# OFFICINA STELLARE S.P.A.

## Bilancio consolidato al 31-12-2023

| Dati anagrafici | |
|---|---|
| **Sede in** | VIA DELLA TECNICA 87/89 SARCEDO VI |
| **Codice Fiscale** | 03546780242 |
| **Numero Rea** | VI 333887 |
| **P.I.** | 03546780242 |
| **Capitale Sociale Euro** | 604575.3 |
| **Forma giuridica** | SOCIETA' PER AZIONI |
| **Settore di attività prevalente (ATECO)** | 267011 |
| **Società in liquidazione** | no |
| **Società con socio unico** | no |
| **Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento** | no |
| **Appartenenza a un gruppo** | no |

# Stato patrimoniale consolidato

| | 31-12-2023 | 31-12-2022 |
|---|---|---|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 75.998 | 352.765 |
| 2) costi di sviluppo | 838.722 | 550.514 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 467.117 | 333.644 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 8.799 | 9.734 |
| 5) avviamento | 106.937 | 160.406 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 3.579.822 | 2.832.771 |
| 7) altre | 42.882 | 59.072 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 5.120.277 | 4.298.906 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 1) terreni e fabbricati | 3.799.528 | 3.749.040 |
| 2) impianti e macchinario | 3.569.732 | 3.095.932 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 2.961.845 | 1.658.587 |
| 4) altri beni | 231.211 | 220.190 |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti | 335.539 | 835.231 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 10.897.855 | 9.558.980 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 10.784 | 10.784 |
| Totale partecipazioni | 10.784 | 10.784 |
| 2) crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 89.398 | 17.951 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 89.398 | 17.951 |
| Totale crediti | 89.398 | 17.951 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 100.182 | 28.735 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 16.118.314 | 13.886.621 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 1.324.029 | 412.683 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 357.721 | 411.432 |
| 3) lavori in corso su ordinazione | 11.773.903 | 11.018.137 |
| 4) prodotti finiti e merci | 245.451 | 358.663 |
| 5) acconti | 54.961 | 36.174 |
| Totale rimanenze | 13.756.065 | 12.237.089 |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 5.955.802 | 3.970.659 |
| Totale crediti verso clienti | 5.955.802 | 3.970.659 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.585.255 | 1.074.129 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 282.048 | 400.022 |
| Totale crediti tributari | 1.867.303 | 1.474.151 |
| 5-ter) imposte anticipate | 107.422 | 480.081 |

| | | |
|---|---|---|
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.791.500 | 1.279.975 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 23.967 | 9.427 |
| Totale crediti verso altri | 1.815.467 | 1.289.402 |
| Totale crediti | 9.745.994 | 7.214.293 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 4) altre partecipazioni | 376.593 | 353.342 |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi | 133.877 | 208.685 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 510.470 | 562.027 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 1.833.617 | 1.066.476 |
| 3) danaro e valori in cassa | 2.458 | 2.921 |
| Totale disponibilità liquide | 1.836.075 | 1.069.397 |
| Totale attivo circolante (C) | 25.848.604 | 21.082.806 |
| D) Ratei e risconti | 377.432 | 242.859 |
| Totale attivo | 42.344.350 | 35.212.286 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto di gruppo | | |
| I - Capitale | 604.575 | 604.575 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 8.796.324 | 8.796.324 |
| IV - Riserva legale | 120.915 | 113.490 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Riserva straordinaria | 3.650.164 | 3.300.737 |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | 4.495 | 4.495 |
| Varie altre riserve | 1 | - |
| Totale altre riserve | 3.654.660 | 3.305.232 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 65.761 | 133.095 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | 340.881 | 211.388 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 2.109.336 | 486.343 |
| Totale patrimonio netto di gruppo | 15.692.452 | 13.650.447 |
| Patrimonio netto di terzi | | |
| Capitale e riserve di terzi | 488.959 | 364.501 |
| Utile (perdita) di terzi | 412.262 | 124.459 |
| Totale patrimonio netto di terzi | 901.221 | 488.960 |
| Totale patrimonio netto consolidato | 16.593.673 | 14.139.407 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) per imposte, anche differite | 427.426 | 587.189 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | - | 16.204 |
| 4) altri | 79.419 | 47.239 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | 506.845 | 650.632 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 444.714 | 354.929 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 6.121.447 | 2.951.087 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 5.296.021 | 3.989.350 |
| Totale debiti verso banche | 11.417.468 | 6.940.437 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 265.920 | 262.768 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 540.396 | 806.317 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 806.316 | 1.069.085 |
| 6) acconti | | |

| | | |
|---|---|---|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.720.706 | 6.344.454 |
| Totale acconti | 4.720.706 | 6.344.454 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.952.375 | 2.739.589 |
| Totale debiti verso fornitori | 2.952.375 | 2.739.589 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 700.992 | 260.450 |
| Totale debiti tributari | 700.992 | 260.450 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 231.500 | 196.221 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 231.500 | 196.221 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 695.628 | 462.395 |
| Totale altri debiti | 695.628 | 462.395 |
| Totale debiti | 21.524.985 | 18.012.631 |
| E) Ratei e risconti | 3.274.133 | 2.054.687 |
| Totale passivo | 42.344.350 | 35.212.286 |

# Conto economico consolidato

| | 31-12-2023 | 31-12-2022 |
|---|---|---|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 15.055.668 | 8.035.857 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (109.085) | (97.161) |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 711.820 | 2.744.914 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.946.769 | 1.765.629 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 637.886 | 479.232 |
| altri | 515.098 | 114.206 |
| Totale altri ricavi e proventi | 1.152.984 | 593.438 |
| Totale valore della produzione | 18.758.156 | 13.042.677 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 4.913.078 | 4.186.271 |
| 7) per servizi | 3.924.723 | 2.405.125 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 210.661 | 109.559 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 2.924.653 | 2.230.317 |
| b) oneri sociali | 850.560 | 658.861 |
| c) trattamento di fine rapporto | 191.740 | 174.176 |
| e) altri costi | 16.760 | 7.320 |
| Totale costi per il personale | 3.983.713 | 3.070.674 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.272.831 | 1.108.379 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.527.421 | 1.229.133 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 25.131 | 19.452 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 2.825.383 | 2.356.964 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (927.546) | (145.167) |
| 12) accantonamenti per rischi | 35.519 | 29.431 |
| 14) oneri diversi di gestione | 274.295 | 245.993 |
| Totale costi della produzione | 15.239.826 | 12.258.850 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 3.518.330 | 783.827 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 133.919 | 32.265 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 133.919 | 32.265 |
| Totale altri proventi finanziari | 133.919 | 32.265 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 353.605 | 130.979 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 353.605 | 130.979 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | (85.983) | (67.207) |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (305.669) | (165.921) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | | |
| 18) rivalutazioni | | |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 23.251 | - |
| d) di strumenti finanziari derivati | 65.718 | 49.988 |
| Totale rivalutazioni | 88.969 | 49.988 |

| | | |
|---|---|---|
| 19) svalutazioni | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | 46.598 |
| d) di strumenti finanziari derivati | 35.725 | 30.874 |
| Totale svalutazioni | 35.725 | 77.472 |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19) | 53.244 | (27.484) |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | 3.265.905 | 590.422 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 510.148 | 114.783 |
| imposte differite e anticipate | 234.159 | (135.163) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 744.307 | (20.380) |
| 21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio | 2.521.598 | 610.802 |
| Risultato di pertinenza del gruppo | 2.109.336 | 486.343 |
| Risultato di pertinenza di terzi | 412.262 | 124.459 |

# Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

| | 31-12-2023 | 31-12-2022 |
|---|---|---|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.521.598 | 610.802 |
| Imposte sul reddito | 744.307 | (20.380) |
| Interessi passivi/(attivi) | 219.686 | 98.714 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | - | 24.312 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 3.485.591 | 713.448 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 227.259 | - |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 2.800.252 | 2.337.512 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | - | 46.598 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | (29.993) | (19.114) |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 23.251 | 155.344 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 3.020.769 | 2.520.340 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 6.506.360 | 3.233.788 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (1.518.976) | (2.742.638) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (1.985.143) | (945.502) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 212.786 | 1.799.160 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (134.573) | (22.974) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 1.219.446 | 420.695 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (2.313.952) | 1.472.265 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (4.520.412) | (18.994) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 1.985.948 | 3.214.794 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (219.686) | (98.714) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (179.614) | 20.380 |
| (Utilizzo dei fondi) | (163.102) | - |
| Altri incassi/(pagamenti) | (101.955) | (70.564) |
| Totale altre rettifiche | (664.357) | (148.898) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.321.591 | 3.065.896 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (2.866.296) | (2.804.641) |
| Disinvestimenti | - | 2.427 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (2.094.202) | (2.126.644) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (71.447) | (8.849) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (5.031.945) | (4.937.707) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 1.619.671 | 340.799 |
| Accensione finanziamenti | 4.362.430 | 675.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (1.505.069) | (1.907.470) |

| | | |
|---|---|---|
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | - | 2.966.287 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 4.477.032 | 2.074.616 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 766.678 | 202.805 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1.066.476 | 863.148 |
| Danaro e valori in cassa | 2.921 | 3.444 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 1.069.397 | 866.592 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1.833.617 | 1.066.476 |
| Danaro e valori in cassa | 2.458 | 2.921 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 1.836.075 | 1.069.397 |

# OFFICINA STELLARE S.P.A.

Sede legale: VIA DELLA TECNICA 87/89 SARCEDO (VI)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI VICENZA
C.F. e numero iscrizione 03546780242
Iscritta al R.E.A. n. VI 333887
Capitale Sociale sottoscritto € 604.575,30
Partita IVA: 03546780242

## Nota Integrativa

## Bilancio Consolidato al 31 / 12 / 2023

# Introduzione alla Nota Integrativa

La società controllante detiene partecipazioni di controllo in società residenti e non, non quotate. Per tale motivo, ai sensi dell'art. 19 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti dell'Euronext Growth Milan, la società ha predisposto il Bilancio Consolidato, secondo quanto previsto dal D. Lgs. 127/1991 e dall'OIC 17.

Il bilancio consolidato è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, redatti secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai principi contabili nazionali. Tale documento riflette le risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute dalla capogruppo e dalle società controllate, rettificate dalle eliminazioni proprie del processo di consolidamento, nonché dalle appostazioni delineate nel seguito di questa nota.

La situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del gruppo sono rappresentati in modo chiaro, veritiero e corretto conformemente alle disposizioni di cui al D.Lgs. 127/91 e, qualora necessario, vengono inoltre fornite le indicazioni supplementari richieste dall'art. 29, comma 3 del citato decreto.

In particolare, il rendiconto finanziario, redatto ai sensi dell'OIC10, evidenzia i flussi finanziari del gruppo opportunamente depurati di quelli da riferirsi alle posizioni infragruppo.

La nota integrativa illustra, oltre ai criteri di consolidamento, anche i principi di valutazione seguiti per la redazione del bilancio consolidato, nel rispetto della normativa civilistica in materia; vengono inoltre riportati: gli elenchi delle imprese incluse ed escluse dal consolidamento, il prospetto di raccordo fra patrimonio netto della capogruppo come risultante dal bilancio di esercizio e il patrimonio netto come risultante dal bilancio consolidato.

Il bilancio consolidato è inoltre corredato da una relazione del Consiglio di Amministrazione della società capogruppo in ordine alla situazione del gruppo e sull'andamento della relativa gestione.

## Informativa sulla composizione del gruppo societario

Il Gruppo svolge direttamente attività di progettazione e produzione di telescopi e strumentazione ottica ed aerospaziale di eccellenza per i settori dell'aerospazio, della ricerca astronomica e della difesa. Attraverso le sue controllate, il Gruppo continua ad ampliare i propri mercati di riferimento, che consentono l'insediamento in settori altamente tecnologici e di grande espansione, quale quello della "cybersecurity".

Il gruppo societario risulta essere così composto:

| Partecipata - Ragione Sociale | Partecipante - Ragione Sociale | Ruolo | Tipo di controllo rispetto alla Capogruppo | % di controllo diretto / % di voti esercitabili | % di consolidamento |
|---|---|---|---|---|---|
| OFFICINA STELLARE S.P.A. | | Holding | | | |
| THINKQUANTUM S.R.L. | OFFICINA STELLARE S.P.A. | Controllata | Diretto | 50,50 | 50,50 |
| OFFICINA STELLARE CORP. | OFFICINA STELLARE S.P.A. | Controllata | Diretto | 100,00 | |
| DYNAMIC OPTICS S.R.L. | OFFICINA STELLARE S.P.A. | Controllata | Diretto | 55,00 | 55,00 |

Si precisa che in data 22/12/2020, con scrittura privata autenticata nelle firme dal Notaio Rizzi in Vicenza (Vi), rep. n. 119857/25844, la società controllante ha dapprima acquisito una partecipazione di nominali Euro 7.000,00=, pari al 35% del capitale sociale della società Dynamic Optics S.r.l., con sede legale in Mantova (Mn), capitale sociale Euro 20.000,00= i.v., n. d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Mantova: 02527820209 ed iscritta nell'apposita sezione speciale in qualità di Start Up Innovativa, R.E.A. n. 260376. Il corrispettivo dell'operazione è stato fissato in Euro 150.000,00=. Successivamente, con verbale di assemblea dei Soci della predetta società, a ministero Notaio Rizzi, rep. n. 119858/25845, il socio Officina Stellare S.p.A. ha sottoscritto l'intero aumento di capitale sociale per nominali Euro 8.890,00=, oltre a sovrapprezzo di Euro 141.110,00=, mediante conferimento in denaro e ha trasferito la sede sociale in Sarcedo (Vi), Via della Tecnica n. 85.

In data 13/05/2021, con atto a ministero Notaio Rizzi in Vicenza (VI), rep. N. 120104/26064, la società controllante ha partecipato alla costituzione della società Thinkquantum S.r.l., qualificata come "start up innovativa", con sede legale in Sarcedo (Vi), capitale sociale Euro 323.000,00= i.v., codice fiscale e numero d'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Vicenza: 04346020243, R.E.A. n. 397396, mediante versamento in denaro per complessivi Euro 320.000,00=. Ai Soci sono state attribuite quote del capitale sociale di valore non proporzionale rispetto ai versamenti effettuati; in particolare, al socio Officina Stellare S.p.A. è stata attribuita una quota di partecipazione pari al 50,50% del capitale sociale, del valore nominale di Euro 163.115,00=.

La società ha costituito, nel corso del 2020, una società di diritto americano denominata Officina Stellare Corp., con sede legale in Dover (Delaware – U.S.A.), sottoscrivendo l'intero capitale sociale per USD 10.000=, interamente versato alla data del 31/12/2021. Ai sensi dell'OIC 26 la conversione in Euro delle poste patrimoniali è avvenuta al "cambio storico".

Tutte le imprese appartenenti al gruppo alla data di riferimento del bilancio consolidato sono state incluse nell'area di consolidamento, ad eccezione della società controllata americana, che è stata esclusa dal consolidamento in quanto la sua inclusione è da considerarsi irrilevante per le finalità di cui all'art. 29 del D. Lgs. 127/91, avvalendosi pertanto della deroga prevista dall'art. 28, comma 2, lettera a) del citato decreto.

Per quanto concerne i rapporti tra la società capogruppo e le partecipate, si precisa che:

- Officina Stellare S.p.A. svolge attività di di progettazione e produzione di telescopi e strumentazione ottica ed aerospaziale;
- Dynamic Optics S.r.l. svolge attività di produzione e commercio di sistemi ottici adattivi e sistemi opto-meccatronici;
- Thinkquantum S.r.l. svolge attività di sviluppo, produzione e commercializzazione di servizi di comunicazione quantistica e telecomunicazioni ottiche in ambito spaziale.

Di seguito sono riportati gli elenchi, contenenti le informazioni richieste dall'art. 39 del D.Lgs. 127/91, delle imprese incluse e delle imprese escluse dal consolidamento.

| Partecipata - Ragione Sociale | Partecipante - Ragione sociale | Sede Legale | Capitale Sociale | Valuta | Causa di esclusione |
|---|---|---|---|---|---|
| Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale: | | | | | |
| **Controllate direttamente:** | | | | | |
| DYNAMIC OPTICS S.R.L. | OFFICINA STELLARE S.P.A. | VIA DELLA TECNICA 85 SARCEDO (VI) | 28.890 | EUR | |
| THINKQUANTUM S.R.L. | OFFICINA STELLARE S.P.A. | VIA DELLA TECNICA 85 SARCEDO (VI) | 323.000 | EUR | |
| Imprese escluse dal consolidamento e valutate col metodo del costo: | | | | | |
| **Controllate direttamente:** | | | | | |
| OFFICINA STELLARE CORP. | OFFICINA STELLARE S.P.A. | 614 N. DUPONT HWY DOVER (EE) | 10.000 | USD | Irrilevante ai fini del consolidamento |

Per una migliore informativa si fornisce, inoltre, il prospetto delle partecipazioni:

| Società | % Part. | Costo part. | Patrim.netto | Quota patr. netto | Diff. di consolidam. | Patrim. netto di terzi | Utile | Risultato gruppo | Risultato di terzi |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DYNAMIC OPTICS S.R.L. | 55,00% | 307.076 | 692.553 | 380.904 | 73.828- | 311.649 | 401.999 | 221.099 | 180.900 |
| THINKQUANTUM S.R.L. | 50,50% | 326.745 | 358.202 | 180.892 | 145.853 | 177.310 | 467.398 | 236.036 | 231.362 |

Si precisa che i dati esposti in tabella sono riferiti ai bilanci d’esercizio così come approvati dai rispettivi organi amministrativi e, in particolare, non si tiene conto dell’effetto intervenuto nell’elisione di una operazione infragruppo dell’esercizio precedente tra la società ThinkQuantum e la società capogruppo, che ha generato una riduzione patrimoniale di netti Euro 9.373=, di cui Euro 4.734= di pertinenza del Gruppo ed Euro 4.639= di terzi.

L'area di consolidamento non ha subito variazioni rispetto l'esercizio precedente.

Le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell’attivo e del passivo riflettono nella sostanza la politica del Gruppo, tesa a sviluppare le proprie capacità in ambito produttivo e commerciale. Gli investimenti realizzati nell’esercizio sono da considerarsi fisiologici, in relazione alle dimensioni ed alle caratteristiche del Gruppo.

Tutti i bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento sono espressi in euro.

## Criteri generali di redazione del bilancio consolidato

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli articoli 29 e 34 del D.Lgs. 127/91.

Per la redazione del bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio, con riferimento alla data del 31/12/2023, delle società appartenenti al gruppo come formulati dai rispettivi organi amministrativi ed approvati dalle rispettive assemblee dei soci.

I bilanci utilizzati per la redazione del bilancio consolidato erano tutti redatti applicando criteri di valutazione uniformi a quelli utilizzati dalla società capogruppo nel proprio bilancio di esercizio.

La struttura e il contenuto dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario sono quelli previsti per i bilanci di esercizio delle società consolidate, non ricorrendo i presupposti di cui al secondo periodo dell'art. 32, comma 1 del D.Lgs. 127/91.

La contabilizzazione dei leasing finanziari in essere è stata effettuata secondo il metodo finanziario, così come raccomandato dall'OIC 17, anziché con il metodo patrimoniale. Per gli aspetti relativi agli effetti patrimoniali ed economici derivanti da tale operazione, sia sul bilancio dell'esercizio sia sul bilancio dell'esercizio precedente, come previsto dall'OIC 29, si rimanda al paragrafo dedicato nelle pagine successive.

Il bilancio consolidato è redatto in unità di euro.

## Principi di consolidamento

Le partecipazioni in imprese controllate sono state consolidate utilizzando il metodo integrale.

Nella redazione del bilancio consolidato, ai sensi dell'art. 31, comma 2 del D.Lgs. 127/91, oltre alle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento, di cui si dirà, sono stati eliminati:

- tutti i crediti e i debiti delle imprese incluse nel consolidamento;
- i proventi ed oneri relativi ad operazioni intercorse tra le imprese medesime;
- gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relativi a valori compresi nel patrimonio, diversi da lavori in corso su ordinazione di terzi.

Le partecipazioni sono state eliminate, unitamente alla corrispondente frazione del patrimonio netto, con riferimento ai valori contabili alla data di acquisizione o alla data in cui le imprese sono state incluse per la prima volta nel consolidamento.

La differenza di annullamento emerge ogni qualvolta il valore della partecipazione risultante dal bilancio d'esercizio della capogruppo differisce dal valore della corrispondente frazione di patrimonio netto delle partecipate.

Dalle scritture di consolidamento, prendendo a base i valori contabili dei patrimoni netti delle partecipate al 31/12/2023, è emersa:

- una differenza di annullamento di segno negativo per Euro 73.828=, derivante dalla valutazione con il metodo integrale della società controllata Dynamic Optics S.r.l. ricondotta, attraverso le scritture di consolidamento, alla differenza di annullamento residua originatasi in sede di primo consolidamento, allocata tra le Attività Immateriali e ammortizzata in quote costanti per un periodo stimato di 5 anni;
- una differenza di annullamento di segno positivo di complessivi Euro 145.853=, derivante dalla valutazione con il metodo integrale della società controllata Thinkquantum S.r.l. ricondotta, attraverso le scritture di consolidamento, alla differenza di annullamento residua originatasi in sede di primo consolidamento, allocata tra le Attività Immateriali e ammortizzata per un periodo stimato di 5 anni.

Le differenze di cui sopra sono dettagliate nel prospetto partecipazioni descritto in precedenza.

## Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio 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 inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Ai sensi dell'art. 38, comma 1, lettera a) del D.Lgs. 127/1991 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 di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

| **Voci immobilizzazioni immateriali** | **Periodo** |
|---|---|
| Costi di impianto e di ampliamento | 5 anni quote costanti |
| Costi di sviluppo | 3 anni quote costanti |
| Brevetti e utilizzazione opere ingegno | 5 anni quote costanti |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 10 anni quote costanti |
| Avviamento – differenza di annullamento | 5 anni quote costanti |
| Altre immobilizzazioni immateriali | Durata residua contratto sottostante |

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni immateriali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 “altri ricavi e proventi” e, quindi, rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l’iscrizione di risconti passivi.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

### Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, ove esistente, poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

### Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale, ove esistente, in quanto aventi, secondo prudente giudizio, le caratteristiche richieste dall'OIC 24: i costi sono recuperabili e hanno attinenza a specifici progetti di sviluppo realizzabili e per i quali la società possiede le necessarie risorse. Inoltre i costi hanno attinenza ad un prodotto o processo chiaramente definito nonché identificabile e misurabile. Dal momento che è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, tali costi vengono ammortizzati secondo la loro vita utile.

In particolare, i costi di sviluppo come sopra descritti, vengono ammortizzati in un periodo di tre anni.

### Beni immateriali

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi.

### Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni immateriali in corso di realizzazione, iscritte nella voce B.I.6 e relative allo sviluppo dei progetti per l'innovazione tecnologica, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione degli stessi. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

## Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, aumentato degli oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del valore recuperabile. Il costo di produzione corrisponde all'insieme di tutti i costi di fabbricazione sostenuti fino all'entrata in funzione del bene, sia che si tratti di costi ad esso direttamente riferibili, sia che si tratti di costi relativi a lavorazioni comuni per la quota ragionevolmente ad esso imputabile.

Le immobilizzazioni realizzate internamente in economia sono state valutate sulla base dei costi direttamente imputabili per la loro realizzazione fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso. I costi sono capitalizzabili nel limite del valore recuperabile.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stata rilevata a conto economico.

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

La contabilizzazione dei contributi pubblici ricevuti relativamente alle immobilizzazioni materiali è avvenuta con il metodo indiretto. I contributi, pertanto, sono stati imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi" e, quindi, rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di risconti passivi.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1, n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

### Terreni e fabbricati

La società ha distintamente contabilizzato la parte di terreno sottostante ai fabbricati di proprietà e per la stessa non si è operato alcun ammortamento in quanto si tratta di beni per i quali non è previsto un esaurimento della utilità futura.

### Immobilizzazioni in corso e acconti

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni materiali iscritti nella voce B.II.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Di conseguenza gli acconti non sono oggetto di ammortamento.

Nella stessa voce sono iscritte le immobilizzazioni materiali in corso di costruzione, le quali sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

Crediti

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati in bilancio secondo il presumibile valore di realizzo.

## Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono stati contabilizzati, come raccomandato dall'OIC 17, secondo il metodo finanziario.

In questo caso i beni ricevuti in locazione finanziaria sono iscritti tra le immobilizzazioni dell'attivo dello stato patrimoniale a fronte della concessione di un finanziamento da parte della società di leasing, mentre nel conto economico vengono rilevate le corrispondenti quote di ammortamento e gli interessi maturati sul finanziamento ottenuto.

## Rimanenze

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione comprende i costi diretti ed i costi indiretti sostenuti nel corso della produzione e necessari per portare le rimanenze di magazzino nelle condizioni e nel luogo attuali, per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto relativa al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato. Considerata la non significatività del periodo di produzione, ai costi di produzione non sono stati aggiunti gli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione.

### Materie prime, sussidiarie e di consumo

Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo di natura fungibile è stato calcolato al costo ultimo, come approssimazione del metodo FIFO.

Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426, n. 9 del codice civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Per le rimanenze costituite da materie prime, dal momento che il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato è risultato minore rispetto al relativo valore contabile, si è ritenuto opportuno effettuare una svalutazione fino a tale minor valore, per un importo di Euro 38.461=.

### Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati - Lavori in corso su ordinazione

Il costo dei prodotti in corso di lavorazione, di durata infrannuale ed ultrannuale, e dei semilavorati è stato calcolato in base al costo determinato sulla base dell'effettivo impiego dei fattori di produzione, tenuto conto dello stadio di lavorazione raggiunto. Per la specificità dei prodotti dell'azienda si utilizza il criterio della percentuale di completamento previsto dall' OIC 23 ritenendo che tale criterio soddisfi il principio della competenza economica, in quanto consente la rilevazione dei costi, dei ricavi e del risultato di commessa negli esercizi in cui i lavori sono eseguiti. Il criterio non viola il principio della prudenza e della realizzazione in quanto vi è un diritto al ricavo (corrispettivo) maturato derivante dall'esistenza di un contratto, ovvero dall'obbligo del committente di pagare il corrispettivo.

Per determinare la percentuale di completamento si utilizza il metodo del costo sostenuto (*cost-to-cost*). I costi di commessa sostenuti alla fine dell'esercizio sono rapportati ai costi di commessa totali stimati. La percentuale è successivamente applicata al totale dei ricavi stimati di commessa, ottenendone il valore da attribuire ai lavori eseguiti e, quindi, i ricavi maturati a tale data. I costi effettivi da utilizzare sono quelli idonei a misurare lo stato di avanzamento.

Ai fini fiscali, le rimanenze riferite a commesse infrannuali sono valutate a costi specifici, così come previsto dall'art.92 co.6 del Tuir, effettuando variazioni in aumento per i ricavi su commesse già imputati negli esercizi precedenti e completati nell'esercizio e variazioni in diminuzione per i margini di ricavo imputati nell'esercizio su commesse non ancora completate.

Ai sensi dell'OIC 23, le probabili perdite per il completamento di specifiche commesse sono state rilevate a decremento dei lavori in corso su ordinazione, mediante l'accantonamento di Euro 134=.

### Prodotti finiti

Il costo delle rimanenze dei prodotti finiti e delle merci di natura fungibile è stato calcolato al costo ultimo, come approssimazione del metodo FIFO.

Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426, n. 9 del codice civile, con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di beni rientranti nelle rimanenze iscritti nella voce C.1.5 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge l'obbligo al pagamento di tali importi o, in assenza di un tale obbligo, al momento in cui sono versati.

Per le rimanenze costituite da prodotti finiti, dal momento che il valore di realizzazione desumibile dall'andamento di mercato è risultato minore rispetto al relativo valore contabile, si è ritenuto opportuno effettuare una svalutazione fino a tale minor valore, per un importo di Euro 178.915=.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono stati preliminarmente classificati in: esigibili entro l'esercizio successivo e oltre l'esercizio successivo, intendendo che quelli esigibili oltre l'esercizio successivo sono costituiti esclusivamente da depositi cauzionali e da crediti tributari; inoltre, si specifica che, in base alle disposizioni dell'articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società non ha applicato il metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, verificatane l'irrilevanza ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria.

Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al 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 sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Pertanto, per i crediti è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del Codice Civile. A tale scopo sono stati analizzati i singoli crediti, operando svalutazioni congrue là dove esistevano fondati motivi di inesigibilità e, sulla base della passata esperienza si è proceduto ad effettuare una nuova svalutazione pari a Euro 25.131=, che si ritiene congrua a rappresentare il rischio di inesigibilità ragionevolmente prevedibile dei crediti; il fondo svalutazione crediti alla chiusura dell'esercizio risulta essere pari a complessivi Euro 88.395=.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

#### Partecipazioni

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono state valutate a costi specifici, tenendo conto, se minore, del valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

#### Strumenti finanziari derivati attivi

La voce C.III.5 "strumenti finanziari derivati attivi" accoglie gli strumenti finanziari derivati detenuti dalle società del gruppo e con fair value positivo alla data di valutazione del 31/12/2023. Gli stessi sono strumenti finanziari derivati considerati sia di copertura di flussi finanziari, per i quali è prevista in contropartita la contabilizzazione nella voce di patrimonio netto "VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi", sia speculativi, per i quali è prevista in contropartita la contabilizzazione a conto economico alla voce D – Svalutazioni/Rivalutazioni di strumenti finanziari derivati.

Per quanto riguarda la modalità di determinazione del fair value, nell'impossibilità di individuare facilmente un mercato attivo, lo stesso è stato determinato secondo modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

I ratei e i risconti sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” dal momento che le prestazioni contrattuali rese non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del provento (e dunque l’attribuzione all’esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

## Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell’esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione “per natura” dei costi.

La voce B3 "strumenti finanziari derivati passivi" accoglie gli strumenti finanziari derivati detenuti dalle società del gruppo e con fair value negativo alla data di valutazione del 31/12/2023. Gli stessi sono strumenti finanziari derivati considerati sia di copertura di flussi finanziari, per i quali è prevista in contropartita la contabilizzazione nella voce di patrimonio netto "VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi", sia speculativi, per i quali è prevista

in contropartita la contabilizzazione a conto economico alla voce D – Svalutazioni/Rivalutazioni di strumenti finanziari derivati.

Per quanto riguarda la modalità di determinazione del fair value, nell'impossibilità di individuare facilmente un mercato attivo, lo stesso è stato determinato secondo modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

### Debiti

Si specifica che, in base alle disposizioni dell’articolo 12 comma 2 del d. lgs. 139/2015, la società per l’iscrizione dei debiti non ha applicato il criterio del costo ammortizzato.

I debiti sono stati esposti in bilancio secondo il valore nominale in quanto è stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria.

Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al 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 sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

### Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni che di seguito si evidenziano.

I ratei e i risconti passivi sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del costo (e dunque l’attribuzione all’esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18 .

## Stato Patrimoniale Attivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

# Immobilizzazioni

## Immobilizzazioni immateriali

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad Euro 1.272.831=, le immobilizzazioni immateriali ammontano a netti Euro 5.120.277=.

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato.

*Dettaglio composizione costi pluriennali*

*Costi di impianto e ampliamento*

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

| Descrizione | Dettaglio | 2023 | 2022 | Variaz. assoluta |
|---|---|---|---|---|
| *costi di impianto e di ampliamento* | | | | |
| | Costi di impianto e ampliamento | 1.344.658 | 1.344.658 | - |
| | Costi di impianto e ampliamento | 1.268.660- | 991.893- | 276.767- |
| | **Totale** | **75.998** | **352.765** | **276.767-** |

*Costi di sviluppo*

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di sviluppo con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

| Descrizione | Dettaglio | 2023 | 2022 | Variaz. assoluta |
|---|---|---|---|---|
| *costi di sviluppo* | | | | |
| | Costi di sviluppo | 3.358.289 | 2.291.676 | 1.066.613 |
| | Costi di sviluppo | 2.519.567- | 1.741.162- | 778.405- |
| | **Totale** | **838.722** | **550.514** | **288.208** |

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad Euro 16.047.587=; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad Euro 5.149.733=.

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato.

## Operazioni di locazione finanziaria

La società capogruppo ha provveduto alla contabilizzazione degli immobili e degli impianti e macchinari, detenuti in forza di contratti di leasing finanziario, secondo il metodo finanziario, come raccomandato dall'OIC 17.

I beni ricevuti in locazione finanziaria sono stati iscritti tra le immobilizzazioni dell'attivo dello stato patrimoniale, a fronte di un finanziamento da parte della società di leasing; nel conto economico vengono invece rilevate le corrispondenti quote d'ammortamento e gli interessi maturati sul finanziamento ottenuto.

Tale metodo di contabilizzazione ha generato un incremento delle immobilizzazioni materiali per Euro 1.712.766=; l'effetto sul patrimonio netto ammonta a complessivi Euro 252.500= iscritti tra gli "utili a nuovo", mentre l'effetto sul risultato dell'esercizio ammonta, al netto del relativo effetto fiscale, a Euro 40.714=.

Ai sensi dell'OIC 29, si è quindi provveduto ad effettuare la medesima operazione sul bilancio consolidato dell'esercizio precedente, in modo tale da fornire una migliore rappresentazione contabile dei fatti aziendali e per rendere comparabili gli esercizi.

## Immobilizzazioni finanziarie

### Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato.

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per durata residua e per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per durata residua e per area geografica dei crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie in oggetto.

| Descrizione | Italia | Altri Paesi UE | Resto d'Europa | Resto del Mondo |
|---|---|---|---|---|
| **verso imprese controllate** | **-** | **-** | **-** | **89.398** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | - | - | - | - |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | - | - | - | 89.398 |
| Importo esigibile oltre 5 anni | - | - | - | - |

### Immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro "fair value".

*Dettaglio del valore delle immobilizzazioni*

| Descrizione | Valore contabile | Fair value |
|---|---|---|
| Crediti v/Officina Stellare Corp. | 89.398 | 89.398 |
| **Totale** | **89.398** | **89.398** |

## Attivo circolante

### Rimanenze

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze.

| Descrizione | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| materie prime, sussidiarie e di consumo | 412.683 | 911.346 | - | 1.324.029 |
| prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 411.432 | - | 53.711 | 357.721 |
| lavori in corso su ordinazione | 11.018.137 | 755.766 | - | 11.773.903 |
| prodotti finiti e merci | 358.663 | - | 113.212 | 245.451 |
| acconti | 36.174 | 18.787 | - | 54.961 |
| **Totale** | **12.237.089** | **1.685.899** | **166.923** | **13.756.065** |

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell’attivo circolante.

| Descrizione | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| verso clienti | 3.970.659 | 1.985.143 | - | 5.955.802 |
| crediti tributari | 1.474.151 | 393.152 | - | 1.867.303 |
| imposte anticipate | 480.081 | - | 372.659 | 107.422 |
| verso altri | 1.289.402 | 526.065 | - | 1.815.467 |
| **Totale** | **7.214.293** | **2.904.360** | **372.659** | **9.745.994** |

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

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per durata residua e per area geografica dei crediti iscritti nell’attivo circolante.

| Descrizione | Italia | Altri Paesi UE | Resto del Mondo |
|---|---|---|---|
| **verso clienti** | **1.578.847** | **2.556.652** | **1.820.303** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 1.578.847 | 2.556.652 | 1.820.303 |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | - | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | - | - | - |
| **crediti tributari** | **1.867.303** | **-** | **-** |

| Descrizione | Italia | Altri Paesi UE | Resto del Mondo |
|---|---|---|---|
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 1.561.285 | - | - |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | 306.018 | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | - | - | - |
| **imposte anticipate** | **107.422** | **-** | **-** |
| **verso altri** | **1.805.977** | **9.490** | **-** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 1.782.010 | 9.490 | - |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | 23.967 | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | - | - | - |

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| Descrizione | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| altre partecipazioni | 353.342 | 23.251 | - | 376.593 |
| strumenti finanziari derivati attivi | 208.685 | - | 74.808 | 133.877 |
| **Totale** | **562.027** | **23.251** | **74.808** | **510.470** |

Si precisa che le “altre partecipazioni” sono integralmente costituite da quote di fondi comuni d’investimento, che al 31 dicembre 2022 avevano un valore di mercato superiore al costo iscritto in bilancio; per tale motivo si è provveduto ad effettuare una rivalutazione per Euro 23.251=, per adeguare il costo a tale valore, comunque inferiore al costo d’acquisizione.

### Disponibilità liquide

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

| Descrizione | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| depositi bancari e postali | 1.066.476 | 767.141 | - | 1.833.617 |
| danaro e valori in cassa | 2.921 | - | 463 | 2.458 |
| **Totale** | **1.069.397** | **767.141** | **463** | **1.836.075** |

## Ratei e risconti attivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

| Descrizione | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| Ratei e risconti | 242.859 | 134.573 | - | 377.432 |

| Descrizione | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| **Totale** | **242.859** | **134.573** | **-** | **377.432** |

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---|---|---|
| *RATEI E RISCONTI* | | |
| | Ratei attivi | 1.006 |
| | Risconti attivi vari entro es.succ. | 229.550 |
| | Risconti attivi vari oltre es.succ. | 140.513 |
| | Altri costi sospesi | 6.363 |
| | **Totale** | **377.432** |

## Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 38, comma 1, lettera g) del D.Lgs. 127/1991 si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

# Stato Patrimoniale Passivo

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

## Patrimonio Netto

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle seguenti tabelle vengono esposte:

- le variazioni delle singole voci del patrimonio netto consolidato, includendo anche le quote riferite al patrimonio netto di terzi;
- il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio del bilancio d'esercizio della società controllante e il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio del bilancio consolidato.

| Descrizione | Saldo iniziale dell'esercizio | Giroconto risultato | Dividendi distribuiti | Altri movimenti - Incrementi | Altri movimenti - Decrementi | Risultato d'esercizio | Saldo finale dell'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capitale | 604.575 | | | | | | 604.575 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 8.796.324 | | | | | | 8.796.324 |
| Riserva legale | 113.490 | 7.425 | | | | | 120.915 |

| Descrizione | Saldo iniziale dell'esercizio | Giroconto risultato | Dividendi distribuiti | Altri movimenti - Incrementi | Altri movimenti - Decrementi | Risultato d'esercizio | Saldo finale dell'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Riserva straordinaria | 3.300.737 | 349.427 | | | | | 3.650.164 |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | 4.495 | | | | | | 4.495 |
| Varie altre riserve | | | | 1 | | | 1 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 133.095 | | | | (67.334) | | 65.761 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 211.388 | 129.491 | | 2 | | | 340.881 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 486.343 | (486.343) | | | | 2.109.336 | 2.109.336 |
| *Totale Patrimonio Netto di gruppo* | *13.650.447* | | | *3* | *(67.334)* | *2.109.336* | *15.692.452* |
| Capitale e riserve di terzi | 364.501 | 124.459 | | | (1) | | 488.959 |
| Risultato di pertinenza di terzi | 124.459 | (124.459) | | | | 412.262 | 412.262 |
| *Totale Patrimonio Netto di terzi* | *488.960* | | | | *(1)* | *412.262* | *901.221* |
| ***Totale Patrimonio Netto*** | ***14.139.407*** | | | ***3*** | ***(67.335)*** | ***2.521.598*** | ***16.593.673*** |

| Descrizione | P.N.-es.corrente | Risultato d'es.-es.corrente |
|---|---|---|
| **P.N. e risultato d'es.come riportati nel bilancio d'es.della società controllante** | **13.330.616** | **2.068.623** |
| Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate: | | |
| - storno valutazione società controllate metodo del Patrimonio Netto | -88.381 | -403.667 |
| - risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate | 88.381 | 457.135 |
| - differenza di annullamento Thinkquantum S.r.l. | - | -32.726 |
| - differenza di annullamento Dynamic Optics S.r.l. | - | -20.743 |
| *TOTALE* | - | *-1* |
| Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate: | | |
| - iscrizione leasing fabbricati IAS 17 | 251.223 | 25.421 |
| - iscrizione leasing Macchinari IAS 17 | 24.599 | 54.457 |
| - integrazione contributo 4.0 macchinari IAS 17 | -23.322 | -39.164 |
| *TOTALE* | *252.500* | *40.714* |
| **Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo** | **13.583.116** | **2.109.336** |

| Descrizione | P.N.-es.corrente | Risultato d'es.-es.corrente |
|---|---|---|
| **Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi** | **488.959** | **412.262** |
| **Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel Bilancio consolidato** | **14.072.075** | **2.521.598** |

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

Ai sensi dell'art. 38, comma 1 lettera o-ter) 2-quater del D.Lgs. 127/1991 nel seguente prospetto sono illustrati i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio:

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Decremento per variazione di fair value | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 133.095 | 67.334 | 65.761 |

## Fondi per rischi e oneri

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

| Descrizione | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| per imposte, anche differite | 587.189 | - | 159.763 | 427.426 |
| altri | 47.239 | 32.180 | - | 79.419 |
| **Totale** | **634.428** | **32.180** | **159.763** | **506.845** |

Si precisa che alla voce “Fondo per imposte, anche differite”, è stato iscritto il “fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri”, riferito alla fiscalità differita imputata a seguito dell’iscrizione dei leasing con il metodo finanziario, così come raccomandato dall’OIC n. 17.

### Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---|---|---|
| *altri* | | |
| | F.do rischi per garanzia prodotti | 79.419 |
| | **Totale** | **79.419** |

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

| Descrizione | Consist. iniziale | Accanton. | Utilizzi | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 354.929 | 191.740 | 101.955 | 444.714 |
| **Totale** | **354.929** | **191.740** | **101.955** | **444.714** |

## Debiti

### Variazioni dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti.

| Descrizione | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| debiti verso banche | 6.940.437 | 4.477.031 | - | 11.417.468 |
| debiti verso altri finanziatori | 1.069.085 | - | 262.769 | 806.316 |
| acconti | 6.344.454 | - | 1.623.748 | 4.720.706 |
| debiti verso fornitori | 2.739.589 | 212.786 | - | 2.952.375 |
| debiti tributari | 260.450 | 440.542 | - | 700.992 |
| debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 196.221 | 35.279 | - | 231.500 |
| altri debiti | 462.395 | 233.233 | - | 695.628 |
| **Totale** | **18.012.631** | **5.398.871** | **1.886.517** | **21.524.985** |

### Suddivisione dei debiti per durata residua e per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per durata residua e per area geografica.

| Descrizione | Italia | Altri Paesi UE | Resto del Mondo |
|---|---|---|---|
| **debiti verso banche** | **11.417.468** | **-** | **-** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 6.121.447 | - | - |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | 5.130.954 | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | 165.067 | - | - |
| **debiti verso altri finanziatori** | **806.316** | **-** | **-** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 265.920 | - | - |

| Descrizione | Italia | Altri Paesi UE | Resto del Mondo |
|---|---|---|---|
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | 388.482 | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | 151.914 | - | - |
| **acconti** | **1.569.965** | **2.761.726** | **389.015** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 1.569.965 | 2.761.726 | 389.015 |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | - | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | - | - | - |
| **debiti verso fornitori** | **1.975.214** | **836.334** | **140.827** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 1.975.214 | 836.334 | 140.827 |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | - | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | - | - | - |
| **debiti tributari** | **700.992** | **-** | **-** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 700.992 | - | - |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | - | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | - | - | - |
| **debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale** | **231.500** | **-** | **-** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 231.500 | - | - |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | - | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | - | - | - |
| **altri debiti** | **695.628** | **-** | **-** |
| Importo esigibile entro l'es. successivo | 695.628 | - | - |
| Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni | - | - | - |
| Importo esigibile oltre 5 anni | - | - | - |

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel seguente prospetto, distintamente per ciascuna voce, sono indicati i debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie.

| Descrizione | Importo | Scadenza | Garante |
|---|---|---|---|
| *debiti verso banche* | | | |
| Mutuo ipotecario BCC Banca San Giorgio | 483.369 | | Immobile di proprietà |
| Mutuo ipotecario Banco Desio | 98.050 | | Immobile di proprietà |
| **Totale** | **581.419** | | |

## Ratei e risconti passivi

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

| Descrizione | Consist. iniziale | Increm. | Decrem. | Consist. finale |
|---|---|---|---|---|
| Ratei e risconti | 2.054.687 | 1.219.446 | - | 3.274.133 |
| **Totale** | **2.054.687** | **1.219.446** | **-** | **3.274.133** |

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---|---|---|
| *RATEI E RISCONTI* | | |
| | Ratei passivi | 17.472 |
| | Risconti passivi vari entro es. succ. | 703.545 |
| | Risconti passivi vari oltre es. succ. | 2.553.116 |
| | **Totale** | **3.274.133** |

Si evidenzia che l'importo di Euro 2.553.116=, relativo ai risconti passivi oltre l'esercizio successivo, è riferito come di seguito indicato:

| | |
|---|---|
| Credito d'imposta per R&S | 378.537 |
| Contributo progetti europei | 795.000 |
| Contributo L. 808/85 | 42.841 |
| Contributo Investimenti sostenibili | 209.831 |
| Contributi c/interessi L. Sabatini | 22.465 |
| Contributo Conto Termico | 5.438 |
| Contributo Regionale acq. Macchinario | 173.235 |
| Contributo Industria 4.0 | 923.580 |
| Diversi | 2.189 |
| **Totale** | **2.553.116** |

# Conto Economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

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 in

bilancio secondo quanto previsto dall'art. 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.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

## Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonche' delle imposte direttamente connesse agli stessi.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

### Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel seguente prospetto è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e aree geografiche.

| Descrizione | | 2023 | % | 2022 | % |
|---|---|---|---|---|---|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | | | | | |
| | Italia | 4.813.864 | 31,97% | 1.046.392 | 13,02% |
| | EMEA | 5.419.868 | 36,00% | 1.321.319 | 16,44% |
| | America | 4.379.474 | 29,09% | 3.459.822 | 43,05% |
| | Asia – Pacific | 442.462 | 2,94% | 2.208.323 | 27,48% |
| **Totale** | | **15.055.668** | **100%** | **8.035.857** | **100%** |

## Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

## Proventi e oneri finanziari

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

I contributi volti a ridurre gli interessi sui finanziamenti sono iscritti a riduzione della voce C.17 in quanto conseguiti nel medesimo esercizio di contabilizzazione degli interessi passivi. I contributi volti a ridurre gli interessi passivi sui finanziamenti sono iscritti nella voce C.16.d in quanto conseguiti nell'esercizio successivo a quello di contabilizzazione degli interessi passivi.

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

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

| Descrizione | Dettaglio | Importo |
|---|---|---|
| *altri* | | |
| | Interessi c/c bancari | -303.768 |
| | Commissioni e on. bancari di nat.finanz. | -33.763 |
| | Interessi diversi | -15.978 |
| | Interessi Legge Sabatini | -96 |
| | **Totale** | **-353.605** |

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

### Ricavo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

### Costi di entità o incidenza eccezionali

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

# Altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

## Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

| Dipendenti | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Dirigenti | 2 | 2 |
| Quadri | 6 | 4 |
| Impiegati | 52 | 42 |
| Operai | 7 | 7 |
| Altri | 7 | 7 |
| **Totale** | **74** | **62** |

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

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 38, comma 1, lettera o) D.Lgs. 127/1991, precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

| | Amministratori | Sindaci |
|---|---|---|
| Compensi | 415.574 | 27.040 |
| Anticipazioni | - | - |
| Crediti | - | - |
| Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate | - | - |

## Compensi al revisore legale o società di revisione

Nel corso dell’esercizio sono stati erogati, alla società di revisione, i seguenti compensi:

- per l’attività di revisione legale dei conti, Euro 16.341=;
- per altri servizi di verifica svolti, Euro 8.111=.

Gli “altri servizi di verifica svolta” sono riferiti alla revisione del bilancio semestrale della società controllante.

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

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

Da rilevare il rafforzamento della governance della capogruppo a supporto della prosecuzione del processo di crescita della Società e l'avanzamento del piano di ampliamento dell'organico delle società del gruppo, con l'assunzione di figure altamente qualificate.

## Imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 38, comma 1, lettera o-octies) e o-novies) D.Lgs. 127/1991.

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 38 c. 1, lettera o-ter) del D.Lgs. 127/91

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 38, comma 1, lettera o-ter) del D.Lgs. 127/91, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

La società controllante detiene uno strumento finanziario sottoscritto in data 29/09/2020 con banca INTESA SAN PAOLO, con decorrenza in pari data, che rappresenta un acquisto di derivato sui tassi Interest Rate Swap (IRS) presso INTESA SAN PAOLO, di seguito illustrato:

| Descrizione | Importo di riferimento in Euro | Scadenza | Fair Value in Euro al 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| I.R.S. variabile contro fisso | 3.000.000 | 29/09/2026 | 86.528 |

Tale strumento derivato è definibile di copertura di flussi di cassa attesi e copre la società dal rischio legato al rialzo dei tassi di interesse relativi ad un mutuo chirografario contratto per un importo di Euro 3.000.000=, con scadenza 29/09/2026.

La società controllante detiene inoltre uno strumento finanziario sottoscritto il 29/04/2020 con banca INTESA SAN PAOLO, con decorrenza 31/12/2020, che rappresenta un acquisto di derivati sui tassi Interest Rate Swap (IRS):

| Descrizione | Importo di riferimento in Euro | Scadenza | Fair Value in Euro al 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| I.R.S. variabile contro fisso | 1.099.000 | 31/12/2025 | 13.950 |

Poiché le caratteristiche di tale strumento finanziario derivato non coincidono perfettamente con quelle del contratto di leasing finanziario, rispetto al quale è stato sottoscritto il derivato, ai sensi dell'OIC 32 si è ritenuto opportuno considerare

lo strumento come “non di copertura” e, pertanto, iscrivere a conto economico le variazioni di fair value intervenute nell’esercizio.

La società controllante detiene inoltre uno strumento finanziario sottoscritto il 31/01/2023 con banca Monte dei Paschi di Siena, con decorrenza 28/02/2023, che rappresenta un acquisto di derivati sui tassi CAP:

| Descrizione | Importo di riferimento in Euro | Scadenza | Fair Value in Euro al 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| CAP acquistato | 622.108 | 28/02/2026 | 4.322 |

Poiché le caratteristiche di tale strumento finanziario derivato non coincidono perfettamente con quelle del mutuo chirografario, rispetto al quale è stato sottoscritto il derivato, ai sensi dell’OIC 32 si è ritenuto opportuno considerare lo strumento come “non di copertura” e, pertanto, iscrivere a conto economico le variazioni di fair value intervenute nell’esercizio.

La società controllante ha sottoscritto con la società Alpha FX Limited i seguenti contratti a termine, volti alla copertura del rischio tassi di cambio:

| Descrizione | Importo vendita Dollari | Importo acquisro Euro | Scadenza | Fair Value in Euro al 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 130.202,22 | 116.127,56 | 29/02/2024 | -1.445,33 |
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 238.629,81 | 218.205,75 | 28/02/2025 | 6.227,43 |
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 165.652,22 | 158.140,54 | 31/01/2024 | 8.395,48 |
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 178.505,20 | 163.227,14 | 31/01/2024 | 1.864,77 |
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 76.555,00 | 70.002,74 | 28/02/2024 | 870,64 |
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 178.505,20 | 163.227,14 | 28/03/2024 | 2.225,06 |
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 153.110,00 | 140.005,49 | 30/04/2024 | 2.099,06 |
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 153.110,00 | 140.005,49 | 28/06/2024 | 2.430,19 |
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 156.098,27 | 142.737,99 | 30/08/2024 | 2.870,13 |
| Vendita USD v/ acquisto EUR | 159.086,54 | 145.470,50 | 29/11/2024 | 3.539,38 |

Ai sensi dell’OIC 32 si è ritenuto opportuno considerare tali strumenti come “non di copertura” e, pertanto, iscrivere a conto economico le variazioni di fair value pervenute nell’esercizio.

Il fair value al 31/12/2023 è stato determinato, nell'impossibilità di individuare facilmente un mercato attivo, secondo modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125 del medesimo articolo, la Società Capogruppo attesta che nel corso dell’esercizio 2022 ha ricevuto le seguenti somme:

| Soggetto erogante | Importo | Descrizione |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| GSE S.p.A. – Leasing | 10.668,16 | Contributo impianto fotovoltaico |

Ai sensi dell'art. 3-quater del DL 135/2018, convertito in L n. 12/2019 (decreto semplificazioni), si segnala che nell'esercizio sono stati concessi sovvenzioni e contributi alle società del Gruppo, che sono oggetto di comunicazione al Registro Nazionale degli aiuti di Stato, come di seguito indicato:

| Soggetto erogante | Elemento di aiuto | Titolo misura |
|---|---|---|
| Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. | 500.000,01 | TCF: Garanzie sui prestiti per PMI e piccole imprese a media capitalizzazione |
| Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. | 680.063,79 | TCF: Garanzie sui prestiti per PMI e piccole imprese a media capitalizzazione |
| Ministero delle Imprese e del Made in Italy - Dipartimento per le politiche per le imprese - Direzione generale per gli incentivi alle imprese | 1.875.347,26 | Intervento del fondo per la crescita sostenibile a favore di progetti di ricerca e sviluppo realizzati nell'ambito di accordi sottoscritti dal Ministero dello sviluppo economico con le regioni e le altre amministrazioni pubbliche |
| FONDIMPRESA | 11.410,75 | Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013 |
| Ministero dell'Economia e delle Finanze - Dipartimento delle Finanze - Direzione Rapporti fiscali europei e internazionali | 5.035,00 | esenzioni fiscali e crediti d'imposta adottati a seguito della crisi economica causata dall'epidemia di COVID-19 [con modifiche derivanti dalla decisione SA. 62668 e dalla decisione C(2022) 171 final su SA 101076) |
| Invitalia - Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. | 489.279,50 | Istituzione regime di aiuto per investimenti innovativi e sostenibili delle micro, piccole e medie imprese |
| Ministero dell'Economia e delle Finanze - Dipartimento delle Finanze - Direzione Rapporti fiscali europei e internazionali | 11.436,00 | esenzioni fiscali e crediti d'imposta adottati a seguito della crisi economica causata dall'epidemia di COVID-19 [con modifiche derivanti dalla decisione SA. 62668 e dalla decisione C(2022) 171 final su SA 101076) |
| Ministero delle Imprese e del Made in Italy - Dipartimento per le politiche per le imprese - Direzione generale per gli incentivi alle imprese | 32.295,63 | Nuova Sabatini - Finanziamenti per l'acquisto di nuovi macchinari, impianti e attrezzature da parte delle piccole e medie imprese - Versione modificata da Codice CE SA.47180 |
| Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. | 600.000,01 | TCF: Garanzie sui prestiti per PMI e piccole imprese a media capitalizzazione |
| Agenzia delle Entrate | 8.090,00 | Contributo a fondo perduto ai sensi dell DL n. 34 /2020 - misure urgenti in materia di salute, sostegno al lavoro e all'economia nonché di |

| | | |
|---|---|---|
| | | politiche sociali connesse all'emergenza epidemiologica da Covid 19 |
| Invitalia - Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. | 28.960,00 | Concessione di agevolazioni per la brevettazione e la valorizzazione economica dei brevetti a favore di micro, piccole e medie imprese |
| INFRATEL ITALIA S.P.A. | 500,00 | Piano voucher fase due, per interventi di sostegno alla domanda di connettivita' delle micro, piccole e medie imprese |
| Agenzia delle Entrate | 2.660,00 | Esenzioni fiscali e crediti d'imposta ai sensi del DL n. 34/2020 - misure urgenti in materia di salute, sostegno al lavoro e all'economia nonché di politiche sociali connesse all'emergenza epidemiologica da Covid 19. |
| Invitalia - Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa S.p.A. | 102.510,00 | Intervento agevolativo per la brevettazione e la valorizzazione economica dei brevetti a favore di micro piccole e medie imprese |

# Allegati: Movimenti delle Immobilizzazioni

## Movimenti delle Immobilizzazioni Immateriali

| Descrizione | Costo storico | Prec. Ammort. | Consist. iniziale | Acquisiz. | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Alienaz. | Ammort. | Consist. Finale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| costi di impianto e di ampliamento | 1.344.658 | 991.893 | 352.765 | - | - | - | - | 276.767 | 75.998 |
| costi di sviluppo | 2.291.676 | 1.741.162 | 550.514 | 7.000 | 1.059.614 | - | - | 778.406 | 838.722 |
| diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 649.979 | 316.335 | 333.644 | 135.645 | 142.480 | - | - | 144.652 | 467.117 |
| concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 15.332 | 5.598 | 9.734 | - | - | - | - | 935 | 8.799 |
| avviamento | 160.406 | - | 160.406 | - | - | - | - | 53.469 | 106.937 |
| immobilizzazioni in corso e acconti | 2.832.771 | - | 2.832.771 | 2.408.136 | - | 1.661.085 | - | - | 3.579.822 |
| altre | 142.378 | 83.506 | 59.072 | - | 59.315 | 56.903 | - | 18.602 | 42.882 |
| *Totale* | *7.437.200* | *3.138.494* | *4.298.906* | *2.550.781* | *1.261.409* | *1.717.988* | - | *1.272.831* | *5.120.277* |

## Movimenti delle Immobilizzazioni Materiali

| Descrizione | Costo storico | Prec. Ammort. | Consist. iniziale | Acquisiz. | Spost. nella voce | Spost. dalla voce | Alienaz. | Ammort. | Consist. Finale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| terreni e fabbricati | 4.118.999 | 369.959 | 3.749.040 | 59.315 | 165.353 | - | - | 174.180 | 3.799.528 |
| impianti e macchinario | 5.085.422 | 1.989.490 | 3.095.932 | 991.674 | 247.680 | - | - | 765.554 | 3.569.732 |
| attrezzature industriali e commerciali | 2.718.890 | 1.060.303 | 1.658.587 | 1.409.096 | 421.363 | - | - | 527.201 | 2.961.845 |
| altri beni | 422.752 | 202.562 | 220.190 | 71.507 | - | - | - | 60.486 | 231.211 |
| immobilizzazioni in corso e acconti | 835.231 | - | 835.231 | - | - | 499.692 | - | - | 335.539 |
| *Totale* | *13.181.294* | *3.622.314* | *9.558.980* | *2.531.592* | *834.396* | *499.692* | - | *1.527.421* | *10.897.855* |

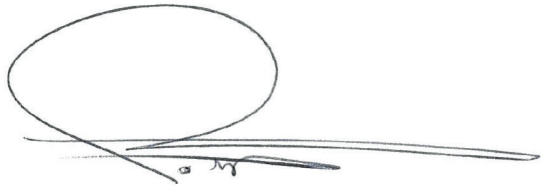
## Movimenti delle Immobilizzazioni Finanziarie

| Descrizione | Costo storico | Consist. iniziale | Acquisiz. | Alienaz. | Consist. Finale |
|---|---|---|---|---|---|
| imprese controllate | 10.784 | 10.784 | - | - | 10.784 |
| verso imprese controllate | 17.951 | 17.951 | 71.447 | - | 89.398 |
| *Totale* | *28.735* | *28.735* | *71.447* | *-* | *100.182* |

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

**Sarcedo (Vi) lì, 23 aprile 2024**

**p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**Il Presidente**

**Dal Lago Giovanni**