese controllate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	<hr/>	<hr/>
b) Verso imprese collegate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	<hr/>	<hr/>
c) Verso controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	<hr/>	<hr/>
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	<hr/>	<hr/>
d bis) Verso altri		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio	<hr/>	<hr/>

3) Altri titoli

4) Strumenti finanziari derivati attivi	41.491	46.144
	<u>43.491</u>	<u>48.144</u>

<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>5.859.240</b>	<b>4.961.302</b>
--------------------------------	------------------	------------------

### C) Attivo circolante

#### I. Rimanenze

1) Materie prime, sussidiarie e di consumo		
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati		
3) Lavori in corso su ordinazione		
4) Prodotti finiti e merci	6.958.334	6.394.146
5) Acconti	20.548	163.926
	<u>6.978.882</u>	<u>6.558.072</u>

#### II. Crediti

1) Verso clienti		
- entro l'esercizio	6.301.946	5.208.358
- oltre l'esercizio		
	<u>6.301.946</u>	<u>5.208.358</u>
2) Verso imprese controllate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
3) Verso imprese collegate		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
4) Verso controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro l'esercizio		
- oltre l'esercizio		
5 bis) Per crediti tributari		
- entro l'esercizio	1.311.083	777.106
- oltre l'esercizio		
	<u>1.311.083</u>	<u>777.106</u>
5 ter) Per imposte anticipate		
- entro l'esercizio	19.515	18.398
- oltre l'esercizio	13.688	13.688
	<u>33.203</u>	<u>32.086</u>
5 quater) Verso altri		
- entro l'esercizio	74.706	34.266
- oltre l'esercizio	674	654
	<u>75.380</u>	<u>34.920</u>
	<u>7.721.612</u>	<u>6.052.470</u>

#### III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

1) Partecipazioni in imprese controllate		
2) Partecipazioni in imprese collegate		
3) Partecipazioni in imprese controllanti		
3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
4) Altre partecipazioni		
5) Strumenti finanziari derivati attivi		
6) Altri titoli	2.500	2.500
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria		
	<u>2.500</u>	<u>2.500</u>

*IV. Disponibilità liquide*

1) Depositi bancari e postali	335.856	335.014
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	5.329	4.197
	<u>341.185</u>	<u>339.211</u>

<b>Totale attivo circolante</b>	<b>15.044.179</b>	<b>12.952.253</b>
---------------------------------	-------------------	-------------------

<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>25.906</b>	<b>25.959</b>
----------------------------	---------------	---------------

<b>Totale attivo</b>	<b>20.929.325</b>	<b>17.939.514</b>
----------------------	-------------------	-------------------

<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
-----------------------------------	-------------------	-------------------

**A) Patrimonio netto**

I. Capitale	250.000	250.000
-------------	---------	---------

II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni		
--	--	--

III. Riserve di rivalutazione		
-------------------------------	--	--

IV. Riserva legale	50.000	26.200
--------------------	--------	--------

V. Riserve statutarie		
-----------------------	--	--

*VI. Altre riserve*

Riserva straordinaria	2.499.813	1.820.185
-----------------------	-----------	-----------

Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile		
---	--	--

Riserva da condono L. 289/2002	419.451	419.451
--------------------------------	---------	---------

Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20		
--	--	--

Differenza da arrotondamento all'unità di Euro		
--	--	--

Altre ...	755.492	755.492
-----------	---------	---------

	<u>1.174.943</u>	<u>1.174.943</u>
--	------------------	------------------

	<u>3.674.756</u>	<u>2.995.128</u>
--	------------------	------------------

VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(3.090)	(36.978)
---	---------	----------

VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		
---------------------------------------	--	--

IX. Utile d'esercizio	666.363	703.428
-----------------------	---------	---------

IX. Perdita d'esercizio	0	0
-------------------------	---	---

Acconti su dividendi	0	0
----------------------	---	---

Perdita ripianata nell'esercizio		
----------------------------------	--	--

X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
---	--	--

<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>4.638.029</b>	<b>3.937.778</b>
--------------------------------	------------------	------------------

**B) Fondi per rischi e oneri**

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili		
---	--	--

2) Fondi per imposte, anche differite	22.893	11.074
---------------------------------------	--------	--------

3) Strumenti finanziari derivati passivi	41.203	90.445
--	--------	--------

4) Altri		
----------	--	--

Totale fondi per rischi e oneri		64.096	101.519
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		<b>452.914</b>	<b>424.730</b>
<b>D) Debiti</b>			
<i>1) Obbligazioni</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>2) Obbligazioni convertibili</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>3) Verso soci per finanziamenti</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>4) Verso banche</i>			
- entro l'esercizio	4.173.143		4.053.778
- oltre l'esercizio	3.208.847		2.737.304
		7.381.990	6.791.082
<i>5) Verso altri finanziatori</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>6) Acconti</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>7) Verso fornitori</i>			
- entro l'esercizio	7.268.625		5.813.459
- oltre l'esercizio			
		7.268.625	5.813.459
<i>8) Rappresentati da titoli di credito</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>9) Verso imprese controllate</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>10) Verso imprese collegate</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>11) Verso controllanti</i>			
- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>11 bis Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</i>			

- entro l'esercizio			
- oltre l'esercizio			
<i>12) Tributari</i>			
- entro l'esercizio	220.505		166.057
- oltre l'esercizio			
		220.505	166.057
<i>13) Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>			
- entro l'esercizio	78.066		59.809
- oltre l'esercizio			
		78.066	59.809
<i>14) Altri debiti</i>			
- entro l'esercizio	820.976		630.797
- oltre l'esercizio			
		820.976	630.797
<b>Totale debiti</b>	<b>15.770.162</b>		<b>13.461.204</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>4.124</b>		<b>14.283</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>20.929.325</b>		<b>17.939.514</b>

**Conto economico**

<b>Conto economico</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.044.451	7.180.497
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) <i>Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</i>		
a) Vari	61.591	54.367
b) Contributi in conto esercizio	4.513	3.153
	66.104	57.520
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>10.110.555</b>	<b>7.238.017</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	7.895.962	6.486.729
7) Per servizi	611.841	590.596
8) Per godimento di beni di terzi	10.303	8.558
9) <i>Per il personale</i>		
a) Salari e stipendi	666.076	576.122
b) Oneri sociali	156.201	76.240
c) Trattamento di fine rapporto	45.506	48.437
d) Trattamento di quiescenza e simili		
e) Altri costi	19.733	13.874
	887.516	714.673
10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	11.843	14.715
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	115.268	114.915
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	5.000	
	132.111	129.630
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(564.188)	(1.204.508)
12) Accantonamento per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	27.405	21.521
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>9.000.950</b>	<b>6.747.199</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>1.109.605</b>	<b>490.818</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) <i>Proventi da partecipazioni</i>		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti		

altri			
<b>16) Altri proventi finanziari</b>			
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri ...			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) Proventi diversi dai precedenti			
da imprese controllate			
da imprese collegate			
da controllanti			
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	9.363		28
		9.363	28
		9.363	28
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>			
verso imprese controllate			
verso imprese collegate			
verso imprese controllanti			
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
altri	123.585		48.178
		123.585	48.178
17 bis) Utili e perdite su cambi		(45.873)	18.690
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		<b>(160.095)</b>	<b>(29.460)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>			
<b>18) Rivalutazioni</b>			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie (che non costituiscono partecipazioni)			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
<b>19) Svalutazioni</b>			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante (che non costituiscono partecipazioni)			
d) di strumenti finanziari derivati			
e) di attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>			
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)</b>	<b>949.510</b>		<b>461.358</b>



20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Imposte correnti	283.147	138.073
b) Imposte di esercizi precedenti		
c) Imposte differite e anticipate		
imposte differite		
imposte anticipate		
d) proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
	<hr/>	<hr/>
	283.147	138.073
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>666.363</b>	<b>323.285</b>

## Rendiconto finanziario al 30/06/2023

Metodo indiretto - descrizione	Esercizio 30/06/2023	Esercizio 30/06/2022
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	666.363	323.285
Imposte sul reddito	283.147	138.073
Interessi passivi (interessi attivi)	114.222	48.150
(Dividendi)		
<b>(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</b>		
di cui immobilizzazioni materiali		
di cui immobilizzazioni immateriali		
di cui immobilizzazioni finanziarie		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione nel capitale circolante netto</b>	<b>1.063.732</b>	<b>509.508</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	49.197	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	127.111	129.630
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(3.640)	
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>172.668</b>	<b>129.630</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>1.236.400</b>	<b>639.138</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(420.810)	(1.112.317)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(1.093.588)	863.221
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.455.166	(422.603)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	53	22.855

Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	(10.159)	(9.118)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(365.596)	19.777
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(434.934)</b>	<b>(638.185)</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>801.466</b>	<b>953</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(114.222)	(48.150)
(Imposte sul reddito pagate)	(229.104)	(79.614)
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	(55.912)	32.483
Altri incassi/(pagamenti)		
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(399.238)</b>	<b>(95.281)</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>402.228</b>	<b>(94.328)</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali	(865.647)	(100.343)
(Investimenti)	(865.647)	(100.343)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali	(164.056)	(3.331)
(Investimenti)	(164.056)	(3.331)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie	4.653	(2.000)
(Investimenti)	4.653	(2.000)
Disinvestimenti		
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		
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(1.025.050)</b>	<b>(105.674)</b>

(B)

**C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento****Mezzi di terzi**

Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	355.559	211.855
Accensione finanziamenti	800.000	
(Rimborso finanziamenti)	(484.651)	(584.088)

**Mezzi propri**

Variazione mezzi propri (variazione riserve)	33.888	
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(80.000)	

<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO ( C )</b>	<b>624.796</b>	<b>(372.233)</b>
---	----------------	------------------

<b>INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A+-B+-C)</b>	<b>1.974</b>	<b>(572.235)</b>
---	--------------	------------------

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	335.014	1.308.547
Assegni		
Danaro e valori in cassa	4.197	3.906

Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	339.211	1.312.453
---	---------	-----------

Di cui non liberamente utilizzabili

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	335.856	736.385
Assegni		
Danaro e valori in cassa	5.329	3.833

Totale disponibilità liquide a fine esercizio	341.185	740.218
---	---------	---------

Di cui non liberamente utilizzabili

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

### **Nota integrativa alla relazione semestrale al 30/06/2023**

#### **Nota integrativa, parte iniziale**

##### **Premessa, contenuto e forma della relazione semestrale**

Signori Azionisti,

la presente nota integrativa costituisce parte integrante della relazione semestrale 30.06.2023.

La relazione semestrale risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili internazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; essa rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico della frazione di esercizio in esame.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione della relazione stessa.

##### **Criteri di formazione**

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo. La relazione semestrale, così come la presente nota integrativa, sono state redatte in unità di euro. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

Nei casi in cui la compensazione è ammessa dalla legge (crediti e debiti tributari compensati, contributi pubblici iscritti a riduzione del valore dell'immobilizzazione, utili e perdite su cambi indicati alla voce 17-bis del Conto Economico, imposte anticipate e differite incluse nella voce 20 del Conto Economico), sono indicati nella nota integrativa gli importi lordi oggetto di compensazione, come richiesto dall'art. 2423 ter, sesto comma C.C.

##### **Principi di redazione**

(Rif. art. 2423, C. ce art. 2423-bis C.c )

I criteri utilizzati nella formazione della relazione semestrale al 30.06.2023 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio chiuso al 31.12.2022, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza avrebbe avuto effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

## Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.c.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

## Struttura e contenuto del prospetto della relazione semestrale

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura commerciale contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili da cui sono stati direttamente desunti. Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c. Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di relazione semestrale.

## Problematiche di comparabilità e di adattamento

Come definito dall'art. 2423-ter, comma 5, del Codice, per ogni voce dello stato patrimoniale è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Per ciascuna voce del Conto Economico, al fine di migliorare la comparazione dei dati, sono stati considerati i valori al 30.06.2022.

Si fa presente che la società non era tenuta alla redazione della relazione semestrale del 30.06.2022, pertanto il conto economico al 30.06.2022 da raffrontare con quello al 30.06.2023 e la situazione patrimoniale al 30.06.2022 da raffrontare con quella al 30.06.2023 per la redazione del rendiconto finanziario, sono state ricostruite attraverso l'utilizzo di stime riguardanti in particolare il calcolo degli ammortamenti, delle rimanenze finali e delle imposte.

## Criteri di valutazione applicati

(Rif. art. 2426, primo comma, C.c.)

I criteri applicati nella valutazione delle singole voci e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi criteri non sono variati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio chiuso al 31.12.2022. Trattandosi di una relazione semestrale si è tenuto in considerazione quanto previsto dal principio contabile OIC 30.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

### **Immobilizzazioni**

#### **Immateriali**

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci. Per la redazione della presente relazione semestrale si è provveduto a calcolare ed imputare la quota ammortamento di competenza al 30.06.2023.

La voce è costituita:

- dal software per le batterie ALIANT ammortizzate al 20%;
- dal software interno ed aziendale ammortizzato al 20%;
- dai costi per la registrazione dei marchi della società ELSA e ALIANT ammortizzati in 18 anni;
- dagli oneri pluriennali relativi a finanziamenti, ammortizzati per la durata degli stessi. Si ricorda che la società nei precedenti esercizi ha usufruito delle moratorie concesse in base ai provvedimenti governativi di sostegno alle imprese a seguito della pandemia COVID, pertanto si è provveduto a ripartire l'ammortamento degli oneri pluriennali relativi ai mutui oggetto di moratoria in base alla nuova durata degli stessi.

Le immobilizzazioni non sono mai state rivalutate.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata.

Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

## Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Il costo di produzione delle immobilizzazioni costruite in economia comprende tutti i costi direttamente imputabili ad essi; il valore è stato calcolato sommando il costo dei materiali, della mano d'opera diretta e di quella parte di spese di produzione direttamente imputabili al cespite.

Il valore di costo viene rettificato solo in conformità alle apposite leggi che permettono la rivalutazione delle immobilizzazioni per adeguarne il valore al mutato potere di acquisto della moneta.

I costi di manutenzione che accrescono la produttività o la vita utile dei cespiti vengono portati ad incremento della corrispondente voce patrimoniale ed ammortizzati secondo la sua aliquota, mentre gli altri costi di manutenzione vengono spesi a carico dell'esercizio.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono state quelle di cui al D.M. 31/12/88, ritenute idonee ad esprimere il deprezzamento dei beni della società:

- Fabbricati 3%
- Autovetture e Automezzi 20%
- Strumenti di laboratorio 20%
- Attrezzature di magazzino 15%
- Macchinari 15%
- Impianti e macchinari 15%
- Impianto fotovoltaico 9%
- Macchine elettroniche ufficio 20%
- Mobili e arredi ufficio 15%
- Mobili e arredi officina 15%
- Stampi 25%

Nel primo esercizio di entrata in funzione del bene l'aliquota viene ridotta alla metà.

Per la redazione della presente relazione semestrale si è provveduto a calcolare ed imputare la quota ammortamento di competenza al 30.06.2023.

Si ricorda che per quanto riguarda il valore di iscrizione dell'immobile di Imola Via Einaudi 9 la società nei precedenti esercizi ha separato contabilmente il valore del terreno su cui insiste il fabbricato in applicazione della L. 244/2007 (art. 1 comma 81).

In applicazione pedissequa della norma fiscale abbiamo calcolato che il valore attribuibile "fiscalmente" all'area ammonta ad euro 21.052, pari al 20% del costo storico dell'immobile ed abbiamo provveduto allo scorporo anche del relativo Fondo ammortamento ammontante ad Euro 9.158.

La quota di ammortamento dell'immobile calcolata secondo i criteri e le aliquote sopra esposte ed in linea con il piano di ammortamento adottato già da diversi anni, è riferibile solo al residuo valore imputabile al fabbricato ed alle spese incrementative registrate nel corso degli anni.

Ricordiamo inoltre che il fabbricato nel 2008 è stato rivalutato secondo quanto disposto dal D.L. 185/2008 versando la relativa imposta sostitutiva ed ottenendo il riconoscimento dei maggiori valori iscritti in bilancio per effetto della rivalutazione anche ai fini fiscali. La società ha provveduto ad imputare il saldo attivo di rivalutazione incrementando il valore dell'immobile di Euro 363.223 e dell'area sottostante di Euro 409.305; in contropartita ha provveduto ad appostare fra le partite del patrimonio netto una riserva denominata Fondo rivalutazione L. 185/2008 per il totale della rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva, per l'importo complessivo di Euro 755.492.

L'immobile attualmente è utilizzato come magazzino.

Per quanto riguarda invece il nuovo capannone ubicato sempre a Imola in Via Patarini n.15, avendo acquistato il terreno autonomamente prima della costruzione del fabbricato, il valore di acquisto è stato contabilizzato separatamente dai costi di costruzione e non è stato ammortizzato.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata.

Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

## Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

La società non ha operazioni di locazione finanziaria in essere nell'esercizio considerato.

## Finanziarie

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli di valore; non si sono verificati casi di ripristino di valore.

### **Crediti**

La rilevazione iniziale del credito è effettuata al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato per i crediti sorti dopo l'1/1/2016 in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

L'attualizzazione dei crediti non è stata effettuata per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

### **Debiti**

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

L'attualizzazione dei debiti non è stata effettuata per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore non attualizzato.

Pertanto i debiti sono esposti al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio, in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi.

### **Rimanenze magazzino**

Le rimanenze sono valutate, al minore tra valore di costo o fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato, secondo il metodo LIFO.

I criteri di valutazione sono invariati rispetto all'esercizio precedente.

### **Titoli**

I titoli iscritti nell'attivo circolante sono valutati al minore fra il costo di acquisto ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

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

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia al 30.06.2023 non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

### **Fondo TFR**

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura della presente semestrale, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).



## Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito della presente semestrale sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri tributari da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale; il debito previsto, tenuto conto degli anticipi versati e delle ritenute d'acconto subite a norma di legge, viene iscritto nella voce "Debiti tributari" nel caso risulti un debito netto e nella voce "Crediti tributari" nel caso risulti un credito netto.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la relativa fiscalità differita. Così come previsto dal principio contabile OIC 25, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

## Costi e ricavi

I costi e i ricavi esposti nella relazione semestrale secondo i principi della prudenza e della competenza con rilevazione dei relativi ratei e risconti e fatture da ricevere ed emettere.

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

## Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi in vigore al 30.06.2023, sulla base delle rilevazioni effettuate dalla Banca d'Italia.

In particolare, le attività e passività che costituiscono elementi patrimoniali monetari in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura della presente semestrale e i relativi utili e perdite su cambi sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi al 30.06.2023 delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio.

## Impegni, garanzie e passività potenziali

Gli impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, rappresentano obbligazioni assunte dalla società 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 (ad esempio: acquisto e vendita a termine), sia impegni di cui è certa l'esecuzione ma non il relativo importo (ad esempio: contratto con clausola di revisione prezzo). L'importo degli impegni è il valore nominale che si desume dalla relativa documentazione.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
233.121	80.909	152.212

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo				32.714		30.000	18.195	80.909
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)								
Svalutazioni								
Valore di bilancio				32.714		30.000	18.195	80.909
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni				2.800		154.234	7.022	164.056
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Ammortamento dell'esercizio				7.806			4.038	11.843
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni				(5.006)		154.234	2.984	152.212
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo				27.708		184.234	21.179	233.121
Rivalutazioni								
Ammortamenti (Fondo ammortamento)								
Svalutazioni								
Valore di bilancio				27.708		184.234	21.179	233.121

Ricordiamo che solo i progetti portati completamente a termine sono stati ammortizzati nel corso dell'esercizio mentre per le attività ancora in corso di svolgimento e che si concluderanno nei prossimi esercizi, non sono state calcolate quote di ammortamento (OIC 24).

Nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" pertanto sono stati imputati i costi per oneri pluriennali inerenti la quotazione all'EGM che si concluderà nel secondo semestre del 2023.

L'ammortamento complessivo calcolato al 30.06.2023 delle immobilizzazioni immateriali imputato a conto economico ammonta ad Euro 11.843.

#### Immobilizzazioni materiali

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
5.582.628	4.832.249	750.379

#### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	6.099.837	262.641	279.517	455.390	198.434	7.295.819
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.660.679	182.038	237.278	383.575		2.463.570
Svalutazioni						
Valore di bilancio	4.439.158	80.603	42.239	71.815	198.434	4.832.249
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni			16.188	22.383	827.076	865.647
Riclassifiche (del valore di bilancio)						
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)						
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio						
Ammortamento dell'esercizio	75.760	10.730	8.830	19.948		115.268
Svalutazioni effettuate nell'esercizio						
Altre variazioni						
Totale variazioni	(75.760)	(10.730)	7.358	2.435	827.076	750.379
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	6.099.837	262.641	292.529	469.297	1.025.510	8.149.814
Rivalutazioni						
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.736.439	192.768	242.932	395.047		2.567.186
Svalutazioni						
Valore di bilancio	4.363.398	69.873	49.597	74.250	1.025.510	5.582.628

Al 30.06.2023 gli investimenti in immobilizzazioni materiali ammontano ad Euro 38.571 ai quali vanno a sommarsi i lavori di ampliamento del capannone, attualmente in corso, evidenziati alla voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" che nella presente relazione semestrale ammontano complessivamente ad Euro 827.076.

#### Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
43.491	48.144	(4.653)

#### Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
Costo					2.000	2.000		46.144
Rivalutazioni								

Svalutazioni								
Valore di bilancio					2.000	2.000		46.144
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni								(4.653)
Riclassifiche (del valore di bilancio)								
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)								
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio								
Svalutazioni effettuate nell'esercizio								
Altre variazioni								
Totale variazioni								(4.653)
<b>Valore di fine esercizio</b>								
Costo					2.000	2.000		41.491
Rivalutazioni								
Svalutazioni								
Valore di bilancio					2.000	2.000		41.491

Nel corso del 2022 la società ha investito Euro 2.000 nella società Officina Digitale S.c.a.r.l., con sede in Imola Via San Benedetto 10 - C.F. 03971171206. Questa società opera nei più moderni settori della Information Technology (IT) e della Information and Communication Technology (ICT) indirizzati allo sviluppo della digitalizzazione informatica telematica.

#### Strumenti finanziari derivati

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
41.491	46.144	(4.653)

L'importo degli Strumenti finanziari derivati attivi per Euro 41.491 comprende il differenziale positivo calcolato al 30.06.2023 su operazioni di sottoscrizione di contratti OTC in valuta (dollari). A fronte di ciò sono state iscritte imposte differite per Euro 22.893 e per Euro 3.090 una riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi per la descrizione delle quali si rimanda agli appositi paragrafi della presente nota integrativa.

#### Attivo circolante

##### Rimanenze

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
6.978.882	6.558.072	420.810

Riportiamo di seguito il dettaglio delle rimanenze finali:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo			
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
Lavori in corso su ordinazione			
Prodotti finiti e merci	6.394.146	564.188	6.958.334
Acconti	163.926	(143.378)	20.548
Totale rimanenze	6.558.072	420.810	6.978.882

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

7.721.612

6.052.470

1.669.142

**Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	5.208.358	1.093.588	6.301.946	6.301.946		
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	777.106	533.977	1.311.083	1.311.083		
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	32.086	1.117	33.203			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	34.920	40.460	75.380	74.706	674	
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>6.052.470</b>	<b>1.669.142</b>	<b>7.721.612</b>	<b>7.687.735</b>	<b>674</b>	

La voce "Crediti verso clienti" comprende i crediti verso clienti per fatture emesse, da emettere e per ricevute bancarie. La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare i crediti in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Come già detto nella premessa dedicata ai criteri di valutazione si ribadisce che le politiche contabili adottate dalla società sono le seguenti:

- la mancata attualizzazione dei crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi;
- la mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato per i crediti con scadenza inferiore ai 12 mesi;

- la mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza siano di scarso rilievo.  
I crediti verso clienti in procedure concorsuali ammontano complessivamente ad Euro 41.524 e sono pressoché integralmente svalutati tramite apposito fondo svalutazione crediti.

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

La ripartizione dei crediti al 30/06/2023 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso controllate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso collegate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritte nell'attivo circolante
Italia	6.089.746				
Clienti UE	70.279				
Cliente Extra UE	76.481				
Clienti S. Marino	65.440				
<b>Totale</b>	<b>6.301.946</b>				

Area geografica	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
Italia	1.311.083	33.203	75.380	7.509.412
Clienti UE				70.279
Cliente Extra UE				76.481
Clienti S. Marino				65.440
<b>Totale</b>	<b>1.311.083</b>	<b>33.203</b>	<b>75.380</b>	<b>7.721.612</b>

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso del semestre, le seguenti movimentazioni:

Descrizione	F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile	F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986	Totale
Saldo al 31/12/2022	64.262	10.000	74.262
Utilizzo nell'esercizio	(3.666)		(3.666)
Accantonamento esercizio		5.000	5.000
<b>Saldo al 30/06/2023</b>	<b>60.596</b>	<b>15.000</b>	<b>75.596</b>

Gli altri crediti commerciali sono garantiti da apposita polizza assicurativa che ne garantisce il 90% del valore nominale. Sul residuo 10% è stato prudenzialmente calcolato l'accantonamento al fondo svalutazione crediti ex art. 106 D.P.R. 917/1986.

La voce "Crediti tributari" è così composta:

- credito Iva per Euro 1.304.506 di cui già chiesto in compensazione con il Modello Iva Tr del secondo trimestre 2023 per Euro 693.948;
- il credito relativo al bonus investimenti in beni strumentali anno 2020, 2021 e 2022 L. 160/2019 - L. 178/2020 per Euro 6.577.

I crediti per imposte anticipate per Euro 33.203 sono relative a differenze temporanee per la descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo nell'ultima parte della presente nota integrativa.

Nella voce crediti verso altri oltre i dodici mesi sono stati riclassificati i depositi cauzionali utenze.

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

##### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
2.500	2.500	

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllate			
Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate			
Partecipazioni non immobilizzate in imprese controllanti			
Partecipazioni non immobilizzate in imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
Altre partecipazioni non immobilizzate			
Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati			
Altri titoli non immobilizzati	2.500		2.500
Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria			
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.500		2.500

La voce è costituita dalla sottoscrizione di azioni di istituti di credito bancario con i quali la società opera.

### Disponibilità liquide

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
341.185	339.211	1.974

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	335.014	842	335.856
Assegni			
Denaro e altri valori in cassa	4.197	1.132	5.329
Totale disponibilità liquide	339.211	1.974	341.185

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

### Ratei e risconti attivi

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
25.906	25.959	(53)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

La voce rappresenta complessivamente il differenziale attivo delle scritture per la rilevazione dei costi /ricavi di competenza al 30.06.2023.

	Ratei attivi	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
Valore di inizio esercizio	133	25.826	25.959
Variazione nell'esercizio	(133)	80	(53)
Valore di fine esercizio		25.906	25.906

### Oneri finanziari capitalizzati

Nella presente semestrale non sono stati imputati oneri a conti iscritti nell'attivo (articolo 2427, primo comma, n. 8, C.c).

### Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

**Patrimonio netto**

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.c.)

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
4.638.029	3.937.778	700.251

**Variazioni nelle voci di patrimonio netto**

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	250.000							250.000
Riserva da soprapprezzo o delle azioni								
Riserve di rivalutazione								
Riserva legale	26.200		23.800					50.000
Riserve statutarie								
Riserva straordinaria	1.820.185		679.628					2.499.813
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile								
Riserva azioni o quote della società controllante								
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni								
Versamenti in conto aumento di capitale								
Versamenti in conto futuro aumento di capitale								
Versamenti in conto capitale								
Versamenti a copertura perdite								
Riserva da riduzione capitale sociale								
Riserva avanzo di fusione								
Riserva per utili su cambi non realizzati								



Riserva da conguaglio utili in corso								
Varie altre riserve	1.174.943							1.174.943
Totale altre riserve	2.995.128		679.628					3.674.756
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(36.978)			33.888				(3.090)
Utili (perdite) portati a nuovo								
Utile (perdita) dell'esercizio	703.428				703.428		666.363	666.363
Perdita ripianata nell'esercizio								
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio								
Totale patrimonio netto	3.937.778		679.628	33.888	703.428		666.363	4.638.029

#### Dettaglio delle altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva da condono L. 289/2002	419.451
Altre ...	755.492
Totale	1.174.943

#### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.c.)

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	250.000		B			
Riserva legale	50.000		A,B			
<b>Altre riserve</b>						
Riserva straordinaria	2.499.813		A,B,C,D			
Varie altre riserve	1.174.943					
Totale altre riserve	3.674.756					
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(3.090)					
Totale	3.971.666					

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

#### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Riserva da condono L. 289/2002	419.451		A,B,C,D			
Altre ...	755.492		A,B,C,D			
<b>Totale</b>	<b>1.174.943</b>					

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

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

I movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi è il seguente (art. 2427 bis, comma 1, n. 1 b) *quater*.

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
Valore di inizio esercizio	(36.978)
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Incremento per variazione di fair value	
Decremento per variazione di fair value	(33.888)
Rilascio a conto economico	
Rilascio a rettifica di attività/passività	
Effetto fiscale differito	
Valore di fine esercizio	(3.090)

La riserva operazioni di copertura finanziaria è stata istituita per la presenza di derivati su valuta. La riserva è stata iscritta al netto delle imposte anticipate e differite calcolate sulle variazioni al 30.06.2023. Ricordiamo che le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di uno strumento finanziario o di un'operazione programmata (cash flow hedge, ndr) non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli articoli 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 C.c. e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

### Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva...	Risultato d'esercizio	Totale
<b>All'inizio dell'esercizio precedente</b>	250.000	5.200	2.663.376	418.967	3.337.543
Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni			(23.193)		(23.193)
Altre variazioni					
incrementi		21.000	397.967		418.967
decrementi			80.000	418.967	498.967
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio precedente				703.428	
<b>Alla chiusura dell'esercizio precedente</b>	<b>250.000</b>	<b>26.200</b>	<b>2.958.150</b>	<b>703.428</b>	<b>3.937.778</b>

Destinazione del risultato dell'esercizio					
attribuzione dividendi					
altre destinazioni					
Altre variazioni					
incrementi		23.800	713.516		737.316
decrementi				703.428	703.428
riclassifiche					
Risultato dell'esercizio corrente				666.363	
<b>Alla chiusura dell'esercizio corrente</b>	250.000	50.000	3.671.666	666.363	4.638.029

Il 29.07.2021 la società ha aumentato il capitale sociale portandolo ad Euro 250.000. L'aumento gratuito è avvenuto tramite prelievo dalla riserva straordinaria.

La riserva di rivalutazione L. 185/2008 è iscritta al netto dell'imposta sostitutiva di Euro 17.036, dovuta al riconoscimento fiscale del maggior valore iscritto nell'attivo patrimoniale.

Si segnala che la riserva di rivalutazione è in regime di sospensione di imposta: se venisse distribuita concorrerebbe a formare il reddito della società scontando la normale imposta Ires, detraendo l'imposta sostitutiva già subita. La riserva può essere utilizzata con l'osservanza dell'art. 2445 C.C.

### Fondi per rischi e oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
64.096	101.519	(37.423)

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio		11.074	90.445		101.519
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
Accantonamenti o nell'esercizio		11.819			11.819
Utilizzo nell'esercizio			49.242		49.242
Altre variazioni					
Totale variazioni		11.819	(49.242)		(37.423)
Valore di fine esercizio		22.893	41.203		64.096

La voce "Strumenti finanziari derivati passivi" comprende il differenziale negativo rilevato al 30.06.2023 sulle operazioni di sottoscrizione di contratti derivati OTC per la copertura della fluttuazione degli acquisti in valuta (dollari) di materie prime.

Nella voce "Fondo per imposte differite" è iscritta l'Ires calcolata sul differenziale positivo rilevato al 30.06.2023 sempre sulle operazioni di sottoscrizione dei contratti derivati, con contropartita alla voce B.III.4 dell'attivo.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
452.914	424.730	28.184

	Trattamento di fine rapporto di
--	---------------------------------

	lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	424.730
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	37.378
Utilizzo nell'esercizio	6.670
Altre variazioni	(2.524)
Totale variazioni	28.184
Valore di fine esercizio	452.914

Il fondo accantonato rappresenta il l'effettivo debito della società al 30.06.2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

## Debiti

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.c.)

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
15.770.162	13.461.204	2.308.958

## Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni						
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti						
Debiti verso banche	6.791.082	590.908	7.381.990	4.173.143	3.208.847	639.034
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti						
Debiti verso fornitori	5.813.459	1.455.166	7.268.625	7.268.625		
Debiti rappresentati da titoli di credito						
Debiti verso imprese controllate						
Debiti verso imprese collegate						
Debiti verso controllanti						
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Debiti tributari	166.057	54.448	220.505	220.505		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	59.809	18.257	78.066	78.066		
Altri debiti	630.797	190.179	820.976	820.976		
<b>Totale debiti</b>	<b>13.461.204</b>	<b>2.308.958</b>	<b>15.770.162</b>	<b>12.561.315</b>	<b>3.208.847</b>	<b>639.034</b>

La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare i debiti in quanto gli effetti sarebbero stati del tutto irrilevanti.

Con riferimento ai debiti iscritti in bilancio antecedentemente all'esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al loro valore nominale in quanto, come consentito dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

La voce "Debiti verso banche" con scadenza entro l'esercizio è così composta:

- da conti correnti bancari che al 30.06.2023 avevano un saldo negativo per complessivi Euro 1.904.155;
- dal Sbf per effetti scontati presso istituti di credito e già accreditati in conto corrente ma che alla data del 30.06.2023 dovevano ancora scadere per Euro 857.203;

- da competenze bancarie maturate al 30.06.2023 ancora da addebitare in conto per Euro 48.282;
- dai finanziamenti stipulati dalla società per la quota capitale con scadenza entro i 12 mesi per Euro 1.363.503.

La parte avente scadenza oltre i 12 mesi ammonta ad Euro 3.208.847.

Per quanto riguarda i finanziamenti in essere al 30.06.2023 si segnala che nel corso dell'esercizio 2020 e 2021 la società ha usufruito delle moratorie concesse dagli istituti di credito per fronteggiare la pandemia Covid-19. Si evidenziano di seguito i dettagli dei vari finanziamenti:

- finanziamento chirografario durata 2017-2028 finalizzato al finanziamento dei lavori di costruzione del capannone, debito residuo in sorte capitale di Euro 875.000. L'importo è assistito dal fondo garanzia L. 662/96 del Medio Credito Centrale con copertura insolvenza fino all'80% dell'importo. Il rimborso avviene tramite il pagamento di rate trimestrali.

Questo finanziamento è stato oggetto di moratoria con sospensione delle rate (sia per la quota capitale che per gli interessi) per fronteggiare la pandemia Covid-19 e l'importo degli interessi di competenza degli esercizi oggetto della moratoria sono stati rilevati e riparametrato al nuovo piano ammortamento del mutuo. Gli interessi passivi iscritti nella presente semestrale relativi alle rate oggetto di moratoria 2020-2021 ammontano complessivamente al 30.06.2023 ad Euro 12.965. Per questo finanziamento è in essere un contratto di interest rate swap per la copertura della fluttuazione del tasso di interesse a valere sulla quota capitale;

- finanziamento ipotecario durata 2018-2029 anch'esso finalizzato al pagamento dei lavori di completamento del capannone, debito residuo di Euro 958.239. Per questo finanziamento è stata iscritta ipoteca sull'immobile di Via Patarini per l'importo di Euro 2.800.000. Il rimborso avviene tramite il pagamento di rate trimestrali. Anche questo finanziamento è stato oggetto di moratoria con sospensione delle rate (sia per la quota capitale che per gli interessi) per fronteggiare la pandemia Covid-19 e l'importo degli interessi di competenza degli esercizi oggetto della moratoria sono stati rilevati e riparametrato al nuovo piano ammortamento del mutuo. Gli interessi passivi iscritti nella presente semestrale relativi alle rate oggetto di moratoria 2020-2021 ammontano complessivamente al 30.06.2023 ad Euro 21.184;

- finanziamento chirografario durata 2019-2025, debito residuo Euro 300.000. Il rimborso avviene tramite il pagamento di rate semestrali. Anche questo finanziamento è stato oggetto di moratoria che però ha riguardato soltanto la quota capitale della rata, mentre sono stati regolarmente pagati gli interessi maturati nel periodo. Per questo finanziamento è stato sottoscritto un contratto di interest rate swap per la copertura della fluttuazione del tasso di interesse a valere sulla quota capitale;

- finanziamento chirografario durata 2020-2023 per l'importo di Euro 15.346. L'importo è assistito dal fondo garanzia L. 662/96 del Medio Credito Centrale con copertura insolvenza fino all'80% dell'importo. Il rimborso avviene tramite il pagamento di rate trimestrali. Anche questo finanziamento è stato oggetto di moratoria che però ha riguardato soltanto la quota capitale della rata, mentre sono stati regolarmente pagati gli interessi maturati nel periodo. A fronte di questo finanziamento la società ha ricevuto un contributo in conto interessi e abbattimento costi di garanzia concesso dalle Camere di Commercio dell'Emilia Romagna a sostegno della liquidità delle imprese per fronteggiare l'emergenza Covid 19. L'importo del contributo ricevuto nel 2020 ammonta complessivamente ad Euro 12.011, ed è stato riscontato per la durata del finanziamento;

- finanziamento chirografario durata 2020-2026 per l'importo di Euro 297.641. L'importo è assistito dal fondo garanzia L. 662/96 del Medio Credito Centrale con copertura insolvenza fino all'90% dell'importo. Il rimborso avviene tramite il pagamento di rate trimestrali;

- finanziamento chirografario durata 2021-2026 per l'importo di Euro 701.306. Il rimborso delle rate è trimestrale;

- finanziamento chirografario durata 2023-2031 per l'importo di Euro 800.000. L'importo è assistito dal fondo garanzia L. 662/96 del Medio Credito Centrale con copertura insolvenza fino all'80% dell'importo. Il finanziamento prevede un periodo di preammortamento di due anni. Il rimborso avviene tramite il pagamento di rate trimestrali di cui la prima a luglio 2025.

- finanziamenti all'importazione per l'acquisto di merce con debito residuo al 30.06.2023 pari ad Euro 590.669. Il debito verso banche con durata residua superiore a 5 anni per Euro 639.034 si riferisce alle rate con scadenza successiva al 30.06.2028 dei mutui stipulati per la costruzione del capannone di Via Patarini e del suo ampliamento.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto di 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. La voce comprende le fatture ricevute e da ricevere al 30.06.2023.

La voce "Debiti tributari" comprende i debiti per imposte ed è costituita dalle ritenute dipendenti, collaboratori e professionisti per complessivi Euro 60.034 e dal saldo Irap ed Ires determinate sulla previsione realistica della semestrale al 30.06.2023 di Euro 30.171 ed Euro 130.300.

Nella voce "Debiti verso istituti di previdenza" sono compresi i debiti contributivi del personale dipendente di fine anno.

Fra gli "Altri debiti", sono compresi in particolare i debiti verso dipendenti anche per oneri differiti per Euro 442.230 e da anticipi da clienti per forniture per Euro 371.653.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 30/06/2023 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.).

Area geografica	Obbligazioni	Obbligazioni convertibili	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti rappresentati da titoli di credito
Italia				7.381.990			6.652.751	
UE							304.162	
Extra UE							311.712	
<b>Totale</b>				<b>7.381.990</b>			<b>7.268.625</b>	

Area geografica	Debiti verso imprese controllate	Debiti verso imprese collegate	Debiti verso imprese controllanti	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
Italia					220.505	78.066	820.976	15.154.288
UE								304.162
Extra UE								311.712
<b>Totale</b>					<b>220.505</b>	<b>78.066</b>	<b>820.976</b>	<b>15.770.162</b>

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

I seguenti debiti sono assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni						
Obbligazioni convertibili						
Debiti verso soci per finanziamenti						
Debiti verso banche	958.239			958.239	6.423.751	7.381.990
Debiti verso altri finanziatori						
Acconti						
Debiti verso fornitori					7.268.625	7.268.625
Debiti rappresentati da titoli di credito						
Debiti verso imprese controllate						
Debiti verso imprese collegate						
Debiti verso controllanti						
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti						
Debiti tributari					220.505	220.505
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale					78.066	78.066
Altri debiti					820.976	820.976
<b>Totale debiti</b>	<b>958.239</b>			<b>958.239</b>	<b>14.811.923</b>	<b>15.770.162</b>

### Ratei e risconti passivi

Saldo al 30/06/2023	Saldo al 31/12/2022	Variazioni
4.124	14.283	(10.159)

	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
Valore di inizio esercizio	7.180	7.102	14.283
Variazione nell'esercizio	(7.180)	(2.978)	(10.159)
Valore di fine esercizio		4.124	4.124

Rappresentano le partite di collegamento della presente semestrale conteggiate col criterio della competenza temporale.

## Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato del semestre.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti nella relazione semestrale secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

### Valore della produzione

Descrizione	30/06/2023
Ricavi vendite e prestazioni	10.044.451
Variazioni rimanenze prodotti	
Variazioni lavori in corso su ordinazione	
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	
Altri ricavi e proventi	66.104
<b>Totale</b>	<b>10.110.555</b>

Si segnala un deciso incremento dei ricavi caratteristici pari a circa il 40% rispetto allo stesso periodo del 2022.

La voce "Altri ricavi e proventi" è così composta:

- ricavi per rivalsa spese di trasporto ed imballi per Euro 48.516;
- sopravvenienze attive per Euro 5.036;
- ricavi diversi per Euro 7.455;
- contributi c/impianti relativi ai crediti d'imposta per investimenti 2020 – 2021 L. 160/2019 e L. 178/2020 Euro 584 (quota di competenza 30.06.2023).

La voce inoltre comprende i seguenti contributi in c/esercizio:

- contributo energia per Euro 4.513.

### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività non è significativa.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.c.)

La suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica non è significativa.

### Costi della produzione

Descrizione	30/06/2023
Materie prime, sussidiarie e merci	7.895.962
Servizi	611.841
Godimento di beni di terzi	10.303
Salari e stipendi	666.076
Oneri sociali	156.201
Trattamento di fine rapporto	45.506
Trattamento quiescenza e simili	
Altri costi del personale	19.733
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	11.843
Ammortamento immobilizzazioni materiali	115.268
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	

Svalutazioni crediti attivo circolante	5.000
Variazione rimanenze materie prime	(564.188)
Accantonamento per rischi	
Altri accantonamenti	
Oneri diversi di gestione	27.405
<b>Totale</b>	<b>9.000.950</b>

### Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

### Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

### Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

### Oneri diversi di gestione

La voce comprende in particolare il costo IMU dell'anno per Euro 14.244 e altre imposte e tasse (comunali e imposte finanziamenti) per euro 6.441.

### Proventi e oneri finanziari

Descrizione	30/06/2023
Da partecipazione	
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	
Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	
Proventi diversi dai precedenti	9.363
(Interessi e altri oneri finanziari)	(123.585)
Utili (perdite) su cambi	(45.873)
<b>Totale</b>	<b>(160.095)</b>

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 12, C.c.)

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	
Debiti verso banche	122.708
Altri	877
<b>Totale</b>	<b>123.585</b>

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni						
Interessi bancari					59.571	59.571
Interessi fornitori						
Interessi mutui					49.553	49.553
Sconti o oneri finanziari					13.584	13.584
Interessi su finanziamenti						



Ammortamento disaggio di emissione obbligazioni						
Altri oneri su operazioni finanziarie					877	877
Accantonamento al fondo rischi su cambi						
Arrotondamento						
<b>Totale</b>					<b>123.585</b>	<b>123.585</b>

La voce "Interessi ed oneri su finanziamenti" é esposta al netto di contributi in conto interessi di Euro 1.369.

#### Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi su obbligazioni						
Interessi su titoli						
Interessi bancari e postali					9.363	9.363
Interessi su finanziamenti						
Interessi su crediti commerciali						
Altri proventi						
Arrotondamento						
<b>Totale</b>					<b>9.363</b>	<b>9.363</b>

#### Utile e perdite su cambi

La voce utili e perdite su cambi si riferisce ad utili e perdite su cambi effettivamente realizzati al 30.06.2023.

#### Ricavi di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Non ci sono ricavi di entità o incidenza eccezionale.

#### Elementi di costo di entità o incidenza eccezionale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 13, C.c.)

Non ci sono elementi di costo di entità o incidenza eccezionale.

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

Imposte	Saldo al 30/06/2023
<b>Imposte correnti:</b>	283.147
IRES	226.858
IRAP	56.289
Imposte sostitutive	
<b>Imposte relative a esercizi precedenti</b>	
<b>Imposte differite (anticipate)</b>	
IRES	
IRAP	
<b>Proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale</b>	
<b>Totale</b>	<b>283.147</b>

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

**Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)**

Descrizione	Valore	Imposte
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>949.510</b>	
Onere fiscale teorico (%)	24	227.882
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:</b>		
Costi indeducibili	29.379	
Componenti positivi non tassabili	(5.097)	
Deduzioni (Tfr, Irap, Ace)	(27.507)	
Superammortamenti	(1.042)	
<b>Totale variazioni aumento/diminuzione</b>	<b>(4.267)</b>	
<b>Imponibile fiscale</b>	<b>945.243</b>	
<b>Imposte correnti sul reddito dell'esercizio</b>		<b>226.858</b>

**Determinazione dell'imponibile IRAP**

Descrizione	Valore	Imposte
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>2.002.121</b>	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	78.083
Costi non rilevanti ai fini IRAP	270.938	
Ricavi non rilevanti ai fini IRAP	(5.097)	
Costi dipendenti deducibili	(824.648)	
<b>Totale variazioni aumento/diminuzione</b>	<b>(558.807)</b>	
<b>Imponibile Irap</b>	<b>1.443.314</b>	
<b>IRAP corrente per l'esercizio</b>		<b>56.289</b>

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

**Fiscalità differita / anticipata**

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono indicate nella tabella seguente:

Descrizione	Importo amm.to 30/06/2023	31/12/2022	Irap	Totale
Amm.to 2009 rivalutazione immobile L. 185/2008	10.897	2.997	425	3.422
Amm.to 2010 rivalutazione immobile L. 185/2008	10.897	2.997	425	3.422
Amm.to 2011 rivalutazione immobile L. 185/2008	10.897	2.997	425	3.422
Amm.to 2012 rivalutazione immobile L. 185/2008	10.897	2.997	425	3.422
Differenziale negativo operazioni copertura flussi				19.515

finanziari attesi  
**TOTALE**

11.988

33.203

Le imposte anticipate sono state calcolate:

- sugli ammortamenti relativi ai maggiori valori imputati ad incremento del valore contabile degli immobili a seguito della rivalutazione L. 185/2008 (per i dettagli dell'operazione si rimanda alla sezione "Criteri di valutazione applicati "Immobilizzazioni materiali della presente nota integrativa). Gli effetti fiscali della rivalutazione hanno avuto inizio, per disposizione normativa, a partire dall'esercizio 2013. Il recupero delle imposte anticipate si avrà in occasione della vendita dell'immobile oggetto della rivalutazione o a seguito della conclusione dell'ammortamento civile dello stesso;
- sul differenziale negativo delle operazioni di copertura flussi finanziari attesi per Euro 19.515.

### **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale relative al periodo 30.06.2023 – 30.06.2022; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

### **Nota integrativa, altre informazioni**

#### **Dati sull'occupazione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	30/06/2023	31/12/2022	Variazioni
Dirigenti			
Quadri			
Impiegati	17	15	2
Operai	18	19	(1)
Altri			
<b>Totale</b>	<b>35</b>	<b>34</b>	<b>1</b>

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore terziario.

#### **Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

	Amministratori	Sindaci
Compensi	243.294	0

Il Collegio Sindacale è stato nominato nel primo semestre 2023.

#### **Compensi al revisore legale o società di revisione**

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 16-bis, C.c.)

La società di revisione è stata nominata nel primo semestre 2023.

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

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

	Importo
<b>Impegni</b>	
di cui in materia di trattamento di quiescenza e simili	
di cui nei confronti di imprese controllate	
di cui nei confronti di imprese collegate	
di cui nei confronti di imprese controllanti	
di cui nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
<b>Garanzie</b>	87.182
di cui reali	
Passività potenziali	

La voce comprende le fidejussioni su commesse clienti al 30.06.2023

#### Informazioni sulle operazioni con parti correlate

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-bis, C.c.)

La società non ha posto in essere operazioni con parti correlate.

#### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Si evidenzia che in data 11 luglio 2023 l'Assemblea dell'Emittente ha (i) approvato la trasformazione della Società da società a responsabilità limitata in società per azioni; (ii) il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Growth Milan (di seguito, la "Quotazione"); (iii) approvato un aumento del capitale sociale a pagamento per massimi Euro 6.000.000,00, (sei milioni virgola zero zero) comprensivi di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., da effettuarsi anche in una o più tranches, mediante emissione di azioni ordinarie a valore nominale inespresso con godimento regolare, a servizio dell'operazione di Quotazione, da riservarsi in sottoscrizione agli investitori qualificati italiani e istituzionali esteri (con esclusione di Stati Uniti, Australia, Canada e Giappone e di ogni altra giurisdizione nella quale il collocamento istituzionale è soggetto a restrizioni); (iv) rinnovato il Consiglio di Amministrazione; (v) rinnovato il Collegio Sindacale; (vi) conferito l'incarico per la revisione volontaria delle situazioni intermedie semestrali dell'Emittente al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2024 alla società di revisione RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.

In data 21 settembre 2023, l'Emittente ha integrato il Consiglio di Amministrazione della Società nominando due amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dalle disposizioni regolamentari e di legge ivi richiamate.

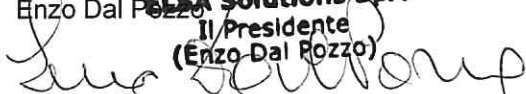
In data 28 settembre 2023 sono state avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie della Società (ISIN IT0005561466) sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. L'operazione è stata realizzata mediante un collocamento istituzionale riservato a investitori qualificati italiani e istituzionali esteri (con esclusione di Stati Uniti, Australia, Canada e Giappone e di ogni altra giurisdizione nella quale il collocamento istituzionale è soggetto a restrizioni) di complessive n. 1.683.000 azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti da un aumento di capitale sociale per complessivi Euro 4,2 milioni. Il prezzo di collocamento delle azioni ordinarie della Società oggetto dell'offerta è stato definito in Euro 2,5 cadauna.

#### Note finali

Con le premesse di cui sopra, si precisa che la relazione semestrale è stata redatta con la massima chiarezza possibile per poter rappresentare in maniera veritiera e corretta, giusto il disposto dell'articolo 2423 del Codice Civile, la situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra Società, nonché il risultato economico del periodo.

Presidente del Consiglio di amministrazione  
Enzo Dal Pozzo

**ELSA Solutions SPA**  
Il Presidente  
(Enzo Dal Pozzo)



## ELSA SOLUTIONS SPA

Sede in VIA PIETRO PATARINI 15 -40026 IMOLA (BO) Capitale Sociale: Euro 451.960,00 i.v.

### Relazione sull'andamento della gestione alla semestrale al 30/06/2023

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Elsa Solutions S.p.a. redige la presente relazione sull'andamento della semestrale al 30.06.2023 ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

I principi contabili applicati nella redazione della presente semestrale sono conformi a quelli adottati nel Bilancio chiuso al 31 dicembre 2022.

La semestrale al 30.06.2023 riporta un risultato positivo pari a Euro 666.363.

#### Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La nostra società commercia apparecchiature e componenti per l'automazione industriale e l'elettronica di potenza, quali motori elettrici, azionamenti e trasduttori. Con il passare degli anni, grazie al contributo dei collaboratori che nel frattempo sono entrati a far parte del team, ELSA Solutions SpA ha iniziato a fornire un numero crescente di servizi: dall'installazione e messa in servizio fino alla manutenzione preventiva e predittiva, passando per la consulenza progettuale e la teleassistenza. Pertanto, l'obiettivo aziendale è diventato quello di soddisfare le esigenze del mercato, offrendo soluzioni personalizzate di impianti completi (motorizzazioni, apparecchiature, sistemi), di componenti, di service e assistenza.

ELSA Solutions, inoltre, si propone come sviluppatore di prodotti e soluzioni non solo per l'automazione industriale ma anche per la mobilità elettrica, avendo nel tempo completato la gamma di prodotti per automazione industriale con una linea completa di quadri elettrici UPS ed accumulatori al litio per avviamento e per trazione con il proprio marchio ALIANT BATTERY.

ELSA Solutions sta continuando il percorso di ampliamento sostanziale dei mercati in cui opera: tale obiettivo viene perseguito, da un lato, offrendo un più ampio e differenziato portafoglio di prodotti e soluzioni e, dall'altro, rafforzando la rete commerciale di vendita attraverso l'apertura di nuovi rapporti di collaborazione con rivenditori e distributori all'estero, e con un rafforzamento dell'organico. Con riguardo, poi, al mercato italiano, la società ha ulteriormente sviluppato la propria rete commerciale, stipulando nuovi accordi con costruttori di impianti e macchinari (OEM) oltre che rivenditori e distributori localizzati nel nostro Paese.

#### Andamento della gestione

##### Andamento economico generale

Nei primi mesi dell'anno sono proseguite la debolezza dell'economia mondiale e quella del commercio internazionale, connesse con la perdurante incertezza geopolitica e con la persistenza dell'inflazione su livelli elevati nelle principali economie avanzate. Le istituzioni internazionali confermano la prospettiva di un rallentamento del PIL globale per l'anno in corso, seppure meno pronunciato di quanto stimato nell'autunno del 2022. Il prezzo del petrolio, in discesa a marzo, è risalito nei primi giorni di aprile, a seguito dell'annuncio del taglio della produzione da parte dei paesi OPEC. In Europa le quotazioni del gas naturale hanno registrato un'ulteriore diminuzione, favorita dai consistenti stoccaggi e dalle temperature miti, pur rimanendo su livelli sostenuti.

Nelle riunioni di febbraio e di marzo la Federal Reserve e la Bank of England hanno deliberato nuovi incrementi dei tassi di interesse di riferimento.

L'inflazione è in calo ma dovrebbe rimanere troppo elevata per un periodo di tempo troppo prolungato. Il Consiglio direttivo della BCE è determinato ad assicurare il ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo del 2 per cento nel medio termine. Nella riunione del 15 giugno 2023 ha pertanto deciso di innalzare di 25 punti base i tre tassi di interesse di riferimento.

L'incremento dei tassi rispecchia la valutazione aggiornata, da parte del Consiglio direttivo della BCE, delle prospettive di inflazione, della dinamica dell'inflazione di fondo e dell'intensità della trasmissione della politica monetaria. In base alle proiezioni macroeconomiche formulate a giugno 2023 dagli esperti dell'Eurosistema

per l'area dell'euro ci si attende che l'inflazione complessiva si attesti in media al 5,4 per cento nel 2023, al 3,0 per cento nel 2024 e al 2,2 per cento nel 2025. Gli indicatori delle pressioni di fondo sui prezzi rimangono elevati, sebbene alcuni di essi mostrino timidi segnali di attenuazione. Gli esperti hanno rivisto al rialzo le proiezioni per l'inflazione al netto della componente energetica e alimentare, in particolare per quest'anno e il prossimo, in ragione dei passati inattesi aumenti e delle implicazioni del vigoroso mercato del lavoro per il ritmo della disinflazione. Nel 2023 si collocherebbe quindi al 5,1 per cento, per poi ridursi al 3,0 per cento nel 2024 e al 2,3 per cento nel 2025. Gli esperti hanno rivisto lievemente al ribasso le proiezioni per la crescita economica per quest'anno e il prossimo, indicando ora una variazione percentuale sul periodo corrispondente dello 0,9 per cento nel 2023, dell'1,5 per cento nel 2024 e dell'1,6 per cento nel 2025.

Al tempo stesso, i passati incrementi dei tassi di interesse decisi dal Consiglio direttivo della BCE si stanno trasmettendo con forza alle condizioni di finanziamento e stanno gradualmente influenzando tutta l'economia. I costi di indebitamento sono aumentati bruscamente e la crescita dei prestiti rallenta. Le condizioni di finanziamento più restrittive sono una ragione fondamentale per cui l'inflazione dovrebbe ridiscendere ulteriormente verso l'obiettivo, in ragione dell'azione frenante che, secondo le attese, dovrebbero esercitare in misura crescente sulla domanda.

I mercati del Motion Control e delle batterie al litio, in cui ELSA Solutions opera attraverso le principali linee di business denominate EMOTION ed ALIANT BATTERY, sono comunque mercati in crescita secondo le stime dei principali operatori.

Fortune Business Insights stima il valore di mercato dell'Automazione Industriale – limitatamente a Motori e Inverters - 2020 pari a circa 34 mld di USD e nel periodo 2020-2026 un CAGR annuo del 4%, mentre per il mercato mondiale delle batterie al litio stima il valore 2021 pari a 45 mld USD e per il periodo 2021-2028 un CAGR annuo del 23%.

A livello Europeo, sono presenti importanti drivers politici che spingono verso l'efficienza energetica e la transizione energetica: non solo il già noto PNRR, entrato oramai in fase attuativa nei principali Paesi europei, ma anche la discussione subentrata nel corso del 2022 in merito alla decarbonizzazione dei processi industriali e del bando alla vendita dei motori endotermici nel settore Automotive a partire dal 2035. Quest'ultimo tema, anche se in fase di possibile rimodulazione e ridefinizione, sta influenzando le scelte progettuali e di sviluppo dell'industria non solo automotive, accelerando la transizione verso macchinari elettrici e ibridi nel mondo dei macchinari da costruzione, dei macchinari da sollevamento, e dei macchinari agricoli, settori nei quali la società è presente tramite la linea di business ALIANT BATTERY.

### **Andamento della società**

Nonostante il clima economico mondiale teso generato dal perdurare del conflitto in Ucraina, nel primo semestre 2023 la nostra società ha registrato un incremento dei ricavi tipici rispetto al 30.06.2022 di circa il 40%.

A fronte di ciò sono incrementati anche i costi di produzione, dovuti in particolare al sostegno del fatturato ed a una politica aziendale mirata anche all'acquisto di stock di materie prime per effetto della scarsa reperibilità delle stesse sul mercato.

Il combinato effetto di tali elementi ha quindi permesso di migliorare l'EBITDA pari a circa un 12%.

I costi del personale sono aumentati di circa l'24% giustificato dall'aumento del fatturato registrato nell'esercizio.

Segnaliamo che l'incidenza sul fatturato complessivo di batterie ALIANT BATTERY al 30.06.2023 è stato di circa il 41,5%.

Le prospettive per i prossimi mesi sono positive, stante il susseguirsi di segnali incoraggianti ottenuti dai principali clienti della società. Nonostante, quindi, un contesto generale caratterizzato da elementi di incertezza di natura geopolitica, è nostra opinione che l'esercizio in corso vedrà il confermarsi dei buoni risultati raggiunti nel corso del 2022.

### **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

Come definito dall'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello stato patrimoniale è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Per ciascuna voce del Conto Economico, al fine di migliorare la comparazione dei dati, sono stati considerati i valori al 30.06.2022.

Si fa presente che la società non era tenuta alla redazione della relazione semestrale del 30.06.2022, pertanto il conto economico al 30.06.2022 da raffrontare con quello al 30.06.2023 e la situazione patrimoniale al 30.06.2022 da raffrontare con quella al 30.06.2023 per la redazione del rendiconto finanziario, sono state ricostruite attraverso l'utilizzo di stime riguardanti in particolare il calcolo degli ammortamenti, delle rimanenze finali e delle imposte.

**Sintesi del bilancio (dati in Euro)**

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguenti negli ultimi due esercizi in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

*Conto Economico Riclassificato*

€'000	30.06.2023	% (i)	30.06.2022	% (i)	Chg 30.06 - 30.06
Ricavi delle vendite	10.044	99,3%	7.180	99,2%	39,9%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	0,0%	-	0,0%	n/a
Altri ricavi e proventi	66	0,7%	58	0,8%	14,9%
<b>Valore della produzione</b>	<b>10.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.238</b>	<b>100,0%</b>	<b>39,7%</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(7.332)	-72,5%	(5.282)	-73,0%	38,8%
Costi per servizi	(612)	-6,1%	(591)	-8,2%	3,6%
Costi per godimento beni di terzi	(10)	-0,1%	(9)	-0,1%	20,4%
Costi del personale	(888)	-8,8%	(715)	-9,9%	24,2%
Oneri diversi di gestione	(27)	-0,3%	(21)	-0,3%	29,3%
<b>EBITDA (ii)</b>	<b>1.242</b>	<b>12,3%</b>	<b>621</b>	<b>8,6%</b>	<b>100,0%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(127)	-1,3%	(130)	-1,8%	-1,9%
Accantonamenti	(5)	0,0%	(0)	0,0%	1460,1%
<b>EBIT (iii)</b>	<b>1.110</b>	<b>11,0%</b>	<b>491</b>	<b>6,8%</b>	<b>126,1%</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(160)	-1,6%	(29)	-0,4%	443,4%
<b>EBT</b>	<b>950</b>	<b>9,4%</b>	<b>461</b>	<b>6,4%</b>	<b>105,8%</b>
Imposte sul reddito	(283)	-2,8%	(138)	-1,9%	105,1%
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>666</b>	<b>6,6%</b>	<b>323</b>	<b>4,5%</b>	<b>106,1%</b>

(\*) Incidenza rispetto il Valore della produzione

(\*\*) L'EBITDA indica il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

(\*\*\*) L'EBIT indica il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari. L'EBIT pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili.

**Valore della produzione**

Il Valore della produzione al 30.06.2023 è stato pari a € 10.111 migliaia, in crescita del 39,7% rispetto agli € 7.238 migliaia del rispettivo periodo dell'anno precedente.

La voce è composta dai Ricavi delle vendite (€ 10.044 migliaia) e Altri ricavi e proventi (€ 66 migliaia).

**EBITDA**

L'EBITDA al 30.06.2023 è raddoppiato rispetto allo stesso periodo del 2022, passando da € 621 migliaia a € 1.242 migliaia.

Questa voce è ottenuta sottraendo dal Valore della produzione i costi delle materie prime, sussidiarie e merci, al netto della variazione delle rimanenze (€ 7.332 migliaia), i Costi per servizi (€ 612 migliaia), i Costi per godimento beni di terzi (€ 10 migliaia), i Costi del personale (€ 888 migliaia) e gli Oneri diversi di gestione (€ 27 migliaia).

Nello specifico, è opportuno osservare come i trend macroeconomici abbiano impattato notevolmente sul costo delle materie prime; tali incrementi sono stati attutiti grazie all'efficienza degli impianti presenti nella sede principale dell'azienda che unitamente all'impianto fotovoltaico, hanno consentito di limitare l'impatto del costo energetico sull'andamento della gestione. Quindi l'andamento del fatturato 2023 conferma le proiezioni di crescita ipotizzate.

## EBIT

L'EBIT al 30.06.2023 si è assestato a € 1.110 migliaia, in crescita di più del doppio rispetto a € 491 migliaia al 30.06.2022.

L'EBIT è calcolato sottraendo dall'EBITDA il valore degli Ammortamenti, svalutazioni e Accantonamenti (€ 132 migliaia).

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio precedente:

	30/06/2023	30/06/2022
ROE netto	0,17	0,10
ROE lordo	0,24	0,14
ROI	0,05	0,03
ROS	0,11	0,07

Come si può notare, la redditività del capitale proprio, espressa dal ROE netto, registra un incremento pari a circa il 70% rispetto all'esercizio precedente, mostrando un buon livello di remuneratività rispetto a quelli offerti dai titoli di stato quali BOT, CCT, etc. Incrementati anche degli altri indici.

I ricavi delle vendite fanno riferimento principalmente alle due linee di Business:

- La Linea di Business E–Motion fa riferimento ad attività di system integrator di sistemi di motion control. Più precisamente offre soluzioni e componenti per l'azionamento, la gestione ed il controllo del movimento di sistemi meccanici grazie alle competenze in ambito di progettazione, assemblaggio e configurazione di sistemi completi di media e grande potenza. Inoltre, rientrano all'interno della linea i servizi di consulenza tecnica per l'integrazione dei sistemi all'interno dei processi aziendali.
- La Linea di Business Aliant fa riferimento alla vendita di batterie special purpose, in particolare litio e idrogeno. Più precisamente l'Emittente si occupa della realizzazione anagrafica, della redazione della distinta base, della progettazione nuovi componenti, degli schemi elettrici, e del design del layout della batteria.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei ricavi delle vendite dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 confrontati con il periodo chiuso al 30 giugno 2022.

€'000	Al 30 giugno				Chg 2023-2022
	2023	%	2022	%	
Emotion	5.872	58,5%	4.225	58,8%	39,0%
Aliant	4.172	41,5%	2.955	41,2%	41,2%
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>10.044</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.180</b>	<b>100,0%</b>	<b>39,9%</b>

I dati al 30 giugno 2023 mostrano una crescita commerciale che ha fatto registrare ricavi delle vendite pari a circa Euro 10.044 migliaia (+39,9% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente). L'incremento è relativo principalmente ai maggiori volumi derivanti da entrambe le linee ("Aliant" +41,2% circa rispetto l'analogo periodo precedente e "Emotion" +39,0% circa rispetto l'analogo periodo precedente).



I dati al 30 giugno 2023 mostrano la linea E-Motion quale costante principale linea di ricavo (58,5% sul totale), sebbene la linea Aliant continui a crescere.

Entrambe le linee di ricavo sono svolte nei confronti di quattro tipologie di cliente: Manufacturer, End User, Service Provider e Distributori.

Gli Altri ricavi e proventi, pari al 30 giugno 2023 ad Euro 66 migliaia e al 30 giugno 2022 ad Euro 57 migliaia, non evidenziano scostamenti significativi; più precisamente gli stessi fanno riferimento ai ricavi derivanti dalle rivalse nei confronti dei clienti in relazione alle spese di trasporto e di imballo.

I costi per materie prime al netto della variazione delle rimanenze fanno riferimento principalmente all'acquisto delle materie prime e dei materiali di consumo necessari all'espletamento dell'attività principale. La stessa voce, per il periodo intermedio al 30 giugno 2023, pari a Euro 7.332 migliaia, evidenzia un incremento di circa il 38,8% rispetto l'analogo periodo precedente, relativo principalmente ai maggiori acquisti effettuati, diretta conseguenza del maggior fatturato generato dall'Emittente nello stesso periodo. L'incidenza della voce sul valore della produzione risulta essere stabile (circa 72,5% al 30 giugno 2023 e circa 73,0% al 30 giugno 2022).

I costi per servizi pari ad Euro 612 migliaia al 30 giugno 2023 (Euro 591 migliaia al 30 giugno 2022) non evidenziano scostamenti significativi. In entrambi i periodi la principale voce di costo risulta essere quella relativa i compensi nei confronti degli amministratori. La voce consulenze è relativa principalmente a spese legali e professionali, a consulenze informatiche e tecniche e a spese di ricerca e sviluppo. Infine, al 30 giugno 2023 si evidenzia un'incidenza dei costi per servizi rispetto al Valore della produzione pari a circa il 6,1% (circa 8,2% circa al 30 giugno 2022), riduzione imputabile ai maggiori ricavi conseguiti nello stesso periodo nonché al maggior assorbimento degli stessi costi.

Il costo del personale al 30 giugno 2023 è pari ad Euro 888 migliaia in aumento del 24,2% rispetto al 30 giugno 2022 (Euro 715 migliaia). Al 30 giugno 2023 l'Emittente conta un dato medio di n. 35 dipendenti. L'incremento è relativo all'incremento del personale dipendente che ha comportato maggiori retribuzioni lorde e oneri sociali.

Al 30 giugno 2023 si registra dunque un EBITDA pari ad Euro 1.242 migliaia circa ed un EBITDA Margin pari al 12,3% (EBITDA pari ad Euro 621 migliaia circa ed un EBITDA Margin pari al 8,6% al 30 giugno 2022). L'incremento risulta essere relativo al maggior fatturato conseguito dall'Emittente nello stesso periodo nonché al maggior assorbimento dei costi per servizi e dei costi del personale.

Il Risultato Netto al 30 giugno 2023 è positivo e pari ad Euro 666 migliaia, in forte crescita rispetto al dato al 30 giugno 2022 (Euro 323 migliaia).

### Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

#### Stato Patrimoniale Riclassificato

€'000	30.06.2023	31.12.2022	Chg 30.06 - 31.12
Immobilizzazioni immateriali	233	81	187,8%
Immobilizzazioni materiali	5.583	4.832	15,5%
Immobilizzazioni finanziarie	43	48	-9,4%
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>5.859</b>	<b>4.961</b>	<b>18,1%</b>
Rimanenze	6.979	6.558	6,4%
Crediti commerciali	6.302	5.208	21,0%
Debiti commerciali	(7.269)	(5.813)	25,0%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>6.012</b>	<b>5.953</b>	<b>1,0%</b>
Altre attività correnti	75	35	115,4%

Altre passività correnti	(899)	(691)	30,1%
Crediti e debiti tributari	1.124	643	74,8%
Ratei e risconti netti	22	12	81,5%
<b>Capitale circolante netto (i)</b>	<b>6.334</b>	<b>5.952</b>	<b>6,4%</b>
Fondi rischi e oneri	(64)	(102)	-37,2%
TFR	(453)	(425)	6,6%
<b>Capitale investito netto (ii)</b>	<b>11.676</b>	<b>10.387</b>	<b>12%</b>
Indebitamento finanziario	7.382	6.791	8,7%
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	3.434	3.253	5,6%
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	763	801	-4,7%
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	3.184	2.737	16,3%
<b>Totale indebitamento</b>	<b>7.382</b>	<b>6.791</b>	<b>8,7%</b>
Altre attività finanziarie correnti	(3)	(3)	-16,7%
Disponibilità liquide	(341)	(339)	0,6%
<b>Indebitamento finanziario netto (iii)</b>	<b>7.038</b>	<b>6.449</b>	<b>9,1%</b>
Capitale sociale	250	250	0,0%
Riserve	3.722	2.984	24,7%
Risultato d'esercizio	666	703	-5,2%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>4.638</b>	<b>3.938</b>	<b>17,8%</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>11.676</b>	<b>10.387</b>	<b>12%</b>

(\*) Il Capitale Circolante Netto è calcolato come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(\*\*) Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(\*\*\*) Si precisa che l'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

## Attivo Fisso Netto

L'attivo fisso netto al 30 giugno 2023 risulta essere pari a Euro 5.859 migliaia (Euro 4.961 migliaia al 31 dicembre 2022) l'incremento è principalmente imputabile alle immobilizzazioni materiali ed, in particolare, alla voce «Immobilizzazioni in corso e acconti». Tale voce registra un incremento pari a circa Euro 827 migliaia afferente gli oneri per i lavori di ampliamento della sede dell'Emittente.

Il Capitale Circolante Netto, il cui dettaglio è riportato nella tabella che segue, è pari ad Euro 6.334 migliaia al 30 giugno 2023 rispetto agli Euro 5.952 migliaia

Relativamente al capitale circolante commerciale, per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 rispetto il periodo chiuso al 31 dicembre 2022, si evidenzia un significativo incremento dei debiti commerciali. il cui effetto è parzialmente compensato dall'incremento dei crediti commerciali e delle rimanenze.

La voce "rimanenze", per il periodo chiuso al 30 giugno, pari a Euro 6.979 migliaia, evidenzia un incremento rispetto al periodo precedente, relativo principalmente ai maggiori acquisti effettuati, diretta conseguenza degli ordini già contrattualizzati per i periodi successivi, nonché ad una scelta strategica del management relativamente allo *shortage* di alcuni componenti.

Relativamente all'aumento dei crediti e debiti commerciali lo stesso è direttamente imputabile alla maggiore operatività conseguita dall'emittente nello stesso periodo (maggiori approvvigionamenti effettuati nel periodo, diretta conseguenza dell'aumento della produttività aziendale).

Infine, l'incremento del capitale circolante netto al 30 giugno 2023 afferisce principalmente ai crediti e debiti tributari e, in particolare, all'aumento del credito IVA riconducibile ai maggiori acquisti effettuati che ha compensato le maggiori passività correnti, in particolare i debiti verso dipendenti e gli acconti ricevuti da clienti.

### Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Terreni e fabbricati	
Impianti e macchinari	
Attrezzature industriali e commerciali	16.188
Altri beni	22.383

Oltre agli investimenti riportati, si segnala che abbiamo corrisposto acconti per immobilizzazioni in corso e acconti per Euro 827.076 riguardanti l'ampliamento dell'attuale fabbricato per la realizzazione di nuovi spazi produttivi.

### Capitale Circolante Netto

Al 30.06.2023 il Capitale Circolante Commerciale è stato pari a € 6.012 migliaia, rispetto a € 5.953 migliaia al 31.12.2022.

La voce è composta dalle Rimanenze, pari a € 6.979 migliaia, e dai Crediti commerciali, pari a € 6.302 migliaia, al netto dei Debiti commerciali, pari a € 7.269 migliaia. Nello specifico sono aumentate rispetto al 31.12.2022 le Rimanenze del 6,4%, i Crediti commerciali del 21% ed i Debiti commerciali del 25%.

Il Capitale Circolante Netto, pari a € 6.334 migliaia al 30.06.2023, rispetto a € 5.952 migliaia del 31.12.2022, è calcolato partendo dal Capitale Circolante Commerciale, sommando le Altre attività correnti (€ 75 migliaia) e sottraendo le Altre passività correnti (€ 899 migliaia), il risultato netto dei Crediti e debiti tributari (€ 1.124 migliaia) e i Ratei e risconti netti (€ 22 migliaia).

Al 30.06.2023 l'aumento del capitale circolante netto rispetto al periodo precedente è frutto di una scelta strategica del management per sopperire allo shortage di alcuni materiali e componenti, nonché all'aumento del fatturato del periodo 2023 e agli ordini già contrattualizzati per il periodo successivo, causando un maggior utilizzo delle linee di credito accordate collegate alla maggiore operatività.

### Capitale Investito Netto

Il Capitale Investito Netto al 30.06.2023 risulta pari a € 11.676 migliaia, rispetto agli € 10.387 migliaia del 31.12.2022.

La voce è calcolata sommando l'Attivo Fisso Netto (€ 5.859 migliaia) al Capitale Circolante Netto (€ 6.334 migliaia) e sottraendo i Fondi per rischi e oneri (€ 64 migliaia) ed il Fondo TFR (€ 453 migliaia).

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine sia la composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente:

	30/06/2023	31/12/2022
Margine primario di struttura	(1.221.885)	(1.024.178)
Quoziente primario di struttura	0,79	0,79
Margine secondario di struttura	2.503.972	2.239.375
Quoziente secondario di struttura	1,43	1,45

### Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2023, era la seguente (in Euro):

Indebitamento finanziario netto €'000	30.06.2023	31.12.2022	Chg 30.06 - 31.12
A. Disponibilità liquide	341	339	0,6%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			n/a
C. Altre attività correnti	3	3	-16,7%
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>344</b>	<b>342</b>	<b>0,5%</b>
E. Debito finanziario corrente	3.434	3.253	5,6%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	763	801	-4,7%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)</b>	<b>4.198</b>	<b>4.054</b>	<b>3,5%</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)</b>	<b>3.854</b>	<b>3.712</b>	<b>3,8%</b>
I. Debito finanziario non corrente	3.184	2.737	16,3%
J. Strumenti di debito			n/a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti			n/a
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>3.184</b>	<b>2.737</b>	<b>16,3%</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>7.038</b>	<b>6.449</b>	<b>9,1%</b>

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2023, pari a Euro 7.038 migliaia, evidenzia un peggioramento rispetto il periodo precedente (Euro 6.449 migliaia al 31 dicembre 2022) relativo principalmente all'aumento dei debiti finanziari non correnti; la Società in data 28 aprile 2023 ha sottoscritto con banca BCC Romagna Occidentale un contratto di mutuo di importo pari ad Euro 800 migliaia. Inoltre, nello stesso periodo si evidenzia anche un leggero aumento dei debiti finanziari correnti circa l'utilizzo delle linee di credito accordate dall'Emittente per fronteggiare il fabbisogno derivante dal Circolante collegato alla maggiore operatività.

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	30/06/2023	31/12/2022
Liquidità primaria	0,64	0,60
Liquidità secondaria	1,20	1,21
Indebitamento	3,50	3,53
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,41	1,43

L'indice di liquidità primaria è pari a 0,64. La situazione finanziaria della società è abbastanza soddisfacente. L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,20. Il valore assunto dal capitale circolante netto è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 3,50. Nonostante il ricorso al capitale di terzi, il costante incremento della patrimonializzazione sociale incide positivamente sul leverage.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,41, risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. I mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

### Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

#### Personale

Nel corso del semestre considerato sono continuate le attività finalizzate al mantenimento dei sistemi di prevenzione ed al miglioramento continuo della salute e della sicurezza sul lavoro.

Nel corso del semestre considerato non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso del semestre considerato non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Nel corso del semestre considerato non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

### **Ambiente**

Nel corso del semestre considerato non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la società è stata dichiarata colpevole in via definitiva ed alla nostra società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

La società ha inoltre rinnovato nel primo semestre la certificazione ambientale Carbon Foot Print rilasciata nel 2022 da Bureau Veritas, secondo il metodo SYSTEMATIC APPROACH ISO14067:2018, per la produzione di batterie litio trazione – risultando una tra le prime aziende italiane ad ottenere questa certificazione. La certificazione è in linea con il nuovo regolamento UE batterie 2023/1542, rilasciato il 12 luglio 2023.

### **Attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

### **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle**

Si ricorda che alla fine dell'esercizio 2022 la società controllata MST Srl ha chiuso la propria attività.

### **Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile**

Ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Più precisamente, gli obiettivi della direzione aziendale, le politiche e i criteri utilizzati per misurare, monitorare e controllare i rischi finanziari sono i seguenti:

#### **Rischio di credito**

La società opera con clienti noti ed affidabili, quasi sempre nell'ambito di rapporti ormai consolidati. È politica della società verificare la classe di merito dei clienti che richiedono condizioni di pagamento diverse dalle normali condizioni applicate. Inoltre, il saldo dei crediti viene continuamente monitorato dall'ufficio amministrativo, in modo che l'importo delle posizioni pendenti non sia significativo. L'ufficio amministrativo, in aggiunta alla valutazione iniziale di affidabilità, effettua infatti il monitoraggio continuo dei clienti, fornendo tempestiva segnalazione di allerta nel caso di clienti che hanno significativamente peggiorato la propria situazione economico-patrimoniale e finanziaria.

Oltre a tali procedure, la società – al fine di gestire al meglio il rischio in esame – ha adottato già da alcuni anni una politica secondo la quale i crediti commerciali sono garantiti da apposita polizza assicurativa che garantisce il 90% del valore nominale.

Si ritiene che le attività finanziarie della società abbiano una buona qualità creditizia.

La buona qualità della clientela è determinata anche dalla posizione di mercato raggiunta che consente di trattare con i player principali del settore.

I crediti sono rilevati in bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente, parere dei legali e dati storici. Attualmente in bilancio sono presenti crediti verso clienti in procedure concorsuali per Euro 41.524, praticamente interamente svalutati da apposito fondo.

#### **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità della società è, da sempre, mitigato attraverso un'attenta gestione della tesoreria da parte dell'ufficio amministrativo, che effettua un monitoraggio nel continuo, nel rispetto di procedure che hanno l'obiettivo di ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie.

Prudenzialmente, la società detiene una discreta liquidità, anche grazie alle diverse linee di credito accordate a breve e medio termine.

### **Rischio di tasso**

L'indebitamento finanziario netto della Società è rappresentato per il 66% da debiti verso banche a lungo termine, che hanno in parte contribuito a finanziare la costruzione dell'immobile terminata nel 2019. Il restante 46% è a breve e medio termine.

Circa il 42% dei finanziamenti ancora in essere al 30.06.2023 prevede l'addebito di un tasso fisso, con ciò sterilizzando il rischio di un aumento dei tassi di interesse.

Per il restante 58% il tasso dei finanziamenti è a tasso variabile. La società ha stipulato dei derivati a copertura del rischio tasso pari al 30% dell'indebitamento totale, questo al fine di contenere future fluttuazioni dei tassi.

La società, potendo beneficiare di finanziamenti accordati a tassi estremamente vantaggiosi, non è esposta in maniera significativa a tale rischio.

### **Rischio di mercato**

Stante la situazione attuale dei mercati in cui ci troviamo ad operare possiamo affermare che, almeno per il momento, la società non è soggetta a significativi rischi di mercato, e ciò sia grazie alla tipologia di prodotto venduto, sia alle diversificazioni da noi poste in essere (a) a livello geografico e (b) a livello settoriale; il nostro prodotto viene, infatti, ritenuto altamente specializzato e per questo motivo molto richiesto sia dai settori legati all'industria alimentare, degli imballaggi, della plastica e della gomma, della carta e del cartone (EMOTION), sia dai settori legati alla mobilità elettrica per veicoli industriali, agricoli e movimento terra (ALIANTE).

Il rischio in esame è altresì ridotto dal fatto che la società, sia nel settore "automazione industriale" (settore che ha rappresentato l'iniziale core business della sua attività), sia nel settore "accumulatori agli ioni di litio", gode di un forte posizionamento di leadership in Italia nei mercati di riferimento.

Con riguardo al secondo settore, si sottolinea l'incremento della domanda in tale settore, sempre più orientata verso apparecchiature in grado di offrire alternative agli accumulatori tradizionali e alle motorizzazioni endotermiche, strumenti da impegnare nell'economia circolare e nella mobilità "green", come peraltro si evince dall'elevato numero di progetti in corso legati a clienti che stanno convertendo veicoli e macchinari endotermici in veicoli e macchinari ibridi o elettrici.

### **Rischio sanitario**

L'azienda procede al monitoraggio del rischio sanitario secondo le regolamentazioni e le disposizioni previste dalle Autorità Sanitarie.

### **Rischio sui tassi di cambio (rischio valutario)**

La Società operando a livello internazionale è esposta al rischio di variazioni dei tassi di cambio.

La politica aziendale prevede un attento e costante monitoraggio delle esposizioni in valuta diversa dall'Euro, al fine di valutare l'adozione di strumenti di copertura idonei a minimizzare il rischio derivante dalla fluttuazione dei tassi di cambio.

A questo scopo la società, per coprirsi da anomale fluttuazioni dei cambi, ha sottoscritto dei contratti di opzione di valuta in dollari per un importo complessivo residuale al 30.06.2023 di circa 1.166.014,78. Euro con scadenza 2024.

Al 30.06.2023, il differenziale negativo a sfavore della società era pari ad Euro 41.203 mentre il differenziale positivo era pari ad Euro 41.491. Il differenziale è stato rilevato in una riserva negativa del patrimonio netto (al netto delle imposte anticipate/differite) con contropartita Strumenti finanziari derivati passivi, voce B.3 del passivo patrimoniale e Strumenti finanziari derivati attivi, voce B.3.4 dell'attivo patrimoniale.

### **Politiche connesse alle diverse attività di copertura**

La Società non ha emesso né utilizzato alcuno strumento finanziario particolare; il rischio sul credito è in parte mediato da apposita polizza di copertura, il rischio valutario sui fornitori esteri è in parte coperto da

contratti di opzione in valuta. La società ha inoltre adottato delle rigorose procedure di controllo sulla gestione dei flussi finanziari.

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

Si evidenzia che in data 11 luglio 2023 l'Assemblea dell'Emittente ha (i) approvato la trasformazione della Società da società a responsabilità limitata in società per azioni; (ii) il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società su Euronext Growth Milan (di seguito, la "Quotazione"); (iii) approvato un aumento del capitale sociale a pagamento per massimi Euro 6.000.000,00, (sei milioni virgola zero zero) comprensivi di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., da effettuarsi anche in una o più tranches, mediante emissione di azioni ordinarie a valore nominale inespresso con godimento regolare, a servizio dell'operazione di Quotazione, da riservarsi in sottoscrizione agli investitori qualificati italiani e istituzionali esteri (con esclusione di Stati Uniti, Australia, Canada e Giappone e di ogni altra giurisdizione nella quale il collocamento istituzionale è soggetto a restrizioni); (iv) rinnovato il Consiglio di Amministrazione; (v) rinnovato il Collegio Sindacale; (vi) conferito l'incarico per la revisione volontaria delle situazioni intermedie semestrali dell'Emittente al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2024 alla società di revisione RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.

In data 21 settembre 2023, l'Emittente ha integrato il Consiglio di Amministrazione della Società nominando due amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dalle disposizioni regolamentari e di legge ivi richiamate.

In data 28 settembre 2023 sono state avviate le negoziazioni delle azioni ordinarie della Società (ISIN IT0005561466) sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. L'operazione è stata realizzata mediante un collocamento istituzionale riservato a investitori qualificati italiani e istituzionali esteri (con esclusione di Stati Uniti, Australia, Canada e Giappone e di ogni altra giurisdizione nella quale il collocamento istituzionale è soggetto a restrizioni) di complessive n. 1.683.000 azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti da un aumento di capitale sociale per complessivi Euro 4,2 milioni. Il prezzo di collocamento delle azioni ordinarie della Società oggetto dell'offerta è stato definito in Euro 2,5 cadauna.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Come purtroppo ben noto, il periodo compreso tra la seconda metà del 2022 e il primo trimestre del 2023 è stato caratterizzato da una impennata dei costi energetici. L'efficienza degli impianti presenti nella sede principale dell'azienda – che non utilizzano GAS come fonte di alimentazione – unitamente all'impianto fotovoltaico, hanno consentito di limitare l'impatto del costo energetico sull'andamento della gestione. L'andamento tendenziale del fatturato 2023 conferma le proiezioni di crescita già ipotizzate nella Nota Integrativa, grazie all'acquisizione di nuovi clienti strategici ed alla crescita dei mercati in cui operiamo. Nel momento in cui la relazione viene scritta, è inoltre presente un importante portafoglio di ordini, con consegna programmata entro l'anno. Precisiamo però che le prospettive per i prossimi mesi, attualmente positive, sono indubbiamente influenzate dall'incertezza sulla speculazione relativa alle materie prime e conseguenti difficoltà di approvvigionamento, con particolare riferimento a materiali ferrosi e componenti elettronici. Oltre ovviamente a eventuali possibili future speculazioni in materia energetica e a tensioni geopolitiche internazionali in area RUSSIA ed ASIA PAC, che potrebbero comportare ulteriori stress sugli approvvigionamenti di componenti elettronici e microchip.

### Rivalutazione dei beni dell'impresa ai sensi del decreto legge n. 104/2020

La nostra società si è avvalsa (nel bilancio dell'esercizio 2008) della rivalutazione facoltativa dei beni d'impresa di cui al D.L. 185/2008. Per quanto riguarda gli importi e le modalità della rivalutazione si rinvia alle informazioni date nella Nota integrativa.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Imola ..... 29-09-2023

Presidente del Consiglio di amministrazione

Enzo Dal Pozzo

**ELSA Solutions SpA**

Il Presidente

(Enzo Dal Pozzo)

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio al 30 giugno 2023

Al Consiglio di Amministrazione della  
**Elsa Solutions S.p.A.**

### *Introduzione*

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa di Elsa Solutions S.p.A. al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30.

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### *Portata della revisione contabile limitata*

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information performed by the Independent Auditor of Entity"*.

La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

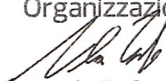


*Conclusioni*

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio di Elsa Solutions S.p.A. al 30 giugno 2023, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 29 settembre 2023

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



Nicola Tufo

(Socio – Revisore legale)