



**BILANCIO  
CONSOLIDATO  
E  
BILANCIO  
DI ESERCIZIO**

**AL 31 DICEMBRE 2021**

---

# INDICE

<b>CORPORATE GOVERNANCE</b>	<b>2</b>
<b>SITUAZIONE SOCIETARIA</b>	<b>3</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>4</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Struttura e attività del Gruppo</li><li>• Lo scenario economico e gli effetti della pandemia Covid-19</li><li>• Il mercato di riferimento</li><li>• Implicazioni della pandemia Covid-19 sul bilancio al 31 dicembre 2021</li><li>• Le operazioni rilevanti del periodo</li><li>• Sostenibilità</li></ul>	
<b>ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b>	<b>12</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Andamento economico e situazione patrimoniale finanziaria del Gruppo</li><li>• Andamento economico e situazione patrimoniale finanziaria della Società</li></ul>	
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>20</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Informazioni attinenti il personale</li><li>• Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente</li><li>• Attività di ricerca e sviluppo</li><li>• Informazioni sui principali rischi ed incertezze</li><li>• Informazioni sugli strumenti finanziari</li><li>• Direzione e coordinamento</li><li>• Operazioni intragruppo e con parti correlate al Gruppo</li><li>• Operazioni intragruppo e con parti correlate alla capogruppo</li><li>• Azioni Proprie ed azioni/quote di società controllanti</li><li>• Altre informazioni</li><li>• Sedi secondarie</li><li>• Eventi significativi dopo la chiusura dell'esercizio</li><li>• Evoluzione prevedibile della gestione</li><li>• Proposta di destinazione dell'utile di esercizio della capogruppo</li></ul>	
<b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021</b>	<b>26</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Schemi di bilancio consolidato</li><li>• Rendiconto finanziario</li><li>• Nota integrativa al bilancio consolidato</li></ul>	
<b>BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021</b>	<b>66</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Schemi di bilancio di esercizio</li><li>• Rendiconto finanziario</li><li>• Nota integrativa al bilancio di esercizio</li></ul>	

## **CORPORATE GOVERNANCE**

La Capogruppo VANTEA SMART S.p.A. e le sue società controllate hanno adottato il cosiddetto *“sistema tradizionale”* di gestione e controllo.

In particolare, l’Assemblea degli Azionisti della Capogruppo del 30 dicembre 2020 (*“Gruppo”* o *“Gruppo VANTEA SMART”*) ha deliberato la nomina per il triennio 2020-2022:

- del Consiglio di Amministrazione che ha l’esclusiva responsabilità della gestione dell’impresa;
- del Collegio Sindacale con il compito di vigilare sull’osservazione della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- della società di revisione a cui è demandato il controllo contabile ex art. 13 del D. Lgs. n.39 del 27/01/2010.

### **Consiglio di Amministrazione**

- Presidente del Consiglio di Amministrazione: Simone Veglioni
- Consigliere: Paola Lepre
- Consigliere: Lara Lindozzi
- Consigliere indipendente: Jean-Paul Fitoussi

### **Collegio Sindacale**

- Presidente del Collegio Sindacale: Andrea Cinti
- Sindaco effettivo: Paolo Gargano
- Sindaco effettivo: Andrea Collalti
- Sindaco supplente: Alessandro Bizzarri
- Sindaco supplente: Pamela Galasso

### **Società di revisione**

- BDO Italia S.p.A.

## SITUAZIONE SOCIETARIA

Alla data del 31 dicembre 2021 il capitale sociale di Euro 2.500.114 della Capogruppo era così distribuito:

- VGL Holding S.r.l.<sup>(\*)</sup> 9.666.000 azioni, pari al 77,324%;
- Vantea SMART S.p.A. 51.000 azioni, pari al 0,408%;
- TALIA 2015 S.r.l.s. 34.000 azioni, pari allo 0,272%;
- Mercato 2.749.570 azioni, pari al 21,996%.

<sup>(\*)</sup> Società di cui Simone Veglioni è socio di maggioranza (98%) e titolare effettivo beneficiaria di prestito titoli dallo stesso.

Di seguito la composizione del Gruppo:

Società	Rapporto	Quota detenuta	Sede	Settore
Vantea Smart S.p.A.	Capogruppo		Roma	Cybersecurity / ERP
Vantea S.p.A.	Controllata diretta	100%	Roma	Distribuzione Ho.Re.Ca.
Vantea Smart Academy S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Servizi di formazione
Esc2 S.r.l. <sup>(*)</sup>	Controllata diretta	100%	Roma	Cybersecurity
Paspartu S.r.l.	Controllata diretta	90%	Roma	Concierge
Vantea Digital S.L.	Controllata diretta	100%	Tenerife (Spagna)	Digital Marketing

<sup>(\*)</sup> Partecipazione acquisita nel 2021

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario dopo il picco raggiunto nei giorni immediatamente successivi alla quotazione, alla chiusura di Borsa del 30 dicembre 2022 il prezzo del titolo era pari ad Euro 7,53 con una capitalizzazione di mercato di Euro 94.129.292,10, mentre alla chiusura del 25 marzo 2022 il prezzo del titolo era pari ad Euro 7,10 con una capitalizzazione di mercato di Euro 88.754.047.

Il grafico che segue descrive l'andamento del titolo VANTEA SMART dall'inizio delle negoziazioni.



---

## RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dall' art. 2428 del codice civile e dall'art. 40 del D. Lgs. 127 del 1991 e fornisce le informazioni più significative sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e sulla gestione della Vantea SMART S.p.A. e del suo Gruppo.

Inoltre, conformemente alle disposizioni dell'art. 2428 c.c., viene fornita un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e del Gruppo, dell'andamento gestionale, attraverso indicatori di natura finanziaria, nonché una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto.

Si evidenzia che la Capogruppo si è avvalsa della facoltà, prevista dalla vigente normativa in materia di bilanci, di presentare la relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio e a quello consolidato in un unico documento, dando maggior rilievo, ove opportuno, ai fenomeni a livello di Gruppo (art. 40, c. 2-bis, D. Lgs. 127/91).

La relazione sulla gestione è stata redatta nel rispetto delle disposizioni del codice civile, tenuto conto anche delle indicazioni del D. Lgs. 139/2015 che ha recepito in Italia le nuove disposizioni comunitarie in materia, integrate dei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed in vigore a partire dall'esercizio 2016.

I principi adottati, pertanto, permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato d'esercizio della società e del Gruppo.

Il bilancio d'esercizio oggi sottoposto al Vostro esame ed approvazione chiude con un utile di Euro 823.666 (Euro 951.104 nel precedente esercizio) dopo aver accantonato imposte per Euro 71.819 (Euro 388.335 nel precedente esercizio). A corredo del bilancio d'esercizio viene inoltre presentato il bilancio consolidato di Gruppo che chiude con un utile di Euro 1.641.230 dopo aver accantonato imposte per Euro 421.969 (rispettivamente Euro 1.368.652 ed Euro 561.818 nel precedente esercizio).

### STRUTTURA E ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Il Gruppo svolge la sua attività nel settore dell'Information Technology mediante un utilizzo della tecnologia sia come "fine di business" (offerta di soluzioni e servizi di Cybersecurity), che come "mezzo di business" (fabbrica IT per la realizzazione di prodotti software e piattaforme di e-commerce).

Relativamente al *fine*, la società è attiva nel settore della Cybersecurity ed è riconosciuta come uno dei player di riferimento del mercato nazionale. Opera su clientela corporate e istituzionale, quindi su grandi progetti, iniziando la propria attività già in fase di design. Offre servizi di security consulting (risk assesment, awareness, software security assurance – SSA), servizi in ambito Security Operation Center – SOC (red team, blue team, incident response e vulnerability assesment/penetration test - VA/PT con strumenti SIEM, SOAR, XOAR) e soluzioni in ambito identity and access management – IAM e identity and governance administration – IGA. È, inoltre, proprietaria di una piattaforma software di risk management Infosync.

Relativamente al *mezzo*, utilizza le competenze IT, unitamente a competenze di processo di alcune aree di business, per realizzare e utilizzare prodotti software e piattaforme digitali di e-commerce. Al riguardo, il gruppo, attraverso un sistema di società controllate, opera nel settore degli ERP (Enterprise Resource Planning), nell'ampio mercato del Food & Beverage e nell'area del Personal Concierge.

Nel mercato degli ERP si presenta con la *SuiteX*, una soluzione innovativa, e per certi aspetti unica, realizzata interamente con paradigma cloud (nativa) e a microservizi.

Nel Food & Beverage opera principalmente nel comparto Ho.Re.Ca. (Hôtellerie-Restaurant-Café) mediante soluzioni digitali che hanno permesso l'integrale esternalizzazione della logistica. L'azienda sta sviluppando una

---

piattaforma digitale di marketplace, verso cui migrerà il business, sia per transazioni business che retail, che permetterà un diretto collegamento tra produttori e clienti.

Anche nel Personal Concierge l'azienda si presenta con un approccio radicalmente innovativo, con l'idea di estendere ad una utenza generalizzata un servizio da tutti inteso come destinato a clientela alto spendente. Nel corso del 2021, in particolare, si è sperimentato un modello di business che prevede l'erogazione gratuita del servizio. Anche il servizio di Personal Concierge si fonda sulla tecnologia informatica riversata nell'APP Paspартu.

Le quattro diverse unità di business danno luogo ad un'ampia diversificazione che porta benefici in termini di aumento dei ricavi e di riduzione del rischio. La diversificazione è accompagnata da una profonda correlazione, sia in "ingresso" (sui fattori di costo) che in "uscita" (su quelli di ricavo).

Sul lato dei costi vanno segnalati numerosi elementi sinergici:

- lo sviluppo dei software è tutto interno (uno dei maggiori limiti dello sviluppo di applicazioni software è rappresentato dalla notevole asimmetria informativa tra cliente e società di sviluppo software);
- la SuiteX è stata utilizzata nel F&B per esternalizzare la logistica (l'esternalizzazione della logistica, tema di difficilissima soluzione, si può realizzare soltanto avendo la piena padronanza della piattaforma informatica);
- sempre la SuiteX rappresenta il nucleo intorno al quale è stata realizzata la piattaforma digitale di e-commerce (l'incrocio tra domanda e offerta, nel F&B, pone seri problemi implementativi, che si possono superare soltanto con una perfetta integrazione tra la piattaforma e l'ERP aziendale);
- il servizio di Concierge ha in carico tutti i servizi del gruppo (il livello di servizio raggiunto dal gruppo del Concierge è talmente elevato che ha preso in carico tutti i servizi del gruppo, inclusi quelli di monitoraggio della cybersecurity, ovviamente con operatori finali diversi).

Sul lato dei ricavi si segnalano le seguenti possibilità di cross-selling:

- la clientela della Cybersecurity è clientela target per il servizio di Concierge, e viceversa;
- la clientela medio-grande del F&B è clientela target per la Cybersecurity e per il Concierge;
- la clientela medio-piccola del F&B è clientela target per la SuiteX;
- la clientela della SuiteX è clientela target per la Cybersecurity e per il Concierge;

Il Gruppo realizza la business strategy della diversificazione correlata, operando, al momento, nelle sedi di Roma, Milano, Napoli e, residualmente, anche nella sede di Santa Cruz de Tenerife.

Di seguito l'elenco delle società facenti parte del Gruppo ed una sintetica descrizione delle attività svolte dalle stesse.

### **1. La Capogruppo Vantea SMART S.p.A.**

La Capogruppo opera nel settore della Cybersecurity su clientela enterprise. Offre servizi di security consulting e servizi in ambito SOC. Offre, inoltre, soluzioni in ambito IAM ed IGA.

Opera anche nel settore degli Enterprise Resource Planning (ERP) con una suite cloud-native a microservizi rivolta alle micro, piccole e medie imprese: SuiteX.

Offre servizi amministrativi – basati sulla piattaforma proprietaria SuiteX – a tutte le aziende del gruppo.

### **2. Le società controllate**

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente le seguenti società che svolgono attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

- **Vantea S.p.A. (quota detenuta: 100%)**

Opera nel settore della Distribuzione Ho.Re.Ca. (Hôtel, Restaurant and Café) grazie al know-how di settore e alla

---

collaborazione con gli specialisti IT della capogruppo, proponendo al mercato un innovativo modello di business, fondato su una piattaforma digitale interfacciata con piattaforme fisiche.

La società ha chiuso l'esercizio 2021 con un utile netto di Euro 915.993 a fronte di un utile netto del precedente esercizio di Euro 337.213.

**- ESC 2 S.r.l. (quota detenuta: 100%)**

Acquisita il 30 giugno 2021, opera nel settore della cyber security per clientela enterprise ed istituzionale. I servizi offerti si fondano su una piattaforma proprietaria di risk assesment e il relativo know-how di processo.

Le ragioni dell'operazione di M&A si fondano sul radicale cambiamento di approccio delle istituzioni nei confronti della sicurezza informatica, oggi decisamente più responsabile ed aperto a soluzioni nazionali.

ESC 2 è una delle poche società ad aver investito negli anni nella realizzazione di un framework software di *integrated risk management* che ha ottenuto installazioni di alto valore referenziale.

Con l'acquisizione, il gruppo intende valorizzare le relazioni istituzionali vantate da ESC 2 S.r.l. ed investire sulla soluzione software arricchendola di nuove funzionalità.

La società ha chiuso il secondo semestre (di competenza del gruppo) dell'esercizio 2021 con un utile netto di Euro 185.029.

**- Vantea Digital S.L. (quota detenuta: 100%)**

Costituita nel 2020 dalla capogruppo, opera nel settore del Digital Marketing e funge da presidio del Gruppo per il mercato spagnolo.

La società ha chiuso l'esercizio 2021 con un utile netto di Euro 4.828 a fronte di un utile netto del precedente esercizio di Euro 9.021.

**- Paspартu S.r.l. (quota detenuta: 90%)**

La società Paspартu S.r.l. offre servizi di Concierge (B2B e B2C) mediante una piattaforma digitale sviluppata grazie alle competenze interne di processo ed il know-how tecnologico fornito dall'Emittente.

Il secondo semestre del 2021 è stato interessato da una sperimentazione volta a cambiare radicalmente il modello di business: da canone a gratuito con ritorno indiretto sul valore del dato.

La società ha chiuso l'esercizio 2021 con un utile netto di Euro 2.946 a fronte di un utile netto del precedente esercizio di Euro 37.525.

### **3. Gli effetti della pandemia da COVID-19**

Dopo il 2020, anche nel 2021, seppur in misura minore, il sistema economico globale è stato influenzato dalla pandemia da COVID-19, con alcuni settori che ne hanno risentito più di altri.

Il gruppo ne ha risentito in tutti i settori, ma solo in termini di ridotta crescita: tutti i settori avrebbero potuto crescere di qualche punto percentuale in più, nonostante le considerevoli performance riscontrate.

In particolare, è rimasta una certa sfiducia tra gli operatori del Food&Beverage e tra le piccole e medie imprese: se da un lato si è riscontrata una maggiore sensibilità verso potenziali evoluzioni in senso digitale dei loro processi, dall'altro, i dubbi sul futuro hanno frenato gli investimenti.

Alla data di redazione del bilancio, la pandemia, in virtù del successo della campagna vaccinale, sembra preoccupare meno gli operatori economici, permanendo comunque una sottile ansia per come si presenterà la prossima stagione

---

invernale.

Un eventuale scenario negativo potrà incidere, al massimo, sulla crescita attesa, attenuandola di qualche punto percentuale.

#### **4. Il Mercato di riferimento**

Adottando il paradigma della diversificazione correlata, il Gruppo opera sui seguenti mercati:

##### **- Cybersecurity**

Il settore Cybersecurity si può strutturare in diversi cluster di mercato: Network and Wireless Security, Endpoint Security, Application Security, Cloud Security e IOT Security. E tra i principali servizi offerti, si annoverano: Vulnerability Management/Penetration Testing, Risk and Compliance Management, Security Information and Event Management, Threat Intelligence/Identity Access Management/Privileged Access Management. Tutte aree dove il Gruppo, direttamente o indirettamente, opera.

Il mercato italiano della Cybersecurity mostra significativi livelli di crescita negli ultimi anni. Il valore complessivo del mercato, infatti, dal 2016 al 2019, ha registrato una crescita del 35%, passando da 976 milioni di euro a 1.317 milioni, realizzando un CAGR 16-19 pari al 10,5%, con una leggera accelerazione negli ultimi anni.

La pandemia da Covid-19 ha attenuato il trend di crescita facendo registrare un incremento 2020 su 2019 del 4%: gli operatori, di fatto, hanno congelato gli investimenti già programmati, anche per la difficoltà di realizzarli a causa del passaggio da una modalità di lavoro on-site ad una in smart-working.

Non ci sono ancora dati sul 2021, ma sembra che la crescita, soprattutto nel secondo semestre, abbia ripreso il precedente ritmo. Questo anche perché lo smart-working non sembra più preoccupare gli operatori.

Nel medio termine, l'esperienza pandemica si rivelerà molto proficua per il settore: l'esplosione dello smart working e degli acquisti on-line e un uso più promiscuo delle risorse informatiche aziendali, ha reso sempre più indefinito il perimetro da difendere, sensibilizzando notevolmente le aziende sui temi della sicurezza e sulla tutela dell'intera filiera di produzione del valore.

A questo, si aggiunge anche una presa di coscienza da parte delle istituzioni sulla estrema debolezza dei sistemi pubblici che determina la volontà di destinare maggiori investimenti alla protezione dei dati sistemici.

##### **- Enterprise Resource Planning**

Sulla base dell'ultimo report pubblicato da Assintel nell'anno 2020, è stato stimato che durante il 2019 gli investimenti in software sostenuti dalle imprese italiane hanno raggiunto un valore pari a 6,5 miliardi di euro, di cui la parte maggiore, pari al 28%, nel settore Industria. I restanti investimenti sono ripartiti in misura più o meno paritaria nei settori Finanza, Servizi, Utility, Trasporti e Comunicazione e Pubblica Amministrazione. Quasi la metà degli investimenti, pari a circa 3 miliardi, sono stati realizzati da grandi imprese.

Il report assegna una robusta crescita al mercato specifico degli ERP.

In particolare, alla luce del Cloud Computing Executive Summary di IDG, il 42% delle aziende italiane utilizza un sistema multi-cloud, ed il 54% di queste afferma che una strategia multi-cloud semplifica e velocizza il ripristino in caso di emergenza. Allo stesso tempo, il 47% delle aziende italiane utilizza un software ERP on-premise ma, per estenderli al cloud, utilizza le API, mentre il 22% delle organizzazioni italiane utilizza un software ERP on-premise ma cerca hosting gestito/IaaS.

Negli ultimi anni il numero delle aziende che utilizzano tali sistemi ed implementano tali soluzioni è cresciuto vistosamente (passando da meno del 50% all'85% tra il 2017 ed il 2018); inoltre, nel 2020, il 30% dei budget IT delle società è destinato al cloud computing.



#### - Food & Beverage

Si distingue rispetto agli altri settori seguiti del Gruppo per la dimensione del mercato: 250 miliardi di euro nel 2019 secondo la FIPE (Federazione Italiana dei Pubblici Esercizi), che rappresentano una fetta significativa del PIL del Paese.

I due terzi della spesa sono destinati al consumo a casa, il restante terzo al consumo fuori casa. In forte crescita le vendite on-line, che nel solo 2019 hanno generato volumi per 48,5 miliardi.

Non si conoscono ancora dati quantitativi sugli effetti della pandemia da Covid-19, ma la Casaleggio&Associati, nel rapporto *e-commerce in Italia 2021*, sostiene che il settore alimentare sia cresciuto di un considerevole 63%, in virtù dell'espansione del *food delivery* e del largo consumo.

Si sono registrati effetti distorsivi causati dalla pandemia relativamente alla crescita della domanda dell'e-commerce alimentare che ha visto un incremento di 30 volte. Si ritiene, però, che gli spazi guadagnati non andranno persi con la fine del periodo pandemico.

#### - Concierge

Il mercato dei servizi Concierge ha incontrato sinora una diffusione piuttosto limitata in Italia, mentre ha incontrato un forte sviluppo a livello globale nell'ultimo decennio. Nel 2018, il mercato globale del Concierge ha generato ricavi pari a circa 540 milioni di dollari e, sulla base di quanto riportato da Grand View Research, tale mercato potrebbe crescere a livello globale ad un CAGR 19-25 pari al 5,3%, arrivando a generare ricavi pari a circa 775 milioni.

Ai fini del Gruppo, i dati su esposti non sono molto significativi in quanto il servizio progettato non è limitato al personal assistance (ed in particolare al segmento luxury), ma spazia dai programmi di fidelizzazione della clientela a quelli di welfare aziendale. Senza considerare i ricavi dalla gestione dei dati personali e quelli generati da attività di placement di altri prodotti e/o servizi agli utenti assistiti.

Sul tema, però, l'azienda ha intenzione di adottare un modello completamente ortogonale a quelli noti.

### 5. Le operazioni rilevanti del periodo

Nel corso dell'anno sono state compiute operazioni di notevole rilevanza:

- nel mese di gennaio, la Capogruppo si è quotata a Piazza Affari al mercato AIM (oggi Euronext Growth Milan) realizzando una raccolta di 4,4 milioni. Il book delle sottoscrizioni ha superato di 5,5 volte l'offerta con adesioni dei principali fondi istituzionali italiani e di alcuni esteri. Nel corso dell'anno, poi, si sono svolte numerose sedute di presentazioni, incontrando oltre 50 fondi, di cui quasi la metà esteri;
- nel mese di marzo, la controllata Vantea S.p.A. ha depositato domanda in Italia di brevetto industriale per la consegna unica degli alimenti (area Food & Beverage). La domanda è stata poi estesa a livello internazionale, grazie all'esito negativo della ricerca di anteriorità;
- nel mese di aprile, la Capogruppo ha ottenuto la qualifica di Società Benefit ed ha sottomesso la domanda di certificazione B-Corp, per la quale si attende ancora l'audit;
- il 30 giugno è stata finalizzata l'acquisizione del 100% di ESC 2 S.r.l., notissima società operante nella cyber security. L'operazione è stata molto complessa, a causa della competizione di alcune multinazionali. Alla fine, è stata scelta Vantea SMART, pur con un'offerta economica leggermente più bassa, in virtù del miglior progetto tecnico presentato;
- nel mese di settembre, alcune società del Gruppo hanno perfezionato una serie di operazioni di debito ordinario, ottenendo risorse per 10 milioni di euro, tra un minibond (4 milioni) e mutui chirografari (6 milioni), da destinare alla crescita e ad altre operazioni di M&A. I tassi ottenuti si avvicinano ai migliori benchmark di mercato. In particolare, è stato sottoscritto un prestito

obbligazionario non convertibile per un controvalore di Euro 4.000.000 della durata di 7 anni, con preammortamento di 12 mesi, in adesione al programma Basket Bond Euronext Growth, coordinato da Banca FINNAT Euramerica S.p.A., al tasso fisso del 2,85%, da liquidarsi in via posticipata con rate semestrali. Sono poi stati sottoscritti due finanziamenti chirografari con Monte dei Paschi di Siena, della durata di 6 anni, con preammortamento di 24 mesi, con rimborso mensile posticipato, al tasso dell'1,25%, rispettivamente di Euro 2.000.000 per Vantea SMART S.p.A. e 4.000.000 per Vantea S.p.A.

- infine, sempre la Capogruppo, ha concluso l'anno realizzando un incremento del valore del titolo del 242,27%.

## **6. Attuale scenario bellico ed evoluzione prevedibile della gestione. Proposta di destinazione del risultato d'esercizio. Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti.**

### **6.1 Attuale scenario bellico ed evoluzione prevedibile della gestione**

La drammatica crisi bellica che sta attraversando l'Europa e, indirettamente, l'intero globo – crisi che segue la lunga crisi pandemica non del tutto superata – non può non avere un impatto sull'intero sistema economico. Allo stato attuale risulta ancora difficile prevederne l'evoluzione, che potrebbe anche essere catastrofica.

Limitandoci ai fatti finora noti, la crisi non sta colpendo i settori di rilevanza per il Gruppo. Sta invece contribuendo ad incrementare l'interesse collettivo per i temi della cyber security. È ancora presto per misurarne le ricadute quantitative, ma in termini qualitativi si sta assistendo ad un mutamento significativo. Mutamento che fa seguito al recente cambiamento di approccio del sistema pubblico nei confronti dei temi della sicurezza, avvenuto con il subentro del nuovo governo.

Il trend di crescita registrato nel 2021, quindi, continuerà negli anni successivi, poiché i fattori di crescita che lo hanno determinato sono strutturali e frutto di elementi innovativi e del lavoro organizzativo svolto negli anni.

La Cybersecurity continuerà a crescere in maniera omogenea e senza strappi, seguendo e presumibilmente superando la crescita del mercato. L'impegno dell'azienda nella formazione e nella crescita dell'organico tecnico costituisce il principale fattore di crescita.

Il Food & Beverage, ormai maturo, continuerà la sua crescita occupando sempre più spazi. Una possibile evoluzione consiste nell'inserimento sempre maggiore di prodotti non food (come, ad esempio, la detergenza ed i cosmetici).

Nel primo semestre del 2022 si concluderà un importante step produttivo della SuiteX, che avrà ricadute sui ricavi nel secondo semestre.

Nello stesso semestre si concluderà la sperimentazione sul nuovo modello di business del Personal Concierge.

Sul fronte M&A, il Gruppo ha intavolato attività esplorative con alcuni soggetti operanti nell'area IT e nell'area del Food & Beverage.

### **6.2 Proposta di destinazione del risultato d'esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare a nuovo l'utile di esercizio, pari a 823.666 euro, alla riserva legale per il 5%, e di distribuire ai soci un dividendo pari ad 0,03 euro ad azione. Tale dividendo, se approvato dall'Assemblea, verrà posto in pagamento il 4 maggio 2022, con stacco cedola n. 2 il 2 maggio 2022 e record date il 3 maggio 2022.

Il Consiglio, inoltre, proporrà all'Assemblea di destinare una somma pari al 5% degli utili allo sviluppo di progetti ESG, un ulteriore 5% a programmi di welfare aziendale in favore dei dipendenti del Gruppo e il

---

10% a programmi di formazione tecnica per lo sviluppo delle competenze professionali dei dipendenti e dei potenziali dipendenti.

### **6.3 Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti**

Il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021 approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di Vantea SMART sarà sottoposto alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società che si terrà, in prima convocazione, il 28 aprile 2022 e, in seconda convocazione, il 29 aprile 2022.

## **7. La Sostenibilità**

Il 2021 è stato caratterizzato da nuove iniziative, tra le quali è necessario citare la trasformazione in società Benefit e la redazione del secondo Bilancio di sostenibilità. La Capogruppo ha, infatti, deciso di condividere con i propri stakeholder i dettagli relativi alle politiche e ai risultati ottenuti in ambito di tutela dell'ambiente, del personale, della comunità di riferimento e nella lotta alla corruzione.

Il Bilancio di sostenibilità, redatto in conformità ai «GRI Sustainability Reporting Standards», pubblicati nel 2016 dal Global Reporting Initiative (GRI), descrive, in particolare, le attività messe in atto a livello di Gruppo per monitorare e ridurre gli impatti ambientali di processo e per valorizzare e sostenere le proprie persone e la comunità, continuando a raggiungere risultati economici sempre più soddisfacenti.

Il Bilancio di sostenibilità costituisce il punto di arrivo di un processo avviato nel corso del 2020, con la definizione di un piano strategico – fatto di obiettivi misurabili, legati alle diverse aree di interesse della Società – il cui raggiungimento è stato “fotografato” attraverso detto strumento di reporting.

Per la Società, che da anni considera i valori della sostenibilità, dell'integrità e dell'equità sociale quali parte integrante del proprio modo di fare impresa, il Bilancio di sostenibilità, però, non rappresenta unicamente uno strumento di comunicazione, ma anche – e soprattutto – uno strumento di gestione, in quanto permette alla stessa di misurare le proprie performance secondo il principio della triple bottom line.

I dati di seguito confermano l'attenzione di Vantea SMART S.p.A. e delle sue controllate al tema della gender equality (che si ravvisa anche nella composizione degli organi di governo), il convinto rispetto dei principi di legalità, integrità e trasparenza, nonché l'impegno nel contrastare la corruzione, attiva e passiva, oltre ad un'elevata sensibilità alle tematiche ambientali e ad un approccio fortemente proattivo nel monitoraggio delle proprie performance in tale ambito.

Standard di riferimento	2021	2020
Diversità negli organi di governo	50%	50%
Episodi di corruzione accertati	0	0
Azioni legali per comportamento anticoncorrenziale, antitrust e pratiche monopolistiche	0	0
Energia consumata all'interno dell'organizzazione	307,68 GJ	239,23 GJ
Valore monetario delle multe significative e numero delle sanzioni non monetarie per mancato rispetto di regolamenti e leggi in materia ambientale	0 € 0 sanzioni	0 € 0 sanzioni
Emissioni di sostanze che danneggiano l'ozono in peso	0 t	0 t
Emissioni generate dal consumo di combustibile per l'utilizzo di auto aziendali (CO2)	32,84 t	13,03 t
Nuove assunzioni	38,55%	2,39
Episodi di discriminazione	0	0
Ore medie di formazione annua per dipendente	18,9 h	17,64 h
Infortuni sul lavoro	0	0
Denunce comprovate riguardanti le violazioni della privacy dei clienti e perdita di dati dei clienti	0	0

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nell'anno in questione si sono verificati significativi eventi di rilevanza aziendale, come illustrato nell'apposito paragrafo. Tutti questi eventi si sono innestati nel naturale trend di crescita, che sostanzialmente ha portato il Gruppo a raddoppiare ricavi e margini.

Lo sviluppo segue il piano industriale nelle componenti principali della Cyber Security e del Food & Beverage. Un ritardo si registra, invece, nelle componenti più giovani: la SuiteX e il servizio di Personal Concierge, per le ragioni qui riportate:

- relativamente alla SuiteX, avviata l'attività di vendita, è emersa la necessità di realizzare altri microservizi della piattaforma (ad esempio, il controllo di gestione), che hanno rimandato l'avvio del piano di vendita al secondo semestre 2023;
- relativamente al Personal Concierge, si è invece deciso volontariamente di sperimentare un modello di business radicalmente innovativo. Alla data di redazione della seguente nota, i risultati della sperimentazione si sono dimostrati positivi.

L'area del Food&Beverage ha ben performato, anche se la parte più innovativa (marketplace digitale) deve ancora esprimere tutta la potenzialità.

Il fatto che tutte le componenti più innovative ed a maggior valore aggiunto non abbiano ancora espresso appieno le loro potenzialità lascia ben sperare sulle performance future.

	2021	2020	YoY %
<b>Valore della Produzione</b>	36.315.527	19.227.408	89%
<b>Ricavi</b>	34.121.584	17.164.367	99%
<b>EBITDA</b>	3.440.504	2.098.164	64%
<b>EBITDA Adjusted</b>	3.633.982	1.822.227	99%
<b>EBIT</b>	2.177.355	1.961.932	11%
<b>EBIT Adjusted</b>	2.370.833	1.685.996	41%
<b>Utile Netto di Gruppo</b>	1.641.230	1.367.035	31%

La Posizione Finanziaria Netta di Gruppo è passata da negativa per Euro 332.145 del 2020 a negativa per Euro 4.150.097 nel 2021. Il deterioramento non deriva dal ciclo ordinario, essendo in parte dovuto ad un incremento di credito fiscale non liquidato in esercizio (che verrà recuperato nel corso dell'esercizio successivo mediante compensazione delle imposte) e in parte dovuto all'investimento eseguito per l'acquisizione di ESC 2 S.r.l., liquidato nel secondo semestre.

Nello specifico delle attività:

#### **- Cybersecurity**

Il Valore della Produzione è salito del 36%, i Ricavi del 51%, l'EBITDA Adj del 74% e l'EBIT Adj del 26%.

La crescita dei margini, ben sopra il target di area 16% - 18% si ritiene dovuta ad effetti non ricorrenti. Potrebbe, quindi rientrare in area target nei prossimi esercizi.

Una parte è però dovuta ancora agli effetti positivi dello smart working, che potrebbero perdurare, stante il fatto che questa modalità di lavoro è ormai uno stile di lavoro ben consolidato in azienda. E la relazione positiva tra produttività e ricorso allo smart working è ormai un fatto, almeno per il Gruppo Vantea.

#### **- Food&Beverage**

Il Valore della Produzione è passato da 11 milioni di euro a 25 milioni di euro. Medesima progressione per l'EBITDA, il cui margine è rimasto sostanzialmente invariato al 5,6%, ancora distante dal target dell'8%. D'altronde, non è facile realizzare contemporaneamente una decisa crescita sia dei ricavi che dei margini relativi. Questo perché, generalmente, prima si cresce, poi si consolida. Più semplicemente, la crescita realizzata nell'anno precedente, si ottimizza, in termini di margini, nell'anno successivo, mentre la crescita realizzata nell'anno, cioè i nuovi volumi, non comporta margini brillanti. In questo senso, il gruppo preferisce puntare sulla crescita, così da occupare sempre più spazi, anche trascurando i margini. Margini che, una volta consolidati i volumi, sarà più facile ottimizzare.

#### **- Altre attività**

Le altre unità di business, segnatamente la SuiteX per il mercato degli ERP e Paspardu per quello del Personal Concierge, non hanno prodotto dati significativi, stante la loro condizione di start-up.

Come detto, l'anno trascorso ha generato nuove funzionalità per la SuiteX e una rilevante sperimentazione per il Personal Concierge.

### **ANDAMENTO ECONOMICO E SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA DEL GRUPPO**

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione del Gruppo, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio di Gruppo.

- **Conto economico riclassificato**

Sono di seguito riportati i valori al 31 dicembre 2021 confrontati con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2020.

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(Importi in Euro)	31/12/2021	31/12/2020	Diff. 2021/2020	Diff. % 2021/2020
<b>Valore della produzione</b>	<b>36.315.527</b>	<b>19.227.408</b>	<b>17.088.119</b>	<b>89%</b>
Consumi di materie prime e servizi	(26.657.556)	(14.888.680)	(11.768.876)	79%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>9.657.971</b>	<b>4.338.728</b>	<b>5.319.243</b>	<b>123%</b>
Costo del lavoro	(5.916.521)	(1.947.141)	(3.969.380)	204%
Altri costi/proventi	(300.946)	(290.766)	(10.180)	4%
<b>Margine operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>3.440.504</b>	<b>2.100.821</b>	<b>1.339.683</b>	<b>64%</b>
EBITDA percentuale	9%	11%		
Ammortamenti e svalutazioni	(1.263.149)	(138.889)	(1.124.260)	809%
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>2.177.355</b>	<b>1.961.932</b>	<b>215.423</b>	<b>11%</b>
EBIT percentuale	6%	10%		
Proventi Finanziari	66	82	(16)	-20%
Oneri Finanziari	(113.927)	(31.544)	(82.383)	261%
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>(113.861)</b>	<b>(31.462)</b>	<b>(82.399)</b>	<b>262%</b>
Rettifiche di valore delle attività finanziarie		0	0	100%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.063.494</b>	<b>1.930.470</b>	<b>133.024</b>	<b>7%</b>
Imposte dell'esercizio	(421.969)	(561.818)	139.849	-25%
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>1.641.525</b>	<b>1.368.652</b>	<b>272.873</b>	<b>20%</b>
<b>Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>295</b>	<b>1.617</b>	<b>(1.322)</b>	<b>-82%</b>
<b>Utile dell'esercizio Utile dell'esercizio di pertinenza del gruppo</b>	<b>1.641.230</b>	<b>1.367.035</b>	<b>274.195</b>	<b>20%</b>

I dati mostrano una significativa crescita sia in termini assoluti che relativi.

• **Stato patrimoniale riclassificato**

Sono di seguito riportati i valori al 31 dicembre 2021 confrontati con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2020.

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(Importi in Euro)	31/12/2021	31/12/2020	Diff. 2021/2020	Diff. % 2021/2020
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	7.895.960	2.941.352	4.954.608	168%
Immobilizzazioni Materiali	564.220	131.967	432.253	328%
Immobilizzazioni Finanziarie	134.543	98.220	36.323	37%
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b>	<b>8.594.723</b>	<b>3.171.539</b>	<b>5.423.184</b>	<b>171%</b>
Rimanenze finali	359.587	267.329	92.258	35%
Crediti verso clienti	14.167.372	5.820.804	8.346.568	143%
Crediti commerciali e diversi verso le società del Gruppo		0		
Crediti tributari	4.419.316	1.724.499	2.694.817	156%
Altre attività	126.009	51.765	74.244	143%
Ratei e risconti attivi	268.189	120.476	147.713	123%
Fondo rischi e oneri	(212.991)	0	(212.991)	100%
Debiti verso fornitori e acconti	(6.092.678)	(4.294.869)	(1.797.809)	42%
Debiti commerciali e diversi verso le società del Gruppo				
Debiti tributari	(2.675.337)	(458.531)	(2.216.806)	483%
Altre passività	(1.213.153)	(544.711)	(668.442)	123%
Ratei e risconti passivi	(444.144)	(47.510)	(396.634)	835%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>8.702.170</b>	<b>2.639.252</b>	<b>6.062.918</b>	<b>230%</b>
<b>T.F.R.</b>	<b>(754.294)</b>	<b>(308.143)</b>	<b>(446.151)</b>	<b>145%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>16.542.599</b>	<b>5.502.648</b>	<b>11.039.951</b>	<b>201%</b>
Capitale sociale	2.500.114	2.000.000	500.114	25%
Riserve	8.142.921	1.796.661	6.346.260	353%
Risultato d' esercizio	1.641.230	1.367.035	274.195	20%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12.284.265</b>	<b>5.163.696</b>	<b>7.120.569</b>	<b>138%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>108.238</b>	<b>6.807</b>	<b>101.431</b>	<b>1490%</b>
Altri debiti finanziari a medio e lungo termine	11.446.375	1.087.394	10.358.981	953%
<b>Indebitamento Finanziario Netto (m/l termine)</b>	<b>11.446.375</b>	<b>1.087.394</b>	<b>10.358.981</b>	<b>953%</b>
Indebitamento (disponibilità) monetarie nette	(7.296.279)	(755.249)	(6.541.030)	866%
<b>Indebitamento Finanziario Netto (breve termine)</b>	<b>(7.296.279)</b>	<b>(755.249)</b>	<b>(6.541.030)</b>	<b>866%</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>4.150.096</b>	<b>332.145</b>	<b>3.817.951</b>	<b>1149%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>16.542.599</b>	<b>5.502.648</b>	<b>11.039.951</b>	<b>201%</b>

I dati mostrano un incremento degli investimenti ben coperto da fonti durevoli, secondo il postulato della corretta correlazione temporale fonte/impieghi. Si evidenzia anche un robusto credito di natura tributaria che ha eroso la posizione finanziaria netta. L'aumento dei crediti e dei debiti commerciali è frutto dell'incremento dei ricavi e dei corrispondenti costi.

L'incremento del patrimonio netto è conseguenza dell'aumento di capitale effettuato in sede di quotazione sul mercato Euro Next Growth Milan e al positivo risultato dell'esercizio.

- Posizione finanziaria netta**

È di seguito riportata la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 confrontata con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2020. Il deterioramento della PFN è frutto diretto della formazione di un rilevante credito fiscale formatosi nel corso dell'esercizio e non utilizzato.

<b>Posizione Finanziaria Netta</b> (importi in Euro)	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
A. Cassa	7.733.932	1.151.677
B. Altre disponibilità liquide	0	0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	500.000	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>8.233.932</b>	<b>1.151.677</b>
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(937.653)	(396.428)
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(937.653)</b>	<b>(396.428)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)</b>	<b>7.296.279</b>	<b>755.249</b>
K. Debiti bancari non correnti	(7.446.375)	(1.087.394)
L. Obbligazioni emesse	(4.000.000)	0
M Altri debiti non correnti	0	0
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(11.446.375)</b>	<b>(1.087.394)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(4.150.096)</b>	<b>(332.145)</b>

- Principali Indici**

Di seguito vengono riportati i principali indici:

**INDICI DI REDDITIVITA'**

<b>ROE</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>
REDDITO NETTO/PATRIMONIO NETTO	13,36%	26,47%	-13,11%

<b>ROI</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>
EBIT/CAPITALE INVESTITO	13,16%	35,65%	-22,49%

<b>ROS</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>
EBIT/VENDITE	6,31%	11,43%	-5,12%

Tutti gli indici mostrano concordemente la capacità del Gruppo di finanziare la propria attività e di produrre adeguati ricavi.



## ANDAMENTO ECONOMICO E SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA DELLA SOCIETÀ

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione della Società, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

- **Conto economico riclassificato**

Sono di seguito riportati i valori al 31 dicembre 2021 confrontati con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2020.

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(Importi in Euro)	31/12/2021	31/12/2020	Diff. 2021/2020	Diff. % 2021/2020
<b>Valore della produzione</b>	<b>8.056.610</b>	<b>7.921.511</b>	<b>135.099</b>	<b>2%</b>
Consumi di materie prime e servizi	(2.847.494)	(4.853.727)	2.006.233	-41%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.209.116</b>	<b>3.067.784</b>	<b>2.141.332</b>	<b>70%</b>
Costo del lavoro	(3.759.942)	(1.472.322)	(2.287.620)	155%
Altri costi/proventi	(28.926)	(181.366)	152.440	-84%
<b>Margine operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>1.420.248</b>	<b>1.414.096</b>	<b>6.152</b>	<b>0%</b>
EBITDA percentuale	18%	18%		
Ammortamenti e svalutazioni	(454.530)	(45.529)	(409.001)	898%
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>965.718</b>	<b>1.368.567</b>	<b>(402.849)</b>	<b>-29%</b>
EBIT percentuale	12%	17%		
Proventi Finanziari	52	82	(30)	-37%
Oneri Finanziari	(70.285)	(29.210)	(41.075)	141%
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>(70.233)</b>	<b>(29.128)</b>	<b>(41.105)</b>	<b>141%</b>
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	-	0	-	100%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>895.485</b>	<b>1.339.439</b>	<b>(443.954)</b>	<b>-33%</b>
Imposte dell'esercizio	(71.819)	(388.335)	316.516	-82%
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>823.666</b>	<b>951.104</b>	<b>(127.438)</b>	<b>-13%</b>
<b>Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Utile dell'esercizio Utile dell'esercizio di pertinenza del gruppo</b>	<b>823.666</b>	<b>951.104</b>	<b>(127.438)</b>	<b>-13%</b>

I dati mostrano una crescita sia in termini assoluti che relativi.

- **Stato patrimoniale riclassificato**

Sono di seguito riportati i valori al 31 dicembre 2021 confrontati con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2020.

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(Importi in Euro)	31/12/2021	31/12/2020	Diff. 2021/2020	Diff. % 2021/2020
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	2.303.638	1.185.240	1.118.398	94%
Immobilizzazioni Materiali	143.656	113.421	30.235	27%
Immobilizzazioni Finanziarie	4.503.800	1.193.643	3.310.157	277%
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b>	<b>6.951.094</b>	<b>2.492.304</b>	<b>4.458.790</b>	<b>179%</b>
Rimanenze finali	1.477.363	1.100.000	377.363	34%
Crediti verso clienti	4.781.113	3.335.661	1.445.452	43%
Crediti commerciali e diversi verso le società del Gruppo	428.716	400.903	27.813	7%
Crediti tributari	3.788.911	1.708.930	2.079.981	122%
Altre attività	0	40.000	(40.000)	-100%
Ratei e risconti attivi	112.780	115.703	(2.923)	-3%
Fondo rischi e oneri	0	0	0	0%
Debiti verso fornitori e acconti	(1.248.811)	(2.251.579)	1.002.768	-45%
Debiti commerciali e diversi verso le società del Gruppo	(1.511.118)	(279.494)	(1.231.624)	441%
Debiti tributari	(56.013)	(266.063)	210.050	-79%
Altre passività	(718.276)	(465.544)	(252.732)	54%
Ratei e risconti passivi	(412.282)	(47.102)	(365.180)	775%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>6.642.383</b>	<b>3.391.415</b>	<b>3.250.968</b>	<b>96%</b>
<b>T.F.R.</b>	<b>(361.064)</b>	<b>(263.130)</b>	<b>(97.934)</b>	<b>37%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>13.232.413</b>	<b>5.620.589</b>	<b>7.611.824</b>	<b>135%</b>
Capitale sociale	2.500.114	2.000.000	500.114	25%
Riserve	7.735.354	1.802.169	5.933.185	329%
Risultato d' esercizio	823.666	951.104	(127.438)	-13%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>11.059.134</b>	<b>4.753.273</b>	<b>6.305.861</b>	<b>133%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>				
Altri debiti finanziari a medio e lungo termine	6.685.401	1.087.394	5.598.007	515%
<b>Indebitamento Finanziario Netto (m/l termine)</b>	<b>6.685.401</b>	<b>1.087.394</b>	<b>5.598.007</b>	<b>515%</b>
Indebitamento (disponibilità) monetarie nette	(4.512.122)	(220.078)	(4.292.044)	1950%
<b>Indebitamento Finanziario Netto (breve termine)</b>	<b>(4.512.122)</b>	<b>(220.078)</b>	<b>(4.292.044)</b>	<b>1950%</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>2.173.279</b>	<b>867.316</b>	<b>1.305.963</b>	<b>151%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>13.232.413</b>	<b>5.620.589</b>	<b>7.611.824</b>	<b>135%</b>

I dati mostrano un incremento degli investimenti ben coperto da fonti durevoli, secondo il postulato della corretta correlazione temporale fonte/impieghi. Si evidenzia anche un robusto credito di natura tributaria che ha eroso la posizione finanziaria netta.

L'incremento del patrimonio netto è conseguenza dell'aumento di capitale effettuato in sede di quotazione sul mercato Euro Next Growth.

- **Posizione finanziaria netta**

È di seguito riportata la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 confrontata con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2020. Il deterioramento della PFN è frutto diretto dei un rilevante incremento del credito fiscale

formatosi nel corso dell'esercizio e non utilizzato, nonché dell'investimento effettuato per l'acquisizione di ESC 2 S.r.l.

#### Posizione Finanziaria Netta

(Importi in Euro)	31.12.2021	31.12.2020
A. Cassa	4.461.449	616.506
B. Altre disponibilità liquide	0	0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	500.000	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>4.961.449</b>	<b>616.506</b>
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(449.327)	(396.428)
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(449.327)</b>	<b>(396.428)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)</b>	<b>4.512.122</b>	<b>220.078</b>
K. Debiti bancari non correnti	(2.685.401)	(1.087.394)
L. Obbligazioni emesse	(4.000.000)	0
M Altri debiti non correnti	0	0
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(6.685.401)</b>	<b>(1.087.394)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(2.173.279)</b>	<b>(867.316)</b>

- **Principali Indici**

Di seguito vengono riportati i principali indici:

#### INDICI DI REDDITIVITA'

ROE	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
REDDITO NETTO/PATRIMONIO NETTO	7,45%	20,01%	-12,56%
ROI	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
EBIT/CAPITALE INVESTITO	7,30%	24,35%	-17,05%
ROS	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
EBIT/VENDITE	14,32%	23,28%	-8,96%

Tutti gli indici mostrano concordemente la capacità dell'azienda di finanziare la propria attività e di produrre adeguati ricavi.

---

## ALTRE INFORMAZIONI

### INFORMAZIONI ATTINENTI IL PERSONALE

Nel corso del 2021 non si sono verificate morti sul lavoro o infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale.

Nel corso dell'anno non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la Società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Anche nel corso del 2021, a seguito del perdurare della pandemia da Coronavirus, la Società ha continuato ad attuare tutte le precauzioni sanitarie e comportamentali in ottemperanza alle disposizioni normative emanate e alle raccomandazioni fornite dalle autorità sanitarie per garantire la sicurezza dei lavoratori.

Le precauzioni adottate sono risultate del tutto adeguate, al punto che non si è verificato nessun contagio da COVID-19 sul luogo di lavoro.

Il ricorso allo smart working, già adottato dal Gruppo dal 2019, è stato particolarmente incentivato, senza che ciò abbia inciso sulla produttività. Anzi, si è registrato un incremento della produttività.

### INFORMAZIONI RELATIVE ALLE RELAZIONI CON L'AMBIENTE

In termini di attenzione e tutela dell'ambiente l'azienda effettua lo smaltimento dei rifiuti nel totale rispetto delle leggi e delle disposizioni vigenti adottando specifiche misure per lo smaltimento delle diverse tipologie di materiali.

### ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La società ha una naturale vocazione all'innovazione tecnologica. Vocazione che si concretizza importando tecnologia innovativa esistente e sviluppando nuova tecnologia.

Le aree di intervento sono caratterizzate dal fabbisogno di soluzioni innovative ma il cui sviluppo non determini eccessivi rischi tecnologici e di mercato. La società, nel corso della sua storia, ha quasi integralmente accantonato gli utili conseguiti, così creando liquidità per la realizzazione di progetti di Ricerca & Sviluppo.

Nel solo esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il Gruppo ha destinato oltre 1,5 milioni di euro a progetti di Ricerca & Sviluppo. Una parte, pari ad euro 250 mila, è co-finanziata da fondi pubblici per il 52,5%.

Questi progetti hanno dato luogo ai prodotti software e piattaforme di e-commerce che oggi rappresentano per il Gruppo concreti asset di mercato.

### INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Per una migliore valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico si espongono le informazioni in merito ai rischi ed incertezze nello svolgimento dell'attività aziendale.

Nel corso degli anni il management aziendale ha adottato e continua ad adottare politiche e criteri sperimentati nel tempo che consentono di misurarne e monitorarne l'andamento in modo da mantenere un profilo di rischio basso.

- **Rischio di credito e strumenti finanziari partecipativi**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie. Per quanto riguarda la controparte finanziaria, non avendo utilizzato strumenti finanziari, la società non è esposta a tale rischio. Per quanto riguarda

---

la controparte commerciale, al fine di limitare tale rischio, la società ha costantemente monitorato i flussi degli incassi e la solidità finanziaria della clientela.

- **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La società gestisce il rischio di liquidità salvaguardando un costante equilibrio tra fonti finanziarie, derivanti dalla gestione corrente e dal ricorso a mezzi finanziari da Istituti di Credito. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati costantemente, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni, nel caso in cui i flussi di cassa generati dall'ordinaria gestione non si rendessero sufficienti, ovvero in caso di uno sfasamento temporale tra gli stessi, la società ha la possibilità di porre in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite ad esempio, anticipazioni bancarie su crediti e finanziamenti bancari.

- **Rischio del settore di appartenenza**

Non vi sono significativi rischi di settore se non quelli di una carenza di personale qualificato e della volatilità delle competenze dovute all'incessante tasso di innovazione. La Società già da qualche anno ha posto in essere azioni volte a migliorare il welfare aziendale che contrastano efficacemente il primo dei rischi. Il secondo è contrastato dal processo di innovazione interna che è diventato già da qualche anno il motore che, oltre a garantire la necessaria crescita del know-how aziendale, è la base per la messa a punto di soluzioni a valore aggiunto da proporre sul mercato nazionale ed internazionale.

- **Rischio di cambio**

Non vi sono significativi rischi su cambi in quanto i debiti ed i crediti sono per la quasi totalità in euro.

- **Rischio di Tasso**

Sul versante finanziario, la Società è potenzialmente esposta al rischio di un eventuale innalzamento degli attuali tassi di interesse applicati alle operazioni in essere, le quali sono quasi tutte contratte a tassi variabili (senza strumenti di copertura). Laddove una variazione del contesto economico di riferimento dovesse causare un significativo aumento dei tassi di interesse, il conseguente maggior onere finanziario potrebbe avere un effetto negativo sui risultati netti di gestione e quindi anche sui flussi di cassa netti disponibili a supporto dei piani di sviluppo della società.

- **Contenziosi e altri rischi ed incertezze**

Le società del Gruppo non sono coinvolte in rilevanti contenziosi di natura legale e/o fiscale tali da poter incidere negativamente sui valori di bilancio.

## **INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Ai sensi dell'art. 2428 n. 6-bis del Codice Civile, si precisa la società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati né di copertura né di trading.

## **DIREZIONE E COORDINAMENTO**

La Società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di controllanti o altre società o enti.

## **OPERAZIONI INTRAGRUPO E CON ENTITÀ CORRELATE AL GRUPPO**

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza il coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo perseguano delle politiche comuni.

Tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo sono avvenute a condizioni di mercato.

(Importi in migliaia di Euro)							
Vantea SMART S.p.A.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.	1.291		312	2	983	341	4
Vantea Smart Academy S.r.l.		59	47	150		13	431
Paspartù S.r.l.	151				112	201	6
Vantea Digital S.L.					75		160
ESC 2 S.r.l.		10	301	197		10	197
<b>Totale</b>	<b>1.442</b>	<b>69</b>	<b>660</b>	<b>349</b>	<b>1.169</b>	<b>566</b>	<b>798</b>

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante l'esercizio in esame tra la Capogruppo e le società controllate:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 396.050 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi. La società ha inoltre operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 35.324;
- Vantea Digital S.l.u. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 160.000 (oltre IVA) in relazione allo sviluppo della piattaforma di distribuzione.
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Vantea S.p.A. merce per Euro 3.819 (oltre IVA) per omaggi e rappresentanza;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Paspartu S.r.l. servizi di concierge per Euro 6.357 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. ha svolto attività di natura amministrativa verso la società controllata Vantea SMART Academy S.r.l. per Euro 9.600;
- Vantea Smart S.p.a. ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 10.503 verso la controllata ESC2 S.r.l.;
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 196.112 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi;
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha noleggiato a Vantea SMART S.p.A. un'auto aziendale per un ammontare pari ad Euro 714 (oltre IVA);
- Vantea SMART S.p.A. ha venduto alla controllata Vantea SMART Academy S.r.l. buoni welfare per il personale per Euro 2.800;
- Vantea SMART ha venduto alla controllata Vantea S.p.A. licenze software per Euro 285 (oltre IVA);
- Vantea SMART ha venduto alla controllata Vantea SMART Academy S.r.l. licenze software per Euro 247 (oltre IVA);
- Vantea SMART ha venduto alla controllata Paspartu S.r.l. licenze software per Euro 247 (oltre IVA);
- Vantea SMART ha venduto alla controllata ESC2 S.r.l. licenze software per Euro 247 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Vantea S.p.A., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di una piattaforma e-commerce il cui avanzamento dell'esercizio ammonta ad Euro 340.901;
- infine, Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Paspartu S.r.l., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di un'APP il cui avanzamento dell'esercizio ammonta ad Euro 201.232.

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni tra le società controllate senza il coinvolgimento della Capogruppo:

- ESC2 S.r.l. (società controllata dalla Capogruppo) ha noleggiato alla Vantea S.p.A. (società sottoposta al controllo della controllante) un'auto aziendale per un ammontare pari ad Euro 714 (oltre IVA);
- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata dalla Capogruppo) ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 9.958 verso la società sottoposta al controllo della controllante ESC2 S.r.l.;

(Importi in migliaia di Euro)							
ESC2 S.r.l.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.	-	1	-	-	-	1	-
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

(Importi in migliaia di Euro)							
Vantea Smart Academy S.r.l.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
ESC 2 S.r.l.				11		10	
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>

Nel corso dell'esercizio la Capogruppo e la controllata Vantea S.p.A. hanno acquistato beni strumentali (erogatori acqua potabile) per tutte le sedi aziendali da Talia 2015 S.r.l., azionista di minoranza della Capogruppo stessa, per un totale di Euro 19.800 (oltre IVA).

Infine, la Capogruppo ha acquistato il marchio "Vantea", di cui già era titolare di licenza, dall'azionista di riferimento, che detiene le azioni in via indiretta tramite la società VGL HOLDING S.r.l., Simone Vegliani per euro 75.000.

#### AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

La Capogruppo alla data del presente documento possiede n. 69.500 azioni proprie.

Le società controllate non possiedono azioni della controllante così come la Capogruppo non detiene quote della propria controllante.

#### ALTRE INFORMAZIONI

##### - D.Lgs. 231/2001

La Capogruppo ha da tempo dato corso a tutti gli adempimenti necessari al fine di adeguarsi al dettato normativo di cui al D.Lgs. 231/01 adottando nel mese di gennaio 2021 un proprio Modello di Organizzazione Gestione e Controllo. La Capogruppo ha nominato un Organismo di Vigilanza Monocratico nella persona del Dott. Andrea Cinti come da delibera del Consiglio d'Amministrazione del 20 gennaio 2021.

##### - Regolamento UE 679/2016 in materia di Privacy

In ottemperanza al Regolamento EU 679/2016 ed a ulteriori normative vigenti in materia di protezione dei dati personali, si dà atto che la Capogruppo, ha adottato idonee misure di sicurezza per il trattamento e la protezione dei dati personali.

La società, titolare del trattamento dei dati personali, nella figura del legale rappresentante, ha adottato un Modello privacy che consente di governare i processi di protezione dei dati personali, sia gestiti da personale interno che da personale esterno, come fornitori, terze parti ed outsourcers, provvedendo alla nomina formale di figure "responsabili del trattamento" per garantire l'attuazione operativa delle disposizioni imposte dal citato Regolamento, il monitoraggio di eventuali nuovi rischi per le libertà fondamentali delle persone fisiche e la valutazione delle misure di sicurezza più idonee per mitigarli.

Il titolare del trattamento ha altresì provveduto ad individuare il personale che, nello svolgimento delle proprie mansioni, effettua operazioni di trattamento di dati personali, provvedendo a nominarlo formalmente "Incaricato al trattamento", autorizzandolo puntualmente ad effettuare specifiche operazioni ed impartendo precise disposizioni inerenti le modalità di trattamento a garanzia dei principi applicabili al trattamento di dati personali.

#### SEDI SECONDARIE

---

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 codice civile, si fa presente che la Capogruppo e le principali controllate hanno le seguenti sedi secondarie:

- **Capogruppo:**
  - Via Durando 38 - 20124 Milano
  - Centro Direzionale Isola F11 – 80143 Napoli
  - Via Rodolfo Ludovici 3A – 67100 L'Aquila
  
- **Controllate:**
  - **Paspartu S.r.l.:**
    - Corso Garibaldi 184 – 91014 Castellammare del Golfo (TP).
  
  - **Vantea SMART Academy S.r.l.**
    - Via Durando 38 - 20124 Milano;
    - Centro Direzionale Isola F11 – 80143 Napoli;

#### **EVENTI SIGNIFICATIVI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono esposti in apposito paragrafo della Nota Integrativa.

#### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il trend di crescita avviato con il processo di quotazione ha carattere duraturo perché ancorato su elementi tecnologicamente innovativi.

##### **- Cybersecurity**

Il trend di crescita seguirà presumibilmente il trend di mercato. Si ritiene che la performance potrebbe essere superiore a quella del mercato, in virtù della naturale capacità dell'azienda di attrarre risorse umane, pur in un contesto di skill shortage.

##### **- ERP**

Nel 2022, probabilmente entro la fine del primo semestre, si concluderà la fase di test della SuiteX che verrà, quindi, lanciata sul mercato insieme alla . La suite presenta caratteri fortemente innovativi che rispondono alle nuove esigenze degli utenti. Si presume, pertanto, una buona performance del prodotto.

##### **- Food & Beverage**

Il mercato, per la dimensione che ha, offre certamente enormi spazi di crescita. Spazi che la società continuerà ad occupare in virtù dell'approccio innovativo adottato.

Con l'estensione dal mercato Ho.re.ca. agli ingrossi si è aperta anche la possibilità di un'estensione dal Food & Beverage al No-Food.

In questo mercato, ogni passo determina un incremento misurabile di milioni di euro se non in decine di milioni.

##### **- Concierge**

Dopo un periodo di costruzione dell'offerta, il secondo semestre 2021 ha visto il lancio dell'APP Paspartu in versione test che permetterà un notevole allargamento della platea raggiungibile.

Il secondo semestre è stato impiegato per sperimentare un radicale cambio di paradigma, che darà frutto a partire dal secondo semestre del 2022.



---

**PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO**

Signori Azionisti,

Vi chiediamo di approvare il presente bilancio d'esercizio, che chiude con un utile d'esercizio pari ad Euro 823.666. Al riguardo, Vi proponiamo:

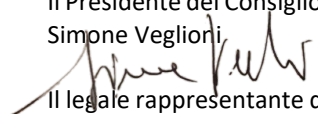
- di destinare Euro 41.183,30, pari al 5%, a riserva legale, come da previsione normativa;
- di destinare Euro 41.183,30, pari al 5%, allo sviluppo di progetti ESG;
- di destinare Euro 41.183,30, pari al 5%, a programmi di welfare aziendale;
- di destinare Euro 82.366,60, pari al 10%, a programmi di formazione tecnica per lo sviluppo delle competenze professionali di dipendenti e potenziali dipendenti;
- di distribuire ai soci un dividendo di Euro 0,03 per ciascuna delle azioni in circolazione aventi diritto alla data di stacco della cedola, per un totale di Euro 375.017,10;
- di riportare a nuovo la restante parte, pari ad Euro 260.732,40.

Roma, 25 marzo 2022

Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Simone Vegliori

  
Il legale rappresentante della società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Simone Vegliori



## SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021

(importi in euro)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO		31.12.2021	31.12.2020
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I.	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	5.442	8.553
2)	Costi di sviluppo	16.440	3.600
3)	Diritti di brevetto ind.le e utilizz.ne opere d'ingegno	784.007	-
4)	Concessione, licenze, marchi e diritti simili	91.351	22.414
5)	Avviamento	2.609.304	10.631
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	3.146.758	2.280.384
7)	Altre	1.242.658	615.770
	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>7.895.960</b>	<b>2.941.352</b>
II.	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
1)	Terreni e fabbricati	-	-
2)	Impianti e macchinario	18.064	16.953
3)	Attrezzature industriali e commerciali	389.447	16.256
4)	Altri beni	156.709	98.758
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>564.220</b>	<b>131.967</b>
III.	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1)	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	-	-
b)	imprese collegate	-	-
c)	imprese controllanti	-	-
d)	imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
d-bis)	altre imprese	15.000	-
	<b>Totale partecipazioni</b>	<b>15.000</b>	<b>-</b>
2)	Crediti:		
a)	verso imprese controllate		
b)	verso imprese collegate		
c)	verso controllanti		
d)	verso imprese sottoposte al controllo di controllanti		
d-bis)	verso altri	115.943	95.820
	<b>Totale crediti</b>	<b>115.943</b>	<b>95.820</b>
3)	Altri titoli	3.600	2.400
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>134.543</b>	<b>98.220</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>8.594.723</b>	<b>3.171.539</b>

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I.</b>	<b>Rimanenze</b>		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	210.211	152.683
2)	Prodotti in corso di lavoraz.e semilavorati	-	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Prodotti finiti e merci	-	-
5)	Acconti	149.376	114.646
	<b>Totale rimanenze</b>	<b>359.587</b>	<b>267.329</b>
<b>II.</b>	<b>Crediti</b>		
1)	Verso clienti		
	entro 12 mesi	14.167.372	5.820.804
2)	Verso imprese controllate	-	-
3)	Verso imprese collegate	-	-
4)	Verso imprese controllanti	-	-
5)	Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
5) bis	Crediti tributari		
	entro 12 mesi	4.361.046	1.716.455
	oltre 12 mesi	-	-
5) ter	Imposte anticipate		
	entro 12 mesi	58.270	8.044
5) quater	Verso altri		
	entro 12 mesi	126.009	51.765
	oltre 12 mesi	-	-
	<b>Totale crediti</b>	<b>18.712.697</b>	<b>7.597.068</b>
<b>III.</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis)	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
4)	Altre partecipazioni	-	-
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6)	Altri titoli	500.000	-
	<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>500.000</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Disponibilità liquide</b>		
1)	Depositi bancari e postali	7.611.315	1.051.737
2)	Assegni	31.488	71.799
3)	Denaro e valori in cassa	91.129	28.141
	<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>7.733.932</b>	<b>1.151.677</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>27.306.216</b>	<b>9.016.074</b>
<b>D)</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>268.189</b>	<b>120.476</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>36.169.128</b>	<b>12.308.089</b>

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
I.	Capitale	2.500.114	2.000.000
II.	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.441.642	-
III.	Riserve di rivalutazione	-	-
IV.	Riserva legale	194.898	147.342
V.	Riserve statutarie	-	-
VI.	Altre riserve distintamente indicate		
	Riserva per finalità sociali	19.106	-
	Riserva utili da negoziazione azioni proprie	153.243	-
VII.	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII.	Utili (perdite) portati a nuovo	2.678.386	1.649.319
IX.	Utile (perdita) dell'esercizio	1.641.230	1.367.035
X.	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(344.354)	-
	<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>12.284.265</b>	<b>5.163.696</b>
	<i>Patrimonio di terzi</i>		
	Capitale e riserve di terzi	107.943	5.190
	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	295	1.617
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>12.392.503</b>	<b>5.170.503</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	70.000	-
2)	Per imposte anche differite	-	-
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4)	Altri	142.991	-
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>		<b>212.991</b>	<b>-</b>
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>754.294</b>	<b>308.143</b>

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>		
1)	Obbligazioni		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	4.000.000	-
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
4)	Debiti verso banche		
	entro 12 mesi	937.653	396.428
	oltre 12 mesi	7.446.375	1.087.394
5)	Debiti verso altri finanziatori		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
6)	Acconti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
7)	Debiti verso fornitori		
	entro 12 mesi	6.092.678	4.294.869
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	-	-
10)	Debiti verso imprese collegate	-	-
11)	Debiti verso imprese controllanti	-	-
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
12)	Debiti tributari		
	entro 12 mesi	1.313.172	458.531
	oltre 12 mesi	1.362.165	-
13)	Debiti verso Ist. Prev. e Sicur. sociale		
	entro 12 mesi	277.693	120.174
	oltre 12 mesi	1.286	-
14)	Altri debiti		
	entro 12 mesi	934.174	424.537
	oltre 12 mesi	-	-
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>		<b>22.365.196</b>	<b>6.781.933</b>
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	<b>444.144</b>	<b>47.510</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>36.169.128</b>	<b>12.308.089</b>

(importi in euro)		
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>		
	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.507.676	17.164.367
2) Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.306.023	1.207.874
5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contrib. in conto esercizio	0	0
a) contributi in conto esercizio	0	0
b) altri	501.828	855.167
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>501.828</b>	<b>855.167</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>36.315.527</b>	<b>19.227.408</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussid., consumo e merci	23.535.942	10.367.694
7) Per servizi	2.926.276	4.443.433
8) Per godimento di beni di terzi	252.867	174.937
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	4.294.363	1.406.151
b) oneri sociali	1.003.109	346.839
c) trattamento di fine rapporto	251.207	99.532
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	367.842	94.619
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>5.916.521</b>	<b>1.947.141</b>
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	988.776	60.978
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	45.881	26.412
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disp.tà liquide	228.492	51.499
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.263.149</b>	<b>138.889</b>
11) Variazioni rimanenze di materie prime, sussid., di consumo e merci	(57.529)	(97.384)
12) Accantonamenti per rischi	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0
14) Oneri diversi di gestione	300.946	290.766
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>34.138.172</b>	<b>17.265.476</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>2.177.355</b>	<b>1.961.932</b>

(importi in euro)			
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>C)</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15)	Proventi da partecipazioni		
a)	dividendi e altri prov.da imprese controllate	0	0
b)	dividendi e altri prov.da imprese collegate	0	0
c)	dividendi e altri proventi da imprese controllanti	0	0
d)	dividendi e altri prov. da impr. sottoposte al controllo di controllanti	0	0
e)	dividendi e altri proventi da altre imprese	0	0
	<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16)	Altri proventi finanziari		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
1)	da imprese controllate	0	0
2)	da imprese collegate	0	0
3)	da imprese controllanti	0	0
4)	da imprese sottoposte a controllo di controllanti	0	0
5)	da altri	0	0
	<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono part.ni	0	0
c)	da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d)	proventi diversi dai precedenti da:		
1)	imprese controllate	0	0
2)	imprese collegate	0	0
3)	imprese controllanti	0	0
4)	imprese sottoposte a controllo di controllanti	0	0
5)	altri	66	82
	<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>66</b>	<b>82</b>
	<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>66</b>	<b>82</b>
17)	Interessi e altri oneri finanziari da:		
a)	imprese controllate	0	0
b)	imprese collegate	0	0
c)	imprese controllanti	0	0
d)	imprese sottoposte a controllo di controllanti	0	0
e)	altri	113.927	31.544
	<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>113.927</b>	<b>31.544</b>
17-bis)	Utili e perdite su cambi	0	0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		<b>(113.861)</b>	<b>(31.462)</b>
<b>D)</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18)	Rivalutazioni		
a)	di partecipazioni	0	0
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c)	di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni	0	0
	<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19)	Svalutazioni		
a)	di partecipazioni	0	0
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c)	di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni	0	0
d)	di strumenti finanziari derivati	0	0
	<b>Totale svalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)</b>		<b>2.063.494</b>	<b>1.930.470</b>
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	imposte correnti	471.909	564.022
b)	imposte relative a esercizi precedenti	0	0
c)	imposte anticipate e differite	(49.940)	(2.204)
		<b>421.969</b>	<b>561.818</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>1.641.525</b>	<b>1.368.652</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>		<b>295</b>	<b>1.617</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>		<b>1.641.230</b>	<b>1.367.035</b>



RENDICONTO FINANZIARIO (importi in euro)	31.12.2021	31.12.2020
<b>A. Flusso finanziario derivante dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.641.230	1.367.035
Imposte sul reddito	421.969	561.818
Interessi passivi/(interessi attivi)	113.861	31.462
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti da cessione di attività	0	0
Altri elementi non monetari	(87.381)	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi ecc. e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>2.089.679</b>	<b>1.960.315</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti	1.034.657	87.390
Accantonamento TFR	251.207	99.532
Variazione netta Fondo rischi ed oneri	(119.086)	0
Acc.to Fondo svalutazione crediti	228.492	51.499
Svalutazioni immob. immateriali e materiali	0	0
(Rivalutazioni) svalutazioni di part. iscritte tra le immob. finanziarie	0	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>1.395.270</b>	<b>238.421</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(92.258)	(109.032)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(5.566.062)	(1.097.069)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali verso gruppo	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti tributari	(2.397.894)	(1.448.134)
Decremento/(incremento) di altre attività	770.948	40.453
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(80.141)	(80.194)
(Decremento)/incremento dei debiti verso fornitori	631.587	2.491.763
(Decremento)/incremento dei debiti commerciali verso gruppo	0	0
(Decremento)/incremento dei debiti tributari	(363.642)	(732.582)
(Decremento)/incremento altre passività	189.966	(207.878)
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	326.975	43.853
Altre variazioni circolante	(1.809)	(2.205)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(6.582.330)</b>	<b>(1.101.025)</b>
<b>Altre rettifiche:</b>		
Utilizzo Tfr	(65.896)	(94.184)
Utilizzo Fondo rischi	0	0
Interessi pagati	(113.861)	(31.462)
Altre variazioni	286.722	(213.646)
	<b>106.965</b>	<b>(339.292)</b>
<b>A - Flusso finanziario della gestione reddituale</b>	<b>(2.990.416)</b>	<b>758.419</b>

<b>B. Flusso finanziario da attività di investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Acquisti)/(incrementi)	(5.277.174)	(1.876.403)
Vendite/decrementi		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Acquisti)/(incrementi)	(468.981)	(31.725)
Vendite/decrementi		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Acquisti)/(incrementi)	10.112	(53.378)
Vendite/decrementi	0	270.000
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Acquisti)/(incrementi)	(1.200)	(2.400)
Vendite/decrementi	(500.000)	400
<b>B - Flusso finanziario dell'attività d'investimento</b>	<b>(6.237.243)</b>	<b>(1.693.506)</b>
<b>Effetto del consolidamento di ESC2 S.r.l. (disponibilità iniziali)</b>	<b>597.079</b>	<b>0</b>
<b>C. Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
<i>Incremento (Decremento) debiti per Obbligazioni</i>		
Accensione finanziamenti	4.000.000	0
Rimborso finanziamenti	0	0
<i>Incremento (Decremento) debiti verso banche</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(18.763)	0
Accensione finanziamenti	6.000.000	1.250.000
Rimborso finanziamenti	(470.157)	(404.400)
<i>Incremento (Decremento) debiti verso soci</i>		
Accensione finanziamenti	0	0
Rimborso finanziamenti	0	(418.596)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	5.941.755	0
Dividendi pagati	(240.000)	0
<b>C - Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>	<b>15.212.835</b>	<b>427.004</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>6.582.255</b>	<b>(508.083)</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>554.598</b>	<b>1.659.760</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>7.136.853</b>	<b>1.151.677</b>
	<b>6.582.255</b>	<b>(508.083)</b>

Roma, 25 marzo 2022

Il legale rappresentante della Società dichiara che i presenti documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono redatti in conformità alla tassonomia italiana XBRL.

Per il Consiglio di Amministrazione Il Presidente  
Simone Vegliani

---

**Vantea SMART S.p.A.**  
**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021**

**STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO**

Il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2021 della VANTEA SMART S.p.A. è stato predisposto sulla base di quanto disposto dalla Direttiva UE n. 34 del 2013, recepita in Italia dal D. Lgs. 139 del 18 agosto 2015, che ha modificato le disposizioni in materia di bilancio consolidato di cui all'art. 25 del D. Lgs. 127/91. Le modifiche e disposizioni introdotte, come previsto dall' art. 12 del D. Lgs. 139/2015, sono applicate ai bilanci relativi agli esercizi finanziari che iniziano il 1° gennaio 2016 mediante l'applicazione dei documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) aggiornati nel corso dei successivi esercizi.

Il bilancio consolidato di Gruppo è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa che fornisce le informazioni richieste dalle disposizioni di legge in materia di bilancio consolidato; nella predisposizione del bilancio consolidato e dei bilanci d'esercizio delle singole società incluse nell'area di consolidamento (di seguito dettagliate) si è tenuto conto delle disposizioni del codice civile e dei principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Per quanto concerne le informazioni relative alle attività del Gruppo, ai rapporti con entità correlate, all'attività di ricerca e sviluppo ed alle altre informazioni richieste dall'art. 2428 del codice civile si rimanda a quanto commentato nella Relazione sulla gestione che accompagna il bilancio d'esercizio e consolidato di Gruppo.

Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo delle voci relative dell'esercizio precedente.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono esposti in apposito paragrafo della presente Nota integrativa; inoltre, per effetto delle modifiche apportate ai prospetti di bilancio con l'abolizione dei conti d'ordine nello stato patrimoniale, l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale è commentato in un apposito paragrafo della Nota Integrativa.

Gli utili/perdite indicate sono unicamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

La presente nota integrativa è corredata dall'elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato e delle partecipazioni in:

- imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale (ai sensi dell'art. 26);
- imprese incluse nel consolidamento col metodo proporzionale (ai sensi dell'art. 37);
- partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto (ai sensi, commi 1 e 3, art. 36);
- altre partecipazioni.

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

La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio d'esercizio dell'impresa controllante e delle imprese incluse nel consolidamento.

Ove non diversamente specificato, i crediti e i debiti si intendono, rispettivamente, esigibili entro 12 mesi.

## DEROGHE

Non sono intervenuti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 29, commi 4 e 5 del D. Lgs. 127/1991 e al comma 4 dell'art. 2423 c.c.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il presente Bilancio Consolidato comprende il bilancio d'esercizio della capogruppo VANTEA SMART S.p.A. e delle imprese italiane sulle quali si esercita direttamente o indirettamente il controllo per effetto della disponibilità della maggioranza dei diritti di voto ovvero di diritti di voto sufficienti ad esercitare una influenza dominante nell'assemblea ordinaria delle imprese partecipate.

Di seguito è riportata l'area di consolidamento:

Società	Rapporto	Quota detenuta	Sede	Settore
Vantea Smart S.p.A	Capogruppo		Roma	Cybersecurity / ERP
Vantea S.p.A	Controllata diretta	100%	Roma	Distribuzione Ho.Re.Ca.
Vantea Smart Academy S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Cybersecurity
ESC2 S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Cybersecurity
Paspartu S.r.l.	Controllata diretta	90%	Roma	Concierge
Vantea Digital S.L.	Controllata diretta	100%	Tenerife (Spagna)	Digital Marketing

La composizione dell'area di consolidamento è variata nell'esercizio per effetto dell'acquisizione della partecipazione della Esc2 S.r.l. pari al 100% del capitale sociale a far data dal 1° luglio 2021

Tutte le società sono consolidate con il metodo integrale. Il consolidamento con il metodo dell'integrazione globale include i bilanci dell'esercizio chiusi al 31 dicembre 2021, oltre che della Capogruppo, di tutte le società controllate.

Tutte le società controllate e collegate chiudono l'esercizio sociale il 31 dicembre di ciascun anno.

Il Gruppo opera nei settori della consulenza informatica e della distribuzione Ho.Re.Ca. Per maggiori informazioni sul settore di appartenenza delle società del Gruppo si rinvia alla relazione sulla gestione.

## PROSPETTI ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO

Ai fini della chiarezza del bilancio e per una più agevole comprensione dello stesso, la presente nota integrativa include, inoltre, il prospetto di raccordo tra risultato d'esercizio e patrimonio netto desunto dal bilancio d'esercizio della Vantea SMART S.p.A. ed i corrispondenti valori da bilancio consolidato del Gruppo nonché il prospetto delle variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto.

## PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE

I principi adottati rispettano le regole statuite dal D. Lgs. 127/91, interpretate ed integrate dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento sono state consolidate con il metodo dell'integrazione globale, così sintetizzabile:

- assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta ed attribuendo ai soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza;
- la differenza emergente, al momento dell'acquisto della partecipazione, dall'eliminazione del valore di carico della partecipazione in una impresa inclusa nell'area di consolidamento a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto alla data di acquisto è imputata come segue:
  - a. se positiva, prioritariamente in aumento dei beni materiali della partecipata allorché il maggior costo sopportato per l'acquisto della partecipazione sia ascrivibile a specifici assets materiali; in via subordinata, tra le Immobilizzazioni Immateriali ed in particolare nella voce "Avviamento" che viene sistematicamente ammortizzata. Qualora il maggior costo sopportato rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto della partecipata alla data di acquisto non trovi ragionevole copertura nelle attese reddituali di quest'ultima, il valore residuo dell'Avviamento viene imputato immediatamente ed integralmente al conto economico consolidato oppure portato in riduzione delle riserve di patrimonio netto prioritariamente imputandola, fino a concorrenza, a decurtazione della riserva di consolidamento;
  - b. se negativa, in una voce del patrimonio netto come "riserva di consolidamento", nella misura in cui la stessa non sia dovuta a previsione di risultati economici sfavorevoli della partecipata, caso in cui la differenza dopo avere eventualmente ridotto i valori delle attività viene rilevata in un "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri".

Le attività e le passività delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunte integralmente nel bilancio consolidato. In ogni caso, gli utili, le perdite ed i relativi effetti fiscali derivanti da operazioni tra società del Gruppo, non ancora realizzati nei confronti dei terzi, sono eliminati.

Sono altresì oggetto di eliminazione i crediti ed i debiti, i costi ed i ricavi, tra le imprese incluse nell'area di consolidamento.

In caso di partecipazioni non totalitarie, consolidate con il metodo integrale, la quota di patrimonio netto contabile di competenza degli azionisti terzi delle società consolidate viene iscritta nella voce "Capitale e riserve di terzi" del patrimonio netto consolidato, mentre la quota di spettanza dei terzi del risultato netto d'esercizio viene evidenziata separatamente nel conto economico consolidato nella voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

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

Le altre partecipazioni in imprese partecipate sottoposte ad un controllo congiunto con altri soci sono consolidate con il metodo proporzionale, mentre le partecipazioni in imprese collegate sulle quali si esercita solo una influenza notevole, ma non oggetto di controllo congiunto con altri soci, sono valutate applicando il metodo del Patrimonio netto.

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; essendo il presupposto della continuità aziendale un principio fondamentale per la redazione del bilancio, la Direzione della società ha effettuato tale valutazione, tenendo conto della situazione della società e del Gruppo.

La rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del codice civile e dei principi contabili OIC.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza

---

dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati i relativi incassi e pagamenti.

Gli utili indicati sono unicamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e sia gli oneri che i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza.

Nella redazione del documento si sono, inoltre, tenuti in debito conto i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della società nel corso del tempo.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del codice civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

In applicazione del principio di rilevanza, di cui all'art. 2425 del c.c., non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza ha effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio. In particolare, i criteri individuati per dare attuazione al principio di rilevanza sono legati sia a condizioni di carattere qualitativo (significatività dell'informazione), sia a condizioni di carattere quantitativo.

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

I principi adottati, permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato d'esercizio.

Ove non diversamente specificato, i crediti e i debiti si intendono esigibili entro 12 mesi.

## **PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 è stato redatto secondo le disposizioni previste dalla Direttiva UE n. 34 del 2013, recepita in Italia dal D. Lgs. 139 del 18 agosto 2015 e che ha modificato le disposizioni in materia di bilancio consolidato del D. Lgs. 127/91 nonché in base all'applicazione dei documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) aggiornati nei successivi esercizi.

I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato, di seguito descritti per le principali poste di bilancio, sono gli stessi utilizzati nella redazione del bilancio civilistico della Capogruppo.

Di seguito vengono illustrati i principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio consolidato:

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le Immobilizzazioni immateriali sono iscritte/valutate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del codice civile.

---

In dettaglio:

I costi per licenze e marchi sono iscritti al costo di acquisto computando anche i costi accessori e sono ammortizzati a quote costanti in due esercizi sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate come segue:

- Costi di impianto e di ampliamento: 20%
- Costi di sviluppo: 20%
- Concessione, licenze, marchi e diritti simili: come segue:
  - Dominio internet: 10%
  - Diritti software: 20%
  - Marchi: 5,56%
- Avviamento: 20%/10%
- Altre: 10%

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Nessuna attività è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti secondo tassi commisurati alla loro residua possibilità di utilizzo e tenendo conto anche dell'usura fisica del bene; per il primo anno di entrata in funzione dei cespiti le aliquote sono ridotte del 50% in quanto rappresentative della partecipazione effettiva al processo produttivo che si può ritenere mediamente avvenuta a metà esercizio.

Non sono conteggiati ammortamenti su beni alienati o dismessi durante l'esercizio. Le aliquote di ammortamento

utilizzate per le singole categorie di cespiti sono:

- Impianti e macchinario: 15%
- Attrezzature industriali e commerciali: 15%
- Altri beni: 12%

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

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo fair value, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni. Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Il fair value è determinato prendendo a riferimento prioritariamente l'eventuale prezzo pattuito in un accordo vincolante di vendita stabilito in una libera transazione o il prezzo di mercato in un mercato attivo. Se non esiste un accordo vincolante di vendita né alcun mercato attivo, il fair value è determinato in base alle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che la società potrebbe ottenere, alla data di riferimento del bilancio, dalla vendita dell'attività in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili. Nel determinare tale ammontare, laddove disponibili, si considera il risultato di recenti transazioni per attività similari effettuate all'interno dello stesso settore in cui opera la società.

---

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, dal fair value sono sottratti i costi di vendita.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

### **Crediti**

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, di ammontare fisso o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti.

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

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426 comma 1 numero 8 del codice civile, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed include gli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

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

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine deve essere rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

### **Disponibilità liquide**



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

#### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

#### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di conto economico delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio e non è oggetto di attualizzazione. Peraltro, in presenza di un fondo per oneri, il processo di stima può tenere in considerazione l'orizzonte temporale di riferimento se è possibile operare una stima ragionevolmente attendibile dell'esborso connesso all'obbligazione e della data di sopravvenienza e quest'ultima è così lontana nel tempo da rendere significativamente diverso il valore attuale dell'obbligazione e la passività stimata al momento dell'esborso.

Qualora nella misurazione degli accantonamenti si pervenga alla determinazione di un campo di variabilità di valori, l'accantonamento rappresenta la miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

#### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte. 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).

#### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è completato e si è verificato il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

---

Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

I costi di transazione, le commissioni attive e passive iniziali, le spese e gli aggi e disaggi di emissione e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del debito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei debiti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso di interesse effettivo. In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

In presenza di debiti finanziari, la differenza fra le disponibilità liquide ricevute ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura e quindi un diverso trattamento contabile.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

#### **Beni in leasing**

Le società del Gruppo non hanno sottoscritto contratti di locazione finanziaria.

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

Sono commentati nella presente nota integrativa secondo quanto stabilito dall'art. 2427, comma 9, del codice civile.

#### **Costi e ricavi**

Tutte le voci del conto economico riflettono il principio di competenza economica. I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono iscritti al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi. I costi sono iscritti nel rispetto della competenza economica e classificati sulla base della loro natura. I proventi e gli oneri di natura finanziaria 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.

---

### **Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite**

Le imposte sul reddito d'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale. Il debito per imposte è rilevato nella voce "Debiti tributari", al netto degli acconti versati, e delle ritenute subite.

Le imposte differite e/o anticipate, commisurate alle differenze temporanee tra i valori civilistici iscritti tra le attività e passività di bilancio ed i corrispondenti valori fiscalmente rilevanti, nonché sulle perdite fiscali pregresse, sono state calcolate utilizzando le aliquote fiscali effettive dell'esercizio tenendo conto delle variazioni di aliquote derivanti da norme di legge già emanate alla data di redazione del bilancio. I futuri benefici d'imposta, derivanti sia da componenti di reddito a deducibilità differita, che da perdite fiscali pregresse, sono prudenzialmente rilevati solo se sussiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità, ed iscritti nell'attivo circolante alla voce "Imposte anticipate".

Si fa presente che ai sensi del Decreto-legge n. 98 del 6 luglio 2011, convertito con modificazioni dalla legge n.111 del 15 luglio 2011, sono state introdotte alcune modifiche al regime fiscale delle perdite d'impresa in ambito Ires. In particolare, è stato introdotto un nuovo regime di riporto delle perdite fiscali, facendo venir meno il limite temporale quinquennale di riporto delle perdite e prevedendo in ciascun periodo un limite al relativo impiego in misura non superiore all'ottanta per cento del reddito imponibile.

### **Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

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

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

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

Nel seguito della presente nota integrativa sono indicati i fatti di rilievo occorsi dopo la chiusura dell'esercizio.

### **UNITÀ DI CONTO E COMPARABILITÀ DEI SALDI**

Lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario sono stati redatti in Euro. Le informazioni in nota integrativa a commento delle voci dello stato patrimoniale e del conto economico sono espresse in Euro, salvo ove diversamente indicato.

### **DIREZIONE E COORDINAMENTO AI SENSI DELL'ART. 2497-BIS DEL CODICE CIVILE**

Come indicato nella relazione sulla gestione, la società Capogruppo non è sottoposta alla direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497-bis del codice civile.

### **OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE**

Il D.Lgs. n. 173/2008 ha introdotto l'obbligo informativo in materia di operazioni con parti correlate ed accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, di cui ai commi 22-bis e 22-ter dell'art. 2427 c.c.

Le informazioni relative ad operazioni con le parti correlate devono essere fornite qualora le stesse siano rilevanti

e non siano state concluse a normali condizioni di mercato. A tal fine, si dà atto che tutte le operazioni, commerciali e finanziarie, sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Per le informazioni relative alla natura dell'attività d'impresa, ai rapporti con parti correlate si rinvia a quanto dettagliato nella relazione sulla gestione allegata al presente bilancio e al proseguo della presente nota.

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

Non sono in essere patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447-bis.

Le Società del Gruppo non hanno sottoscritto contratti di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto.

Le Società del Gruppo non hanno accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che possano avere effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria e sul risultato economico dell'esercizio.

#### **RACCORDO TRA IL RISULTATO E IL PATRIMONIO NETTO DELLA VANTEA SMART S.P.A. ED I CORRISPONDENTI VALORI DEL GRUPPO**

Il raccordo tra il patrimonio netto e la perdita d'esercizio del bilancio della Capogruppo VANTEA SMART S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e gli analoghi dati del bilancio consolidato di Gruppo è il seguente:

Importi in Euro		
Descrizione	Conto Economico	Patrimonio Netto
<b>Bilancio della Capogruppo Vantea Smart S.p.A.</b>	823.666	11.059.134
Dati individuali delle controllate	1.126.053	3.207.173
Elisione valore netto delle partecipazioni	-	(4.458.957)
Elisione margini infragruppo al netto dell'effetto fiscale	0	(24.152)
Avviamento	(308.195)	2.609.304
Interessenze di terzi	(295)	(108.237)
<b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza del Gruppo</b>	<b>1.641.230</b>	<b>12.284.265</b>

#### **COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE**

##### **ATTIVO**

##### **CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI**

Pari a Euro 0 così come nel precedente esercizio.

##### **IMMOBILIZZAZIONI**

##### **Immobilizzazioni immateriali**

Le Immobilizzazioni immateriali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 7.895.960, risultano così composte:

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico					Al 31.12.2021
	Al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Variazione area consolidamento	Giroconti	
Costi di impianto e di ampliamento	15.299	0	0	1.080	0	16.379
Costi di sviluppo	206.000	265.600	0	0	0	471.600
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	253.000	0	1.110.941	0	1.363.941
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	147.330	81.269	0	0	0	228.599
Avviamento	13.289	2.906.868	0	0	0	2.920.157
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.280.384	1.040.423	0	0	(174.049)	3.146.758
Altre	665.701	730.014	0	0	174.049	1.569.764
<b>Totale</b>	<b>3.328.003</b>	<b>5.277.174</b>	<b>0</b>	<b>1.112.021</b>	<b>0</b>	<b>9.717.198</b>

Immobilizzazioni immateriali	Fondo ammortamento				
	Al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Variazione area consolidamento	Al 31.12.2021
Costi di impianto e di ampliamento	(6.746)	(3.111)	0	(1.080)	(10.937)
Costi di sviluppo	(202.400)	(252.760)	0	0	(455.160)
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	(135.203)	0	(444.731)	(579.934)
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	(124.916)	(12.332)	0	0	(137.248)
Avviamento	(2.658)	(308.195)	0	0	(310.853)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
Altre	(49.931)	(277.175)	0	0	(327.106)
<b>Totale</b>	<b>(386.651)</b>	<b>(988.776)</b>	<b>0</b>	<b>(445.811)</b>	<b>(1.821.238)</b>

Immobilizzazioni immateriali	Valore Netto	
	Al 31.12.2020	Al 31.12.2021
Costi di impianto e di ampliamento	8.553	5.442
Costi di sviluppo	3.600	16.440
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	784.007
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	22.414	91.351
Avviamento	10.631	2.609.304
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.280.384	3.146.758
Altre	615.770	1.242.658
<b>Totale</b>	<b>2.941.352</b>	<b>7.895.960</b>

In dettaglio:

- i costi di impianto ed ampliamento ammontano ad Euro 5.442 e sono riconducibili alle spese di costituzione societaria;
- i costi di sviluppo pari ad Euro 16.440 afferiscono ai costi sostenuti per lo sviluppo del CRM concierge;
- i diritti di brevetto industriale pari ad Euro 784.007 (non presenti nel precedente esercizio) riguardano i diritti sul Software InfoSync di proprietà della controllata ESC2 S.r.l. e del brevetto per la consegna unica depositato dalla controllata Vantea S.p.A.;
- le Concessioni, licenze, marchi e diritti e simili per Euro 91.351 si riferiscono alle licenze software ed ai marchi registrati di proprietà del Gruppo;
- l'Avviamento ammonta a Euro 2.609.304 ed è riferibile all'acquisizione del 90% della partecipazione nella Paspardu S.r.l. (avviamento sorto nel 2020, incrementato nel 2021 a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale ed ammortizzato in un periodo di 5 anni) e all'avviamento sorto a seguito dell'acquisto delle quote di ESC2 S.r.l. nell'esercizio 2021 (ed ammortizzato in un periodo di 10 anni) al netto degli ammortamenti come di seguito riepilogato:

Controllata	Anno formazione	Importo	Ammortamenti	Valore netto
Paspartu S.r.l.	2020	13.289	(5.316)	7.973
Paspartu S.r.l.	2021	99.000	(24.750)	74.250
Esc 2 S.r.l.	2021	2.807.868	(280.787)	2.527.081
<b>Totale</b>		<b>2.920.157</b>	<b>(310.853)</b>	<b>2.609.304</b>

- le immobilizzazioni in corso ammontano a Euro 3.146.758 e si riferiscono ai prodotti software in via di sviluppo. In particolare, al software gestionale ONE di Vantea SMART S.p.A. (progetto avviato nel 2017 che verrà proposto al mercato nel corso del 2022, con modalità di vendita a licenza annuali), alla piattaforma di e-commerce di Vantea S.p.A. e all'App Concierge di Paspartu S.r.l. come di seguito riepilogato:

Immobilizzazioni in corso e acconti	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2021
Sistema gestionale ONE	1.162.163	463.647	(174.049)	1.451.761
Market-place digitale	971.221	354.895	0	1.326.116
App Concierge	147.000	221.881	0	368.881
<b>Totale</b>	<b>2.280.384</b>	<b>1.040.423</b>	<b>(174.049)</b>	<b>3.146.758</b>

- le Altre immobilizzazioni pari ad Euro 1.242.658 si riferiscono prevalentemente ai costi di quotazione sostenuti nel 2021 dalla capogruppo per l'ammissione al mercato Euronext Growth Milan e ai costi di start-up della controllata Vantea S.p.A. di cui Euro 210.000 relativamente all'area commerciale e Euro 200.000 in relazione ai costi di logistica. La fase di start-up è necessaria per superare le forti barriere all'ingresso che proteggono il settore.

### Immobilizzazioni materiali

Le Immobilizzazioni materiali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 131.967, risultano così composte:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico				AI 31.12.2021
	AI 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Variazione area consolidamento	
Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0
Impianti e macchinario	23.380	3.924	0	1.045	28.349
Attrezzature industriali e commerciali	24.686	376.640	0	1.985	403.311
Altri beni	177.177	88.417	(34.551)	23.104	254.147
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>225.243</b>	<b>468.981</b>	<b>(34.551)</b>	<b>26.134</b>	<b>685.807</b>

Immobilizzazioni materiali	Fondo ammortamento				AI 31.12.2021
	AI 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Variazione area consolidamento	
Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0
Impianti e macchinario	(6.427)	(3.365)	0	(493)	(10.285)
Attrezzature industriali e commerciali	(8.430)	(3.946)	0	(1.488)	(13.864)
Altri beni	(78.419)	(38.570)	34.551	(15.000)	(97.438)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>(93.276)</b>	<b>(45.881)</b>	<b>34.551</b>	<b>(16.981)</b>	<b>(121.587)</b>

Immobilizzazioni materiali	Valore Netto	
	Al 31.12.2020	Al 31.12.2021
Terreni e fabbricati	0	0
Impianti e macchinario	16.953	18.064
Attrezzature industriali e commerciali	16.256	389.447
Altri beni	98.758	156.709
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale</b>	<b>131.967</b>	<b>564.220</b>

### Operazioni di locazione finanziaria

Le società del Gruppo non hanno sottoscritto contratti di locazione Finanziaria.

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad Euro 134.543 (Euro 98.220 nel precedente esercizio) e sono costituite da partecipazioni in altre imprese (Ascital S.c.a r.l. per Euro 15.000), da crediti verso altri per Euro 115.943 e da altri titoli per Euro 3.600.

I crediti verso altri sono rappresentati prevalentemente da depositi cauzionali come di seguito riepilogato:

Crediti Immobilizzati	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Depositi cauzionali	115.943	92.443	23.500	25%
Altri crediti	0	3.377	(3.377)	-100%
<b>Totale</b>	<b>115.943</b>	<b>95.820</b>	<b>20.123</b>	<b>21%</b>

### Valutazione delle immobilizzazioni

Al di là delle poste di minore rilevanza, meritano adeguate considerazioni i seguenti investimenti:

- **partecipazione di ESC 2 S.r.l.:** valore di carico (costo di acquisto e oneri accessori) pari ad Euro 2.318.957, patrimonio netto alla data di acquisizione negativo per Euro 488.911 e avviamento pari ad Euro 2.807.868 da ammortizzare in 10 anni (quota annua ammortamento Euro 208.787). Premesso che i multipli di mercato in ambito cyber security si esprimono a due cifre e che l'EBITDA conseguito nel solo secondo semestre supera Euro 350 mila, il beneficio che l'acquisizione ha portato al gruppo si estende anche ai risultati di Vantea SMART, che opera nello stesso settore. Da un punto di vista qualitativo, ESC 2 S.r.l. ha apportato:
  - o relazioni stabili con clienti enterprise;
  - o relazioni stabili con clienti istituzionali;
  - o know-how tecnico;
  - o una piattaforma software.

Tutte e quattro le componenti hanno dato elevato valore al Gruppo, anche in logica di cross-selling:

- o alla clientela enterprise (solo un cliente è in condivisione) si potranno offrire i servizi sia di ESC 2 che di Vantea SMART;
- o la clientela istituzionale, in questo periodo storico e soprattutto con l'insediamento del governo Draghi, appare molto più sensibile ai temi della sicurezza delle informazioni e disposta a stanziare significativi investimenti;
- o il know-how tecnico si integra perfettamente con quello di Vantea SMART, per arrivare ad un'offerta più completa ed in linea con quella dei grandi player nazionali, avvicinandosi anche in termini dimensionali.

La piattaforma software Infosync, inoltre, ha la potenzialità di diventare l'unico strumento nazionale di protezione e prevenzione degli incidenti informatici, con la possibilità di espansione all'estero. La potenzialità è più concreta rispetto a prima, proprio in virtù del rinnovato interesse delle istituzioni per la difesa dei dati e, quindi, dell'interesse verso strumenti nazionali.

Ciò giustifica anche il valore netto di capitalizzazione di Infosync, pari ad Euro 735.116, su cui, peraltro, si fonda gran parte dell'attività operata da ESC 2. Il prodotto continua a godere di significative installazioni ed è al centro di interessi istituzionali.

Per tutte queste ragioni – qualitative e quantitative – non si ritiene sussistere un rischio di perdita di valore.

- **partecipazione di Vantea S.p.A.:** assorbe il brevetto industriale, capitalizzato al netto degli ammortamenti ad Euro 48.891 e la piattaforma software ancora in fase di sviluppo che, alla chiusura dell'esercizio, riporta un valore di Euro 1.323.117. Considerando il valore di carico pari ad Euro 1.000.000 ed il patrimonio netto pari ad Euro 2.260.746, considerando il trend di crescita dei ricavi e dei margini evidenziato con costanza negli ultimi anni, non si pone un rischio di perdita di valore;
- **piattaforma software SuiteX:** in corso di sviluppo da tre anni, accumula alla chiusura dell'esercizio una capitalizzazione di Euro 1.451.761. Trattasi di un sistema ERP (Enterprise Resource Planning), per natura complesso, sviluppato secondo le più moderne logiche disponibili. È un sistema nativo cloud a microservizi rivolto alle PMI italiane (il Paese conta 4 milioni di soggetti IVA) la cui rivendita sarà avviata nel secondo semestre del successivo esercizio, quando avrà accumulato una capitalizzazione di circa 2 milioni di Euro, in linea, per tempi di produzione e per misura dell'investimento, con i software di settore.

Con l'avvio dell'ammortamento, nel successivo esercizio, si potrà procedere, anno per anno, a predisporre adeguati impairment test.

- **partecipazione di Paspартu S.r.l.:** assorbe la piattaforma software, ancora in corso di sviluppo da un anno, accumula alla chiusura dell'esercizio una capitalizzazione di Euro 371.881. Trattasi di un APP rivolta ai clienti del servizio di Personal Concierge per essere autonomi nelle richieste. È, quindi, una piattaforma di comunicazione e raccolta dati tra utente ed azienda. Lo sviluppo proseguirà, arricchendo la tipizzazione delle richieste e impiantando un motore di intelligenza artificiale. Considerando il valore di carico della partecipazione ad Euro 1.050.000 e il patrimonio netto di spettanza del Gruppo pari ad Euro 974.135, considerando che il progetto è ancora in fase di start-up, si ritiene non sussistere un rischio di perdita di valore;
- **partecipazione di Ascital S.c.a.r.l.:** ammonta ad Euro 15.000 e si riferisce ad un consorzio per la partecipazione a gare IT. Le quote del consorzio sono già state oggetto di numerose compravendite a valore nominale, si ritiene non sussistere un rischio di perdita di valore;
- **depositi cauzionali:** pari ad euro 115.943, sono crediti nei confronti di soggetti multinazionali di elevato rating finanziario a fronte dei quali si ritiene non sussistere un rischio di perdita di valore.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

Sono riferite alla controllata Vantea S.p.A. e si riferiscono per Euro 210.211 alle giacenze di prodotti freschi e congelati e per Euro 114.646 ad acconti versati e alla capogruppo per Euro 35.230 per acconti versati.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Ammontano complessivamente ad Euro 18.712.696 (Euro 7.597.068 nel precedente esercizio). Di seguito sono riportate le variazioni nelle singole voci suddivise per scadenza:



Descrizione	31.12.2021			31.12.2020			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Crediti verso clienti	14.167.372	0	14.167.372	5.820.804	0	5.820.804	8.346.568
Crediti tributari	4.361.046	0	4.361.046	1.716.455	0	1.716.455	2.644.591
Imposte anticipate	58.270	0	58.270	8.044	0	8.044	50.226
Crediti verso altri	126.009	0	126.009	51.765	0	51.765	74.244
<b>Totale</b>	<b>18.712.697</b>	<b>0</b>	<b>18.712.697</b>	<b>7.597.068</b>	<b>0</b>	<b>7.597.068</b>	<b>11.115.629</b>

### Crediti verso clienti

I crediti verso clienti sono interamente esigibili entro l'esercizio successivo; con riferimento a quelli per fatture emesse alla data odierna risultano incassati in misura elevata mentre le fatture da emettere risultano pressoché interamente emesse alla data odierna.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti pari ad Euro 209.650 che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Fondo svalutazione crediti	31.12.2020	Incrementi	Variazione area consolidamento	Decrementi	31.12.2021
Fondo svalutazione crediti	55.714	228.492	10.000	(74.556)	209.650
<b>Totale</b>	<b>55.714</b>	<b>228.492</b>	<b>10.000</b>	<b>(74.556)</b>	<b>209.650</b>

Il fondo svalutazione crediti è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti.

### Crediti tributari

I crediti tributari pari ad Euro 4.361.046 sono composti prevalentemente dall'Iva di Gruppo:

Crediti tributari	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Crediti Iva	3.079.131	1.629.606	1.449.525	89%
Crediti d'imposta	1.056.234	71.493	984.741	1377%
Altri crediti tributari	85.167	10.134	75.033	740%
Crediti Ires	140.407	5.218	135.189	2591%
Crediti per ritenute	4	4	0	0%
Addizionali comunali	103	0	103	100%
<b>Totale</b>	<b>4.361.046</b>	<b>1.716.455</b>	<b>2.644.591</b>	<b>154%</b>

I crediti d'imposta si riferiscono principalmente a programmi di R&S per Euro 368.985, al credito d'imposta rilevato a seguito dell'IPO di Vantea SMART S.p.A. per Euro 376.685 e al credito d'imposta sull'acquisto di beni strumentali per Euro 296.905.

### Imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate complessivamente pari ad Euro 58.270 sono state rilevate sugli accantonamenti ai fondi.

Non risultano iscritte imposte anticipate su perdite fiscali.

### Crediti verso altri

I crediti verso altri complessivamente pari ad Euro 126.009 sono così composti:

- Euro 106.212 verso la compagnia assicurativa in attesa di liquidazione;
- Euro 17.000 da acconti ad amministratori;
- Euro 2.797 da crediti diversi.

La ripartizione dei crediti al 31 dicembre 2021 secondo l'area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, comma 1, n.6, codice civile):

Descrizione	Italia	Eestero	Totale
Crediti verso clienti	14.147.093	20.279	14.167.372
Crediti tributari	4.361.046	0	4.361.046
Imposte anticipate	58.270	0	58.270
Crediti verso altri	126.009	0	126.009
<b>Totale crediti</b>	<b>18.692.418</b>	<b>20.279</b>	<b>18.712.697</b>

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce, pari ad Euro 500.000, rappresenta una gestione patrimoniale a basso rischio, affidata a Fideuram S.p.A.

#### Disponibilità liquide

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

Disponibilità liquide	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Depositi bancari e postali	7.611.315	1.051.737	6.559.578	624%
Assegni	31.488	71.799	(40.311)	-56%
Denaro e valori in cassa	91.129	28.141	62.988	224%
<b>Totale</b>	<b>7.733.932</b>	<b>1.151.677</b>	<b>6.582.255</b>	<b>572%</b>

#### RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce si riferisce integralmente a risconti attivi relativi a costi di competenza di due o più esercizi così suddivisi:

Ratei e risconti attivi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Ratei attivi	0	0	0	0%
Risconti attivi	268.189	120.476	147.713	123%
<b>Totale</b>	<b>268.189</b>	<b>120.476</b>	<b>147.713</b>	<b>123%</b>

di cui entro 12 mesi	174.277	104.765
di cui oltre 12 mesi	93.912	15.711
<b>Totale</b>	<b>268.189</b>	<b>120.476</b>

Non sussistono, alla fine dell'esercizio, ratei e risconti aventi durata superiore a 5 anni.

#### Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

#### PASSIVO

## PATRIMONIO NETTO

Il dettaglio delle movimentazioni è il seguente:

Importi in Euro

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva Sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Riserva di consolidamento	Utile (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Riserva negativa azioni proprie	Totale Gruppo	Capitale e riserve di terzi	Risultato di terzi	Totale PN consolidato
Situazione al 31.12.2019	1.500.000	-	84.938		40.000	977.354	1.233.164	-	3.835.456	160.822	384	3.996.662
Destinazione del risultato dell'esercizio			62.404			1.170.760	(1.233.164)		-	384	(384)	0
Risultato dell'esercizio corrente						(500.000)	1.367.035		1.367.035		1.617	1.368.652
Aumento capitale sociale	500.000								-			0
Variazione area consolidamento Vantea S.p.A.					(40.000)	1.205			(38.795)	(161.206)		(200.001)
Variazione area consolidamento Paspартu S.r.l.									-	5.190		5.190
Situazione al 31.12.2020	2.000.000	-	147.342	-	-	1.649.319	1.367.035	-	5.163.696	5.190	1.617	5.170.503
Destinazione del risultato dell'esercizio			47.556	47.556		1.031.923	(1.367.035)		(240.000)	1.617	(1.617)	(240.000)
Risultato dell'esercizio corrente							1.641.230		1.641.230		295	1.641.525
Aumento capitale sociale	500.114	5.441.642							5.941.756			5.941.756
Utilizzo altre riserve				(28.450)					(28.450)			(28.450)
Altre variazioni						(2.856)			(2.856)			(2.856)
Acquisto azioni proprie								(344.354)	(344.354)			(344.354)
Cessione azioni proprie				153.243					153.243			153.243
Variazione area consolidamento Paspартu S.r.l.									0	101.136		101.136
Situazione al 31.12.2021	2.500.114	5.441.642	194.898	172.349	-	2.678.386	1.641.230	(344.354)	12.284.265	107.943	295	12.392.503

Il capitale sociale della Capogruppo è aumentato nel corso dell'esercizio a seguito dell'aumento di capitale a servizio della quotazione sul mercato Euronext Growth Milan e alla conversione di parte dei warrant in circolazione, risulta interamente versato ed è costituito da azioni prive di valore nominale. La riserva da Sovrapprezzo azioni si è generata a seguito della conclusione del processo di quotazione delle azioni della Capogruppo su Euronext Growth Milan.

La riserva legale corrisponde anch'essa a quella della Capogruppo si è incrementata a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio.

Gli utili a nuovo si incrementano a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio.

La riserva negativa azioni proprie è stata istituita a seguito dell'acquisto di n 51.000 azioni proprie da parte della Capogruppo rappresentative del 0.425% dell'intero capitale sociale.

Il capitale e le riserva di terzi rappresentano le interessenze dei soci di minoranza della controllata Paspартu S.r.l.

Di seguito si riportano in apposito prospetto le informazioni richieste dal n. 7-bis dell'art. 2427 C.C. in merito alla composizione del patrimonio netto.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva legale	Altre Riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utili (perdite) dell'esercizio	Riserva negativa azioni proprie	Totale
Valore da bilancio	2.500.114	5.441.642	194.898	172.349	2.678.386	1.641.230	-344.354	12.284.265
Possibilità di utilizzazione	B	B	B	A - B - C	A - B - C	A - B - C	B	
Quota disponibile	2.500.114	5.441.642	194.898	172.349	2.678.386	1.641.230	-344.354	12.284.265
Di cui quota non distribuibile	2.500.114	5.441.642	194.898	0	0	0	-344.354	7.792.300
Di cui quota distribuibile	0	0	0	172.349	2.678.386	1.641.230	0	4.491.965
Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:	0	0	0	0	0	0	0	0
Per copertura perdite	0	0	0	0	0	0	0	0
Per distribuzione ai soci	0	0	0	0	0	240.000	0	0
Per altre ragioni	0	0	0	28.450	0	0	236.757	0

A = per aumento di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

Le società del Gruppo non sono coinvolte in contenziosi legali e/o fiscali ma la controllata ESC 2 S.r.l. ha ritenuto in via del tutto prudenziale di stanziare un accantonamento al fondo in previsione di possibili conciliazioni con il personale dipendente.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo trattamento di fine rapporto risulta iscritto per Euro 754.294 e rappresenta l'effettivo debito delle

Società del Gruppo al 31/12/2021 verso i dipendenti in forza a tale data. Presenta la seguente movimentazione:

Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	31.12.2020	Variazione area di consolidamento	Incrementi	Decrementi	31.12.2021
Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	308.143	419.426	251.207	224.482	754.294
<b>Totale</b>	<b>308.143</b>	<b>419.426</b>	<b>251.207</b>	<b>224.482</b>	<b>754.294</b>

I decrementi dell'esercizio derivano per Euro 224.482 dalla liquidazione del TFR per cessazioni di rapporto o per anticipazioni concesse ai dipendenti.

## DEBITI

Ai sensi dell'art. 2427 c.1, n. 6 del codice civile si espone l'ammontare dei debiti esistenti alla data di chiusura dell'esercizio, suddiviso sulla base della loro presumibile durata:

Descrizione	31.12.2021			31.12.2020			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Debiti per obbligazioni emesse	0	4.000.000	4.000.000	0	0	0	(4.000.000)
Debiti verso banche	937.653	7.446.375	8.384.028	396.428	1.087.394	1.483.822	(6.900.206)
Debiti verso fornitori	6.092.678	0	6.092.678	4.294.869	0	4.294.869	(1.797.809)
Debiti tributari	1.313.172	1.362.165	2.675.337	458.531	0	458.531	(2.216.806)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	277.693	1.286	278.979	120.174	0	120.174	(158.805)
Altri debiti	934.174	0	934.174	424.537	0	424.537	(509.637)
<b>Totale</b>	<b>9.555.370</b>	<b>12.809.826</b>	<b>22.365.196</b>	<b>5.694.539</b>	<b>1.087.394</b>	<b>6.781.933</b>	<b>(15.583.263)</b>

La somma si compone di debiti esigibili entro l'esercizio successivo per Euro 9.555.370 e debiti esigibili oltre l'esercizio successivo per ad Euro 12.809.826.

I debiti esigibili oltre l'esercizio successivo si riferiscono ai debiti per il prestito obbligazionario emesso dalla Capogruppo, ai debiti verso banche per i mutui chirografari sottoscritti dalle società del gruppo e alle rateizzazioni in corso sui debiti tributari e previdenziali della controllata ESC2 S.r.l.

I debiti per obbligazioni emesse sono pari ad Euro 4.000.000 ed hanno subito la seguente movimentazione:

Debiti per obbligazioni	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2021
Obbligazioni	0	4.000.000	0	4.000.000
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>

Di seguito è invece riportata la suddivisione tra le quote entro e le quote oltre l'esercizio:

Debiti per obbligazioni	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	di cui oltre 5 anni
Obbligazioni	0	4.000.000	4.000.000	1.333.000
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>1.333.000</b>

Il relativo debito oltre i 5 anni è pari ad Euro 1.333.000.

Il Prestito Obbligazionario ha una durata di 7 anni, sarà di tipo amortising con un periodo di preammortamento di 12 mesi. Le obbligazioni saranno fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo lordo pari al 2,85%, da liquidarsi in via posticipata con rate semestrali.

I debiti verso banche per mutui chirografari ed altri finanziamenti sottoscritti sono pari ad Euro 8.384.028 ed

hanno subito la seguente movimentazione:

Debiti verso banche	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2021
Banca di Piacenza	456.952	0	(149.964)	306.988
MPS	1.026.870	0	(246.464)	780.406
MPS	0	2.000.000	0	2.000.000
MPS	0	47.335	0	47.335
MPS	0	4.000.000	0	4.000.000
BPER	0	529.436		529.436
BNL	0	244.354		244.354
Banca Progetto	500.000		(94.924)	405.076
Banca del Fucino	100.000		(29.567)	70.433
<b>Totale</b>	<b>1.483.822</b>	<b>6.821.125</b>	<b>(396.428)</b>	<b>8.384.028</b>

Di seguito è invece riportata la suddivisione tra le quote entro e le quote oltre l'esercizio:

Debiti verso banche	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	di cui oltre 5 anni
Banca di Piacenza	152.305	154.683	306.988	0
MPS	249.687	530.719	780.406	0
MPS	0	2.000.000	2.000.000	347.374
MPS	47.335	0	47.335	0
MPS	0	4.000.000	4.000.000	781.185
BPER	90.673	438.763	529.436	0
BNL	244.354	0	244.354	0
Banca Progetto	120.063	285.013	405.076	0
Banca del Fucino	33.236	37.197	70.433	0
<b>Totale</b>	<b>937.653</b>	<b>7.446.375</b>	<b>8.384.028</b>	<b>1.128.559</b>

Il relativo debito oltre i 5 anni è pari ad Euro 1.128.559.

I debiti verso fornitori complessivamente pari ad Euro 6.092.678, a fronte delle dilazioni di pagamento pattuite con i fornitori per l'acquisto di beni e servizi comprensivi di fatture da ricevere, fanno registrare un significativo incremento connesso a quello degli acquisti.

I debiti tributari pari ad 2.675.336 sono così costituiti:

Debiti tributari	31.12.2021			31.12.2020			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Debiti Ires	109.308	0	109.308	320.581	0	320.581	211.273
Debiti Irap	65.092	0	65.092	71.419	0	71.419	6.327
Debiti Irpef	172.410	0	172.410	47.795	0	47.795	(124.615)
Debiti per altre ritenute	53.853	0	53.853	11.649	0	11.649	(42.204)
Debiti Iva	828.844	0	828.844	5.935	0	5.935	(822.909)
Imposta sostitutiva TFR	4.791	0	4.791	1.152	0	1.152	(3.639)
Altri debiti	78.872	1.362.165	1.441.037	0	0	0	(1.441.037)
<b>Totale</b>	<b>1.313.171</b>	<b>1.362.165</b>	<b>2.675.336</b>	<b>458.531</b>	<b>0</b>	<b>458.531</b>	<b>1.124.991</b>

I debiti per ritenute risultano alla data della presente interamente versati mentre i debiti per le imposte dirette, al netto degli acconti, saranno versati alle ordinarie scadenze.

I debiti IVA per euro 827.694 si riferiscono al debito verso l'erario della controllata Esc2 S.r.l.

Gli altri debiti oltre i 12 mesi si riferiscono alle rateizzazioni dei debiti tributari di precedenti esercizi per IRPEF, imposte dirette e indirette della Esc2 S.r.l.

I Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale pari ad Euro 278.979 sono così composti:

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Inps	231.025	111.545	119.480	107%
Inail	5.499	2.877	2.622	91%
Enti complementari	36.684	5.512	31.172	100%
Altre trattenute	5.771	240	5.531	2304%
<b>Totale</b>	<b>278.979</b>	<b>120.174</b>	<b>158.805</b>	<b>132%</b>

I debiti sopra riportati risultano, alla data della presente, quasi interamente versati.

Gli altri debiti per Euro 934.164 sono così composti:

Altri debiti	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Dipendenti per retribuzioni	481.093	187.348	293.745	157%
Dipendenti per ferie e permessi da liquidare	213.884	123.202	90.682	74%
Debiti verso Lazio Innova	91.625	91.625	0	0%
Debiti per cauzioni	14.481	14.697	(216)	-1%
Carta di credito	7.346	2.011	5.335	265%
Amministratori per note spese da rimborsare	1.121	1.121	0	0%
Compensi amministratori	706	719	(13)	-2%
Altri debiti	123.918	3.814	120.104	3149%
<b>Totale entro 12 mesi</b>	<b>934.174</b>	<b>424.537</b>	<b>509.637</b>	<b>120%</b>

#### Suddivisione dei debiti per area geografica

Descrizione	Italia	Eestero	Totale
Debiti per obbligazioni emesse	4.000.000	0	4.000.000
Debiti verso banche	8.092.339	0	8.092.339
Debiti verso fornitori	6.004.594	88.084	6.092.678
Debiti tributari	2.675.336	0	2.675.336
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	278.979	0	278.979
Altri debiti	934.174	0	934.174
<b>Totale</b>	<b>21.985.422</b>	<b>88.084</b>	<b>22.073.506</b>

#### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

#### RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce si riferisce integralmente a risconti attivi relativi a costi di competenza di due o più esercizi così suddivisi:

Ratei e risconti passivi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Ratei passivi	26.170	510	25.660	5031%
Risconti passivi	417.974	47.000	370.974	789%
<b>Totale</b>	<b>444.144</b>	<b>47.510</b>	<b>396.634</b>	<b>835%</b>

di cui entro 12 mesi	212.481	47.510
di cui oltre 12 mesi	231.663	0
<b>Totale</b>	<b>444.144</b>	<b>47.510</b>

Non sussistono, alla fine dell'esercizio, ratei e risconti aventi durata superiore a 5 anni.

I risconti passivi si riferiscono principalmente a ricavi, per credito di imposta sorti sulle spese di quotazione, registrati nel corso del 2021 ma di competenza degli esercizi successivi

#### IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

I rischi, gli impegni e le garanzie ammontano ad Euro 8.400.000 (importo garantito Euro 4.165.480) e si riferiscono alla reciproca garanzia prestata da e a favore di Vantea Smart S.p.A. e Vantea S.p.A. a fronte degli affidamenti di bancari.

#### COMMENTO ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

##### VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione, sintetizzato nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passa da Euro 19.227.408 del 2020 ad Euro 36.315.527 per effetto della crescita organica dell'area IT a cui si aggiungono i ricavi del secondo semestre generati dalla neoacquisita Esc2 S.r.l. e del significativo incremento dell'attività di distribuzione Ho.Re.Ca. da parte della controllata Vantea S.p.A.

Valore della produzione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	34.507.676	17.164.367	17.343.309	101%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.306.023	1.207.874	98.149	8%
Altri ricavi e proventi	501.828	855.167	(353.339)	-41%
<b>Totale</b>	<b>36.315.527</b>	<b>19.227.408</b>	<b>17.088.119</b>	<b>89%</b>

##### Ricavi dalle vendite e delle prestazioni

I ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi, pari ad Euro 34.507.676, sono imputabili prevalentemente alle attività di Cybersecurity della Capogruppo e quella di F&B della controllata Vantea S.p.A.

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Cessione beni e prestazione servizi Cybersecurity	8.491.070	5.401.585	3.089.485	57%
Cessioni beni Cybersecurity	0	300	(300)	-100%
Ricavi per vendita licenze Cybersecurity	280.693	456.074	(175.381)	-38%
Cessione beni e prestazione servizi F&B	3.968.125	2.122.388	1.845.737	87%
Varie F&B	0	(11)	11	-100%
Ricavi distribuzione F&B	20.815.756	8.722.733	12.093.023	139%
Ricavi per riassegnazione F&B	545.273	151.854	393.419	259%
Ricavi consulenza informatica	175.155	90.000	85.155	95%
Ricavi Concierge	231.604	219.444	12.160	6%
<b>Totale</b>	<b>34.507.676</b>	<b>17.164.367</b>	<b>17.343.309</b>	<b>101%</b>

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Italia	34.430.423	17.164.367	17.266.056	101%
Estero	77.253	0	77.253	100%
<b>Totale</b>	<b>34.507.676</b>	<b>17.164.367</b>	<b>17.343.309</b>	<b>101%</b>

#### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Pari ad Euro 1.306.023, sono connessi allo sviluppo dei seguenti progetti da parte delle società del Gruppo:

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Sistema gestionale ONE	463.647	565.323	(101.676)	-18%
Market-place digitale	404.896	495.551	(90.655)	-18%
App Concierge	237.480	147.000	90.480	62%
Infosync	200.000	0	200.000	100%
<b>Totale</b>	<b>1.306.023</b>	<b>1.207.874</b>	<b>98.149</b>	<b>8%</b>

Per maggiori dettagli si rinvia alla sezione delle immobilizzazioni immateriali, ed in particolare alle immobilizzazioni in corso, della presente nota integrativa.

#### Altri ricavi e proventi

Sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 501.828 e sono composti da:

Altri ricavi e proventi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Contributi in conto esercizio	11.445	40.000	(28.555)	-71%
Plusvalenze da alienazione	1.188	0	1.188	100%
Sopravvenienze attive	30.137	735.923	(705.786)	-96%
Contributi crediti d'imposta	258.912	70.000	188.912	270%
Autoconsumo	58.818	5.981	52.837	883%
Rimborsi vari	139.553	3.068	136.485	4449%
Altri ricavi e proventi	1.775	195	1.580	810%
<b>Totale</b>	<b>501.828</b>	<b>855.167</b>	<b>(353.339)</b>	<b>-41%</b>

I contributi in conto esercizio per Euro 11.445 sono relativi a contributi per la formazione del personale ricevuti nel 2021.



Le sopravvenienze attive dell'esercizio 2021 derivano principalmente da rettifiche contabili.

I contributi per crediti d'imposta per Euro 258.912 sono stati iscritti principalmente in relazione all'attività di Ricerca & Sviluppo (Euro 168.000) e in relazione alle spese di quotazione (euro 69.725).

I rimborsi vari si riferiscono ai rimborsi da ricevere dalle assicurazioni di terzi per danni arrecati alla merce della controllata Vantea S.p.A.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione, sintetizzati nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passano da Euro 17.265.476 del 2020 ad Euro 34.138.172 del 2021, facendo registrare un incremento di Euro 16.872.696 principalmente per effetto dell'incremento dell'attività F&B della controllata Vantea S.p.A.:

Costi della produzione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	23.535.942	10.367.694	13.168.248	127%
Costi per servizi	2.926.276	4.443.433	(1.517.157)	-34%
Costi per godimento di beni di terzi	252.867	174.937	77.930	45%
Costi per il personale	5.916.521	1.947.141	3.969.380	204%
Ammortamenti e svalutazioni	1.263.149	138.889	1.124.260	809%
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(57.529)	(97.384)	39.855	-41%
Oneri diversi di gestione	300.946	290.766	10.180	4%
<b>Totale</b>	<b>34.138.172</b>	<b>17.265.476</b>	<b>16.872.696</b>	<b>98%</b>

Di seguito riportiamo il dettaglio per singola voce con evidenza delle variazioni:

### Materie prime, sussidiarie di consumo e merci

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Acquisti merci F&B (distribuzione)	19.242.002	8.011.753	11.230.249	140%
Acquisti merci F&B (ittica)	2.941.922	1.501.911	1.440.011	96%
Acquisti merci produzione servizi Cybersecurity	267.685	341.804	(74.119)	-22%
Acquisti merci F&B (beverage)	113.110	291.708	(178.598)	-61%
Acquisti merci F&B (per riassegnazione)	545.274	151.062	394.212	261%
Acquisti merci F&B (ortofrutta)	1.726	26.362	(24.636)	-93%
Acquisti merci F&B PELLET	206.225	0	206.225	100%
Acquisto materiali COVID	9.399	19.020	(9.621)	-51%
Carburanti e lubrificanti	32.977	8.427	24.550	291%
Acquisto merci per autoconsumo	58.818	5.981	52.837	883%
Beni costo unitario non superiore a Euro 516,46	24.014	4.596	19.418	422%
Trasporto su acquisti	90.336	0	90.336	100%
Altri acquisti	474	2.282	(1.808)	-79%
Cancelleria	1.980	1.143	837	73%
Acquisti merce Cybersecurity	0	1.068	(1.068)	-100%
Imballi	0	577	(577)	-100%
<b>Totale</b>	<b>23.535.942</b>	<b>10.367.694</b>	<b>13.168.248</b>	<b>127%</b>

Gli acquisti di materie prime, sussidiarie di consumo e merci sono pari a Euro 23.535.942 e si riferiscono prevalentemente all'acquisto di merce destinata alla rivendita per l'attività di F&B. L'incremento è conseguente a quello dei ricavi.

### Servizi

Costi per servizi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Lavorazioni di terzi (Cybersecurity)	943.289	1.072.555	(129.266)	-12%
Personale distaccato (Cybersecurity)	278.018	951.534	(673.516)	-71%
Costi sviluppo progetto ONE	62.685	449.998	(387.313)	-86%
Costi sviluppo piattaforma distribuzione	141.700	410.071	(268.371)	-65%
Spese per R&S	0	300.000	(300.000)	-100%
Servizi logistici	206.370	187.556	18.814	10%
Costi di sviluppo APP Concierge	192.500	147.000	45.500	31%
Consulenze commerciali (F&B)	198.578	132.358	66.220	50%
Consulenze commerciali (Cybersecurity)	120.351	87.026	33.325	38%
Consulenze tecniche	0	70.309	(70.309)	-100%
Servizi amministrativi	70.449	66.285	4.164	6%
Spese telefoniche	37.513	54.766	(17.253)	-32%
Compenso Amministratore Unico	62.400	50.440	11.960	24%
Lavorazioni di terzi produzione servizi	0	47.434	(47.434)	-100%
Servizi internet	63.110	40.739	22.371	55%
Personale distaccato	0	35.906	(16.626)	-46%
Spese legali e notarili	19.280	31.936	(736)	-2%
Consulenze HR	31.200	28.540	2.660	9%
Ricerca, addestramento e formazione	68.961	27.812	41.149	148%
Altre spese di rappresentanza	27.677	27.808	(131)	0%
Servizi di concierge	38.030	25.728	12.302	48%
Compensi sindaci/professionisti	24.960	24.960	0	0%
Costi di quotazione	84.890	0	84.890	100%
Altri costi per servizi	254.315	172.672	81.643	47%
<b>Totale</b>	<b>2.926.276</b>	<b>4.443.433</b>	<b>(1.485.957)</b>	<b>-33%</b>

I costi per servizi passano da Euro 4.443.433 del 2020 ad Euro 2.926.273 del 2021, con un decremento di Euro 1.485.957, dovuto prevalentemente al minor ricorso delle lavorazioni di terzi in relazione all'attività di cybersecurity (si registra di conseguenza un incremento dei costi del personale dipendente).

### Godimento beni di terzi

I Costi per il godimento dei beni di terzi ammontano a complessivi Euro 252.867 e si riferiscono:

Costi per godimento di beni di terzi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Fitti passivi (beni immobili)	137.807	115.827	21.980	19%
Noleggio autovetture	72.726	37.011	35.715	96%
Fitti passivi (spese condominiali)	15.200	12.250	2.950	24%
Noleggio beni	23.857	4.721	19.136	405%
Canone noleggio stampanti	2.357	3.652	(1.295)	-35%
Noleggio attrezzature	726	1.276	(550)	-43%
Canone noleggio telefonia fissa	194	200	(6)	-3%
<b>Totale</b>	<b>252.867</b>	<b>174.937</b>	<b>77.930</b>	<b>45%</b>

Come precedentemente indicato, le società del gruppo non hanno sottoscritto significativi contratti di locazione

finanziaria.

### Costo del personale

I costi del personale passano da Euro 1.947.141 del 2020 ad Euro 5.916.521 del 2021 con un incremento di Euro 3.969.380 connesso al forte incremento della forza lavoro tra i due esercizi:

Costi per il personale	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Salari e stipendi	4.294.363	1.406.151	2.888.212	205%
Oneri sociali	1.003.109	346.839	656.270	189%
Trattamento di fine rapporto	251.207	99.532	151.675	152%
Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0%
Altri costi	367.842	94.619	273.223	289%
<b>Totale</b>	<b>5.916.521</b>	<b>1.947.141</b>	<b>3.969.380</b>	<b>204%</b>

Di seguito si evidenzia il numero medio dei dipendenti ripartito per categoria:

Numero dipendenti	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Dirigenti	1	0	1
Quadri	8	5	3
Impiegati	170	90	80
Operai	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>179</b>	<b>95</b>	<b>84</b>

### Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	988.776	60.978	927.798	1522%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	45.881	26.412	19.469	74%
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0%
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	228.492	51.499	176.993	344%
<b>Totale</b>	<b>1.263.149</b>	<b>138.889</b>	<b>1.124.260</b>	<b>809%</b>

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni ammontano nel complesso ad Euro 1.034.657 e si riferiscono per Euro 988.776 alle immobilizzazioni immateriali e per Euro 45.881 alle immobilizzazioni materiali.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali include per Euro 27.408 l'ammortamento dell'avviamento rilevato in sede di consolidamento della controllata Paspardu S.r.l. e Euro 280.787 l'ammortamento dell'avviamento rilevato in sede di consolidamento della controllata ESC2 S.r.l.

Per maggiori informazioni si rinvia alle note di commento delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante pari a Euro 228.492 si riferiscono a stanziamenti effettuati a fronte di crediti di dubbia esigibilità.

### Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Le variazioni delle rimanenze si riferiscono per Euro 57.529 alla controllata Vantea S.p.A. e riguardano le variazioni delle rimanenze della merce in magazzino destinata alla rivendita.

## Accantonamento per rischi

Pari ad Euro 0 (come nel precedente esercizio) poiché, come indicato anche nella sezione dei fondi per rischi ed oneri, la società non è coinvolta in contenziosi per i quali sia prevedibile l'insorgere di passività.

## Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione, pari ad Euro 300.946, si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive e contributi associativi presso enti.

Oneri diversi di gestione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Sopravvenienze passive	100.395	155.524	(55.129)	-35%
Oneri Straordinari COVID	0	52.681	(52.681)	-100%
Multe e ammende	9.181	44.449	(35.268)	-79%
Perdite su crediti	183	22.662	(22.479)	-99%
Quote associative	46.897	8.476	38.421	453%
Tasse di concessione governativa	3.428	3.041	387	13%
Omaggi a clienti (beni prodotti da terzi)	23.904	2.270	21.634	953%
Imposta di registro	4.907	963	3.944	410%
Costi indeducibili	0	419	(419)	-100%
Imposte di bollo	3.685	137	3.548	2590%
Arrotondamenti passivi	874	120	754	628%
Imposte e tasse	0	24	(24)	-100%
Altre spese	107.492	0	107.492	100%
<b>Totale</b>	<b>300.946</b>	<b>290.766</b>	<b>10.180</b>	<b>4%</b>

In particolare, le sopravvenienze passive si riferiscono a rettifiche contabili per errori degli anni precedenti.

Le altre spese si riferiscono ad uno scarto di merce invenduta a causa di un guasto nell'impianto di refrigerazione su cui è stato richiesto l'intervento dell'assicurazione.

## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

### Proventi finanziari

I proventi finanziari passano da Euro 82 del 2020 ad Euro 66 del 2021.

### Oneri finanziari

Gli oneri finanziari passano da Euro 31.544 del 2020 ad Euro 113.927 del 2021 a seguito della maggiore esposizione verso il Sistema bancario per finanziamenti a medio lungo termine.

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

La voce 20 del conto economico relativa alle imposte sul reddito dell'esercizio, pari ad Euro 421.969, è così composta:

Imposte sul reddito dell'esercizio	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Ires	317.369	468.507	(151.138)	-32%
Irap	154.540	95.515	59.025	62%
<b>Imposte correnti</b>	<b>471.909</b>	<b>564.022</b>	<b>(92.113)</b>	<b>-16%</b>
Imposte relative a esercizi precedenti	0	0	0	0%
Imposte anticipate	(49.940)	(2.204)	(47.736)	2166%
<b>Totale</b>	<b>421.969</b>	<b>561.818</b>	<b>(139.849)</b>	<b>-25%</b>

#### Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per quanto riguarda le imposte anticipate iscritte in bilancio si tratta di disallineamenti originati da componenti negativi di reddito deducibili in esercizi successivi a quello di imputazione al conto economico per effetto di limitazioni fiscali.

#### ALTRE INFORMAZIONI

##### Compensi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Compensi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Organo Amministrativo	254.000	-	254.000
Collegio sindacale	24.000	24.000	-
Società di revisione	21.000	20.000	1.000
<b>Totale</b>	<b>299.000</b>	<b>44.000</b>	<b>255.000</b>

##### Categorie di azioni emesse dalla società

Tutte le azioni emesse dalla società sono ordinarie.

##### Titoli emessi dalla società

La capogruppo nel corso del 2021 ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile con scadenza 31/12/2028, rappresentano da n. 40 obbligazioni aventi valore nominale unitario di euro 100.000 ciascuna, per un importo complessivo di Euro 4.000.000.

Tale prestito, deliberato in data 21 settembre 2021 dal CDA della società emittente prevede un tasso di interesse fisso nominale annuale lordo pari al 2.85% con pagamento semestrale posticipato.

##### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Le società del gruppo non hanno emesso strumenti finanziari diversi dalle azioni al 31 dicembre 2021. La capogruppo ha emesso, oltre alle azioni ordinarie n. 2.300.000 warrant con diritto di conversione pari a 2 azioni ogni 5 warrant posseduti.

Nella prima finestra di conversioni chiusa il 15 dicembre 2021 sono stati convertiti n. 1.251.425 warrant con conseguente emissione di n. 500.570 azioni al prezzo di Euro 3,08.

In conseguenza di quanto sopra indicato, alla data del 31 dicembre 2021 risultano in circolazione n. 1.048.575 Warrant

che potranno essere esercitati nel corso del Secondo Periodo di Esercizio (tra il 15 ottobre 2022 e il 31 ottobre 2022 compresi), come previsto dal Regolamento "Warrant Vantea Smart 2021-2022".

#### **Variazioni significative dei cambi valutari (art. 2427 co. 1 n. 6-bis)**

Le società del Gruppo non hanno in essere significativi crediti e debiti espressi in moneta diversa dall'euro.

#### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine (art. 2427 co. 1 n. 6-ter)**

Le società del Gruppo non hanno posto in essere operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

#### **Elementi di ricavo o costo di entità o incidenza eccezionali (art. 2427 co. 1 n. 13)**

Nella voce B14 del conto economico risultano iscritte Sopravvenienze passive derivanti da rettifiche di stime di ricavi per fatture da emettere accertate nei precedenti esercizi.

Tra le sopravvenienze passive sono iscritte rettifiche di crediti verso clienti e debiti verso fornitori.

#### **Patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare (art. 2427 co. 1 n. 20-21)**

Non sussistono.

#### **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (ART. 2427 CO. 1 N. 22-BIS)**

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza il coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo perseguano delle politiche comuni.

Tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo sono avvenute a condizioni di mercato.

(Importi in migliaia di Euro)							
Vantea SMART S.p.A.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.	1.291		312	2	983	341	4
Vantea Smart Academy S.r.l.		59	47	150		13	431
Paspartù S.r.l.	151				112	201	6
Vantea Digital S.L.					75		160
ESC 2 S.r.l.		10	301	197		10	197
<b>Totale</b>	<b>1.442</b>	<b>69</b>	<b>660</b>	<b>349</b>	<b>1.169</b>	<b>566</b>	<b>798</b>

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante l'esercizio in esame tra la Capogruppo e le società controllate:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 396.050 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi. La società ha inoltre operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 35.324;
- Vantea Digital S.l.u. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 160.000 (oltre IVA) in relazione allo sviluppo della piattaforma di distribuzione.
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Vantea S.p.A. merce per Euro 3.819 (oltre IVA) per omaggi e rappresentanza;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Paspartù S.r.l. servizi di concierge per Euro 6.357 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. ha svolto attività di natura amministrativa verso la società controllata Vantea SMART

- Academy S.r.l. per Euro 9.600;
- Vantea Smart S.p.a. ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 10.503 verso la controllata ESC2 S.r.l.;
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 196.112 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi;
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha noleggiato a Vantea SMART S.p.A. un'auto aziendale per un ammontare pari ad Euro 714 (oltre IVA);
- Vantea SMART S.p.A. ha venduto alla controllata Vantea SMART Academy S.r.l. buoni welfare per il personale per Euro 2.800;
- Vantea SMART ha venduto alla controllata Vantea S.p.A. licenze software per Euro 285 (oltre IVA);
- Vantea SMART ha venduto alla controllata Vantea SMART Academy S.r.l. licenze software per Euro 247 (oltre IVA);
- Vantea SMART ha venduto alla controllata Paspартu S.r.l. licenze software per Euro 247 (oltre IVA);
- Vantea SMART ha venduto alla controllata ESC2 S.r.l. licenze software per Euro 247 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Vantea S.p.A., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di una piattaforma e-commerce il cui avanzamento dell'esercizio ammonta ad Euro 340.901;
- infine, Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Paspартu S.r.l., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di un'APP il cui avanzamento dell'esercizio ammonta ad Euro 201.232.

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni tra le società controllate senza il coinvolgimento della Capogruppo:

- ESC2 S.r.l. (società controllata dalla Capogruppo) ha noleggiato alla Vantea S.p.A. (società sottoposta al controllo della controllante) un'auto aziendale per un ammontare pari ad Euro 714 (oltre IVA);
- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata dalla Capogruppo) ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 9.958 verso la società sottoposta al controllo della controllante ESC2 S.r.l.;

(Importi in migliaia di Euro)							
ESC2 S.r.l.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.	-	1	-	-	-	1	-
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

(Importi in migliaia di Euro)							
Vantea Smart Academy S.r.l.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
ESC 2 S.r.l.				11		10	
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>

Nel corso dell'esercizio la Capogruppo e la controllata Vantea S.p.A. hanno acquistato beni strumentali (erogatori acqua potabile) per tutte le sedi aziendali da Talia 2015 S.r.l., azionista di minoranza della Capogruppo stessa, per un totale di Euro 19.800 (oltre IVA).

Infine, la Capogruppo ha acquistato il marchio "Vantea", di cui già era titolare di licenza, dall'azionista di riferimento, che detiene le azioni in via indiretta tramite la società VGL HOLDING S.r.l., Simone Vegliani per euro 75.000.

#### **OPERAZIONI FUORI BILANCIO (ART. 2427 CO. 1 N. 22-TER)**

Le società del gruppo non hanno posto in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale i cui rischi e benefici siano significativi per una corretta valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico dell'esercizio.

---

## **INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124**

Il presente capoverso è redatto ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, ed anche sulla base delle considerazioni contenute nel documento "L'informativa dei contributi da amministrazioni pubbliche o soggetti a queste equiparati" pubblicato dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili.

È previsto, tra l'altro, che le imprese che abbiano ricevuto sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, per un importo pari o superiore ad Euro 10.000,00, da parte di:

- Pubbliche amministrazioni e soggetti di cui all'art. 2-bis del D. Lgs. 2013/33 (quindi anche società a controllo pubblico);
- Società controllate di diritto o di fatto, direttamente o indirettamente, da pubbliche amministrazioni, comprese le società con azioni quotate in mercati regolamentati e le loro partecipate;
- Società a partecipazione pubblica comprese quelle che emettono azioni quotate e dalle loro partecipate;

a partire dall'anno 2019 (per gli importi percepiti nell'anno 2018) indichino gli importi ricevuti nel corso dell'anno di riferimento (secondo il criterio contabile di cassa) nella nota integrativa del bilancio di esercizio e nella nota integrativa dell'eventuale bilancio consolidato, ove previsto, entro il termine di redazione degli stessi.

Nel 2021, la Società ha rilevato i contributi di cui alla sezione di commento agli Altri ricavi e proventi.

I contributi in conto esercizio di Euro 11.446 sono stati incassati nel corso del 2021 mentre i crediti d'imposta saranno utilizzati in compensazione a partire dal mese di gennaio 2022.

## **FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2021 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Dopo la chiusura dell'esercizio si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

### **- Scenario economico ed effetti della pandemia da Covid-19**

Ancorché il 2021 sia stato ancora colpito dagli effetti della pandemia, le società del Gruppo non ne hanno risentito. Il mercato IT ha visto riprendere gli investimenti che si erano fermati nell'anno precedente, mentre il comparto Ho.re.ca. del Food & Beverage è stato condizionato dal blocco di numerosi operatori. Si può supporre che il ritorno alle precedenti abitudini non potrà che favorire l'azienda.

### **- Attuale scenario bellico**

L'attuale scenario bellico non muta le prospettive del gruppo, a meno di una estensione del conflitto che possa coinvolgere il territorio italiano.

Nessuna attività del gruppo ha rapporti economico-finanziari diretti e/o indiretti con i Paesi in conflitto. L'unico tema di interesse è legato alla cyber security, dove sembra convergere il conflitto. Sul tema, Vantea SMART S.p.A. è molto concentrata, lavorando su tavoli istituzionali. È difficile stimare le ricadute (positive) in termini quantitativi, ma si può affermare che la notevole sensibilità che stanno mostrando gli operatori economici e le istituzioni non potrà che favorire la crescita dell'azienda.

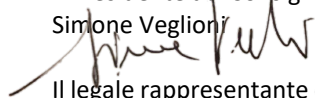
Roma, 25 marzo 2022



Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Simone Vegliani

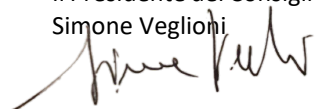


Il legale rappresentante della società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Simone Vegliani



# BILANCIO DI ESERCIZIO

AL 31 DICEMBRE 2021

**SCHEMI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021**

(importi in euro)

<b>ATTIVO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>A)</b>	<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-
<b>B)</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>		
<b>I.</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	497	663
2)	Costi di sviluppo	-	-
3)	Diritti di brevetto ind.le e utilizz.ne opere d'ingegno	-	-
4)	Concessione, licenze, marchi e diritti simili	91.351	22.414
5)	Avviamento	-	-
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	1.451.761	1.162.163
7)	Altre	760.029	-
	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.303.638</b>	<b>1.185.240</b>
<b>II.</b>	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
1)	Terreni e fabbricati	-	-
2)	Impianti e macchinario	13.945	16.423
3)	Attrezzature industriali e commerciali	-	-
4)	Altri beni	129.711	96.998
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>143.656</b>	<b>113.421</b>
<b>III.</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1)	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	4.458.957	1.150.000
b)	imprese collegate	-	-
c)	imprese controllanti	-	-
d)	imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
d-bis)	altre imprese	-	-
	<b>Totale partecipazioni</b>	<b>4.458.957</b>	<b>1.150.000</b>
2)	Crediti:		
a)	verso imprese controllate		
b)	verso imprese collegate		
c)	verso controllanti		
d)	verso imprese sottoposte al controllo di controllanti		
d-bis)	verso altri	42.443	42.443
	<b>Totale crediti</b>	<b>42.443</b>	<b>42.443</b>
3)	Altri titoli	2.400	1.200
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>4.503.800</b>	<b>1.193.643</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>6.951.094</b>	<b>2.492.304</b>

(importi in euro)

<b>ATTIVO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I.</b>	<b>Rimanenze</b>		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2)	Prodotti in corso di lavoraz.e semilavorati	-	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	1.442.133	1.100.000
4)	Prodotti finiti e merci	-	-
5)	Acconti	35.230	-
	<b>Totale rimanenze</b>	<b>1.477.363</b>	<b>1.100.000</b>
<b>II.</b>	<b>Crediti</b>		
1)	Verso clienti		
	entro 12 mesi	4.781.113	3.335.661
2)	Verso imprese controllate	428.716	400.903
3)	Verso imprese collegate	-	-
4)	Verso imprese controllanti	-	-
5)	Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
5) bis	Crediti tributari		
	entro 12 mesi	3.788.911	1.708.930
5) ter	Imposte anticipate		
	entro 12 mesi	-	-
5) quater	Verso altri		
	entro 12 mesi	-	40.000
	oltre 12 mesi	-	-
	<b>Totale crediti</b>	<b>8.998.740</b>	<b>5.485.494</b>
<b>III.</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis)	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
4)	Altre partecipazioni	-	-
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6)	Altri titoli	500.000	-
	<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>500.000</b>	<b>-</b>
<b>IV.</b>	<b>Disponibilità liquide</b>		
1)	Depositi bancari e postali	4.461.022	615.425
2)	Assegni	-	-
3)	Denaro e valori in cassa	427	1.081
	<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>4.461.449</b>	<b>616.506</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>15.437.552</b>	<b>7.202.000</b>
<b>D)</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>112.780</b>	<b>115.703</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>22.501.426</b>	<b>9.810.007</b>

(importi in euro)

<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
I.	Capitale	2.500.114	2.000.000
II.	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.441.642	-
III.	Riserve di rivalutazione	-	-
IV.	Riserva legale	194.898	147.342
V.	Riserve statutarie	-	-
VI.	Altre riserve distintamente indicate		
	Riserva sviluppo progetti a finalità sociale	19.106	-
	Riserva da utili per negoziazione azioni proprie	153.243	-
VII.	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII.	Utili (perdite) portati a nuovo	2.270.819	1.654.827
IX.	Utile (perdita) dell'esercizio	823.666	951.104
X.	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(344.354)	-
	<i>Patrimonio di terzi</i>		
	Capitale e riserve di terzi	-	-
	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi		
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>11.059.134</b>	<b>4.753.273</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
	1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
	2) Per imposte anche differite	-	-
	3) Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
	4) Altri	-	-
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>361.064</b>	<b>263.130</b>

(importi in euro)

<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>		
1)	Obbligazioni	4.000.000	-
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
4)	Debiti verso banche		
	entro 12 mesi	449.327	396.428
	oltre 12 mesi	2.685.401	1.087.394
5)	Debiti verso altri finanziatori		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
6)	Acconti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
7)	Debiti verso fornitori		
	entro 12 mesi	1.248.811	2.251.579
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	1.511.118	279.494
10)	Debiti verso imprese collegate	-	-
11)	Debiti verso imprese controllanti	-	-
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
12)	Debiti tributari		
	entro 12 mesi	56.013	266.063
	oltre 12 mesi	-	-
13)	Debiti verso Ist. Prev. e Sicur. sociale		
	entro 12 mesi	157.033	109.730
14)	Altri debiti		
	entro 12 mesi	561.243	355.814
	oltre 12 mesi	-	-
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>		<b>10.668.946</b>	<b>4.746.502</b>
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>412.282</b>	<b>47.102</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>22.501.426</b>	<b>9.810.007</b>

(importi in euro)

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.742.495	5.877.560
2)	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	542.133	650.000
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	463.647	565.323
5)	Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contrib. in conto esercizio		
a)	contributi in conto esercizio	0	40.000
b)	altri	308.335	788.628
	<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>308.335</b>	<b>828.628</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>8.056.610</b>	<b>7.921.511</b>
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6)	Per materie prime, sussid., consumo e merci	240.641	376.693
7)	Per servizi	2.441.373	4.313.689
8)	Per godimento di beni di terzi	165.480	163.345
9)	Per il personale		
a)	salari e stipendi	2.751.147	1.046.005
b)	oneri sociali	599.675	273.891
c)	trattamento di fine rapporto	181.679	76.081
d)	trattamento di quiescenza e simili	0	0
e)	altri costi	227.441	76.345
	<b>Totale costi per il personale</b>	<b>3.759.942</b>	<b>1.472.322</b>
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	ammortamento immobilizzazioni immateriali	406.533	5.560
b)	ammortamento immobilizzazioni materiali	29.688	22.103
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d)	svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disp.tà liquide	18.309	17.866
	<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>454.530</b>	<b>45.529</b>
11)	Variazioni rimanenze di materie prime, sussid., di consumo e merci	0	0
12)	Accantonamenti per rischi	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	28.926	181.366
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>7.090.892</b>	<b>6.552.944</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>965.718</b>	<b>1.368.567</b>

(importi in euro)

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15)	Proventi da partecipazioni		
a)	dividendi e altri prov.da imprese controllate	0	0
b)	dividendi e altri prov.da imprese collegate	0	0
c)	dividendi e altri proventi da imprese controllanti	0	0
d)	dividendi e altri prov. da impr. sottoposte al controllo di controllanti	0	0
e)	dividendi e altri proventi da altre imprese	0	0
	<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16)	Altri proventi finanziari		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
1)	da imprese controllate	0	0
2)	da imprese collegate	0	0
3)	da imprese controllanti	0	0
4)	da imprese sottoposte a controllo di controllanti	0	0
5)	da altri	0	0
	<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono part.ni	0	0
c)	da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d)	proventi diversi dai precedenti da:		
1)	imprese controllate	0	0
2)	imprese collegate	0	0
3)	imprese controllanti	0	0
4)	imprese sottoposte a controllo di controllanti	0	0
5)	altri	52	82
	<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>52</b>	<b>82</b>
	<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>52</b>	<b>82</b>
17)	Interessi e altri oneri finanziari da:		
a)	imprese controllate	0	0
b)	imprese collegate	0	0
c)	imprese controllanti	0	0
d)	imprese sottoposte a controllo di controllanti	0	0
e)	altri	70.285	29.210
	<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>70.285</b>	<b>29.210</b>
17-bis)	Utili e perdite su cambi	0	0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		<b>(70.233)</b>	<b>(29.128)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18)	Rivalutazioni		
a)	di partecipazioni	0	0
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c)	di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni	0	0
	<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19)	Svalutazioni		
a)	di partecipazioni	0	0
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c)	di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni	0	0
d)	di strumenti finanziari derivati	0	0
	<b>Totale svalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)</b>		<b>895.485</b>	<b>1.339.439</b>
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	imposte correnti	71.819	388.335
b)	imposte relative a esercizi precedenti	0	0
c)	imposte anticipate e differite	0	0
		<b>71.819</b>	<b>388.335</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>823.666</b>	<b>951.104</b>



RENDICONTO FINANZIARIO (importi in euro)	31.12.2021	31.12.2020
<b>A. Flusso finanziario derivante dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	823.666	951.104
Imposte sul reddito	71.819	388.335
Interessi passivi/(interessi attivi)	70.233	29.128
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi ecc. e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>965.718</b>	<b>1.368.567</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti	436.221	27.663
Accantonamento TFR	181.679	76.081
Acc.to Fondo svalutazione crediti	18.309	17.866
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>636.209</b>	<b>121.610</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(377.363)	(628.518)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(1.463.761)	363.383
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali verso gruppo	(27.813)	333.184
Decremento/(incremento) dei crediti tributari	(2.079.981)	(1.440.609)
Decremento/(incremento) di altre attività	40.000	28.992
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	2.923	(80.146)
(Decremento)/incremento dei debiti verso fornitori	(1.002.768)	584.861
(Decremento)/incremento dei debiti commerciali verso gruppo	1.231.624	242.048
(Decremento)/incremento dei debiti tributari	(281.869)	(669.385)
(Decremento)/incremento altre passività	252.732	(519.345)
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	365.180	43.650
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(3.341.096)</b>	<b>(1.741.885)</b>
<i>Altre rettifiche:</i>		
Utilizzo Tfr	(83.745)	(102.466)
Utilizzo Fondo rischi	0	0
Interessi pagati	(70.233)	(29.128)
Altre variazioni	(219.561)	0
	<b>(373.539)</b>	<b>(131.594)</b>
<b>A - Flusso finanziario della gestione reddituale</b>	<b>(2.112.708)</b>	<b>(383.302)</b>

**B. Flusso finanziario da attività di investimento**
*Immobilizzazioni immateriali*

(Acquisti)/(incrementi)	(1.524.931)	(754.563)
Vendite/decrementi	0	0

*Immobilizzazioni materiali*

(Acquisti)/(incrementi)	(59.923)	(31.226)
Vendite/decrementi	0	0

*Immobilizzazioni finanziarie*

(Acquisti)/(incrementi)	(3.308.957)	(310.000)
Vendite/decrementi	0	210.000

*Attività finanziarie non immobilizzate*

(Acquisti)/(incrementi)	(1.200)	(1.200)
Vendite/decrementi	(500.000)	200

<b>B - Flusso finanziario dell'attività d'investimento</b>	<b>(5.395.011)</b>	<b>(886.789)</b>
--	--------------------	------------------

**C. Flusso finanziario da attività di finanziamento**
*Mezzi di terzi*
*Incremento (Decremento) debiti per Obbligazioni*

Accensione finanziamenti	4.000.000	0
Rimborso finanziamenti	0	0

*Incremento (Decremento) debiti verso banche*

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	47.335	
Accensione finanziamenti	2.000.000	1.027.000
Rimborso finanziamenti	(396.428)	(147.789)

*Incremento (Decremento) debiti verso soci*

Accensione finanziamenti	0	0
Rimborso finanziamenti	0	(418.596)

*Mezzi propri*

Aumento di capitale a pagamento	5.941.755	0
Dividendi pagati	(240.000)	0

<b>C - Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>	<b>11.352.662</b>	<b>460.615</b>
--	-------------------	----------------

**Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)**

<b>3.844.943</b>	<b>(809.476)</b>
------------------	------------------

**Disponibilità liquide al 1 gennaio**

<b>616.506</b>	<b>1.425.982</b>
----------------	------------------

**Disponibilità liquide al 31 dicembre**

<b>4.461.449</b>	<b>616.506</b>
------------------	----------------

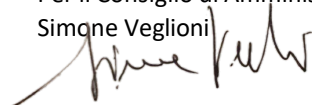
<b>3.844.943</b>	<b>(809.476)</b>
------------------	------------------

Il legale rappresentante della Società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono redatti in conformità alla tassonomia italiana XBRL.

Per il Consiglio di Amministrazione Il Presidente

Simone Veglioni



---

**Vantea SMART S.p.A.**

**NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021**

**STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO**

Il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa che, ai sensi dell'art. 2423, comma 1 e dell'art. 2425 ter del c.c., costituiscono parte integrante del bilancio, il tutto redatto secondo quanto previsto dai relativi articoli del codice civile.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, sono stati redatti in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'art. 2423, comma 5 del codice civile.

La società, diversamente dal precedente esercizio, ha redatto il bilancio in forma ordinaria nel rispetto degli articoli 2423 e seguenti del codice civile, modificati dal D. Lgs. 139/15 e dei principi contabili generalmente utilizzati; le modifiche e disposizioni introdotte, come previsto dall'art. 12 del D. Lgs. 139/2015, sono applicate ai bilanci relativi agli esercizi finanziari che iniziano dal 1° gennaio 2016 mediante l'applicazione dei documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), costantemente aggiornati ed emendati.

Per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo delle voci relative dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, è stato fornito nella Nota Integrativa il relativo commento.

Si precisa che i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, nonché la proposta di destinazione del risultato d'esercizio sono esposti in appositi paragrafi della presente Nota integrativa; inoltre, per effetto delle modifiche apportate ai prospetti di bilancio dal D. Lgs 139/15, quale l'abolizione dei conti d'ordine nello stato patrimoniale, l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale è commentato in un apposito paragrafo della Nota Integrativa.

I principi adottati permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato d'esercizio.

Gli utili/perdite indicate sono unicamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio.

I costi e i ricavi nonché gli oneri e i proventi sono stati iscritti tenendo conto del principio di competenza. Nella redazione del documento si sono inoltre tenuti in debito conto i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Nella redazione del bilancio d'esercizio la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo o del passivo considerati e, quindi, privilegiando la sostanza economica dell'operazione o del contratto, come principio di rilevazione contabile, nonché a quello della rilevanza.

La società detiene partecipazioni in imprese controllate ed ha predisposto il bilancio consolidato di Gruppo sulla base di quanto disposto dalla Direttiva UE n. 34 del 2013, recepita in Italia dal D. Lgs. 139 del 18 agosto 2015 e che ha modificato le disposizioni in materia di bilancio consolidato di cui all'art. 25 del D.lgs. 127/91. Il Bilancio consolidato viene presentato a corredo del presente bilancio d'esercizio e fornisce adeguata informativa complementare sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo.

Ove non diversamente specificato, i crediti e i debiti si intendono esigibili entro 12 mesi.

---

## CRITERI DI REDAZIONE

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione del bilancio si è provveduto a:

- valutare le singole voci ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale. Si evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è un principio fondamentale nella redazione del bilancio. In base a tale presupposto, l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un prevedibile futuro (almeno 12 mesi a partire dalla data di riferimento del bilancio) senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di metterla in liquidazione, di cessare l'attività o di assoggettarla a procedure concorsuali come previsto dalla legge o da regolamenti. Le attività e le passività vengono, pertanto, contabilizzate in base al presupposto che l'impresa sia in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale svolgimento dell'attività aziendale. Essendo il presupposto della continuità aziendale un principio fondamentale per la redazione del bilancio, la Direzione della Società si è assunta la responsabilità di tale valutazione dalla quale non sono stati ravvisati elementi che evidenziano un possibile stato di rischio.
- rilevare e presentare le voci tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del codice civile e dei principi contabili OIC;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio (principio della prudenza);
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria (principio della competenza);
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio (principio della prudenza);
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del codice civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

In applicazione del principio di rilevanza, di cui all'art. 2425 del c.c., non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza ha effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio. In particolare, i criteri individuati per dare attuazione al principio di rilevanza sono legati sia a condizioni di carattere qualitativo (significatività dell'informazione), sia a condizioni di carattere quantitativo.

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

## PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 12 comma 2 del D. Lgs. 139/2015 la Società ha usufruito della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione dei crediti e debiti sorti anteriormente al 1° gennaio 2016.

I principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio non hanno subito variazioni rispetto al precedente esercizio, in osservanza dell'art. 2426 c.c.

---

In particolare, i più significativi principi contabili vengono di seguito illustrati.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le Immobilizzazioni immateriali sono iscritte/valutate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del codice civile.

In dettaglio:

I costi per licenze e marchi sono iscritti al costo di acquisto computando anche i costi accessori e sono ammortizzati a quote costanti in due esercizi sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate come segue:

- Costi di impianto e di ampliamento: 20%
- Concessione, licenze, marchi e diritti simili, come segue:
  - o Dominio internet: 10%
  - o Diritti software: 20%
  - o Marchi: 5,56%

### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Nessuna attività è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti secondo tassi commisurati alla loro residua possibilità di utilizzo e tenendo conto anche dell'usura fisica del bene; per il primo anno di entrata in funzione dei cespiti le aliquote sono ridotte del 50% in quanto rappresentative della partecipazione effettiva al processo produttivo che si può ritenere mediamente avvenuta a metà esercizio.

Non sono conteggiati ammortamenti su beni alienati o dismessi durante l'esercizio. Le aliquote di ammortamento

utilizzate per le singole categorie di cespiti sono:

- Impianti e macchinario: 15%
- Altri beni: 12%

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

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo fair value, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni. Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Il fair value è determinato prendendo a riferimento prioritariamente l'eventuale prezzo pattuito in un accordo vincolante di vendita stabilito in una libera transazione o il prezzo di mercato in un mercato attivo. Se non esiste un accordo vincolante di vendita né alcun mercato attivo, il fair value è determinato in base alle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che la società potrebbe ottenere, alla data di riferimento del

---

bilancio, dalla vendita dell'attività in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili. Nel determinare tale ammontare, laddove disponibili, si considera il risultato di recenti transazioni per attività simili effettuate all'interno dello stesso settore in cui opera la società.

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, dal fair value sono sottratti i costi di vendita.

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni e i titoli di debito destinati a permanere durevolmente nel patrimonio dell'impresa per effetto della volontà della direzione aziendale e dell'effettiva capacità della società di detenerle per un periodo prolungato di tempo vengono classificate nelle immobilizzazioni finanziarie.

Diversamente, vengono iscritte nell'attivo circolante.

Le partecipazioni in imprese controllate sono generalmente valutate con il metodo del costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute; il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione effettuata.

Nel caso in cui siano in corso trattative per la cessione della partecipazione, oltre alla riclassifica nelle corrispondenti voci dell'attivo circolante, è considerato l'eventuale minor valore atteso.

La classificazione dei crediti tra le immobilizzazioni finanziarie e l'attivo circolante è effettuata in base al criterio della destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria e, pertanto, indipendentemente dalla scadenza, i crediti di origine finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie mentre quelli di origine commerciale sono classificati nell'attivo circolante.

Il criterio di valutazione dei crediti è esposto nel prosieguo della presente nota integrativa.

### **Crediti**

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, di ammontare fisso o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti.

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

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art.2426 comma 1 numero 8 del codice civile, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed include gli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

---

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

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine deve essere rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

#### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

#### **Disponibilità liquide**

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

#### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

#### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di conto economico delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio e non è oggetto di attualizzazione. Peraltro, in presenza di un fondo per oneri, il processo di stima può tenere in considerazione l'orizzonte temporale di riferimento se è possibile operare una stima ragionevolmente attendibile dell'esborso connesso all'obbligazione e della data di sopravvenienza e quest'ultima è così lontana nel tempo da

---

rendere significativamente diverso il valore attuale dell'obbligazione e la passività stimata al momento dell'esborso.

Qualora nella misurazione degli accantonamenti si pervenga alla determinazione di un campo di variabilità di valori, l'accantonamento rappresenta la miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte. 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).

### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è completato e si è verificato il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

I costi di transazione, le commissioni attive e passive iniziali, le spese e gli aggi e disaggi di emissione e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del debito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei debiti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso di interesse effettivo. In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.



---

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

In presenza di debiti finanziari, la differenza fra le disponibilità liquide ricevute ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura e quindi un diverso trattamento contabile.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

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

Sono commentati nella presente nota integrativa secondo quanto stabilito dall'art. 2427, comma 9, del codice civile.

#### **Costi e ricavi**

Tutte le voci del conto economico riflettono il principio di competenza economica. I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono iscritti al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi. I costi sono iscritti nel rispetto della competenza economica e classificati sulla base della loro natura. I proventi e gli oneri di natura finanziaria 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.

#### **Dividendi**

I dividendi sono rilevati nel momento nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante.

#### **Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite**

Le imposte sul reddito d'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale. Il debito per imposte è rilevato nella voce "Debiti tributari", al netto degli acconti versati, e delle ritenute subite.

Le imposte differite e/o anticipate, commisurate alle differenze temporanee tra i valori civilistici iscritti tra le attività e passività di bilancio ed i corrispondenti valori fiscalmente rilevanti, nonché sulle perdite fiscali pregresse, sono state calcolate utilizzando le aliquote fiscali effettive dell'esercizio tenendo conto delle variazioni di aliquote derivanti da norme di legge già emanate alla data di redazione del bilancio. I futuri benefici d'imposta, derivanti sia da componenti di reddito a deducibilità differita, che da perdite fiscali pregresse, sono prudenzialmente rilevati solo se sussiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità, ed iscritti nell'attivo circolante alla voce "Imposte anticipate".

---

Si fa presente che ai sensi del Decreto-legge n. 98 del 6 luglio 2011, convertito con modificazioni dalla legge n.111 del 15 luglio 2011, sono state introdotte alcune modifiche al regime fiscale delle perdite d'impresa in ambito Ires. In particolare, è stato introdotto un nuovo regime di riporto delle perdite fiscali, facendo venir meno il limite temporale quinquennale di riporto delle perdite e prevedendo in ciascun periodo un limite al relativo impiego in misura non superiore all'ottanta per cento del reddito imponibile.

#### **Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

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

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

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

Nel seguito della presente nota integrativa sono indicati i fatti di rilievo occorsi dopo la chiusura dell'esercizio.

#### **Altre Informazioni**

Non sono in essere patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447-bis.

La Società non ha sottoscritto contratti di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto.

La Società non ha accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che possano avere effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria e sul risultato economico dell'esercizio.

#### **Direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice civile**

Come indicato nella relazione sulla gestione, la società non è sottoposta alla direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497-bis del codice civile.

#### **Operazione con parti correlate ed impegni fuori bilancio**

Il D.lgs. n. 173/2008 ha introdotto l'obbligo informativo in materia di operazioni con parti correlate ed accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, di cui ai commi 22-bis e 22-ter dell'art. 2427 c.c.

Le informazioni relative ad operazioni con le parti correlate devono essere fornite qualora le stesse siano rilevanti e non siano state concluse a normali condizioni di mercato. A tal fine, si dà atto che tutte le operazioni, commerciali e finanziarie, sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Per le informazioni relative alla natura dell'attività d'impresa, ai rapporti con parti correlate si rinvia a quanto dettagliato nella relazione sulla gestione allegata al presente bilancio e al proseguo della presente nota integrativa.

Non esistono impegni o rapporti economici o patrimoniali non rappresentati nel bilancio stesso.

## COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

### IMMOBILIZZAZIONI

#### Immobilizzazioni immateriali

Le Immobilizzazioni immateriali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 2.303.638, risultano così composte:

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico				Al 31.12.2021
	Al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Giroconti	
Costi di impianto e ampliamento	829	0	0		829
Costi di sviluppo	200.000	250.000	0		450.000
Diritti di brevetto ind. e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0		0
Concessioni, licenze, marchi e dir.simili	147.329	81.270	0		228.599
Avviamento	0		0		0
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	1.162.163	463.647		(174.049)	1.451.761
Altre	0	730.015	0	174.049	904.064
<b>Totale</b>	<b>1.510.321</b>	<b>1.524.931</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.035.252</b>

Immobilizzazioni immateriali	Fondo ammortamento				Al 31.12.2021
	Al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi		
Costi di impianto e ampliamento	(166)	(166)	0		(332)
Costi di sviluppo	(200.000)	(250.000)	0		(450.000)
Diritti di brevetto ind. e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0		0
Concessioni, licenze, marchi e dir.simili	(124.915)	(12.332)	0		(137.247)
Avviamento	0	0	0		0
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	0	0	0		0
Altre	0	(144.035)	0		(144.035)
<b>Totale</b>	<b>(325.081)</b>	<b>(406.533)</b>	<b>0</b>		<b>(731.614)</b>

Immobilizzazioni immateriali	Valore netto	
	Al 31.12.2020	Al 31.12.2021
Costi di impianto e ampliamento	663	497
Costi di sviluppo	0	0
Diritti di brevetto ind. e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0
Concessioni, licenze, marchi e dir.simili	22.414	91.352
Avviamento	0	0
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	1.162.163	1.451.761
Altre	0	760.029
<b>Totale</b>	<b>1.185.240</b>	<b>2.303.638</b>

In dettaglio:

- i costi di impianto ed ampliamento ammontano ad Euro 497 e sono riconducibili alle spese di costituzione societaria;
- le Concessioni, licenze, marchi e diritti e simili per Euro 91.352 si riferiscono alle licenze software;
- le immobilizzazioni in corso ammontano a Euro 1.451.761 e si riferiscono ai prodotti software in via di sviluppo ed in particolare al software gestionale SuiteX avviato nel 2017 che verrà proposto al mercato nel corso del 2022, con modalità di vendita a licenza annuale.

Gli incrementi delle immobilizzazioni si riferiscono per Euro 463.647 allo sviluppo del sistema gestionale SuiteX, per Euro 81.270 per l'acquisto del marchio "Vantea" già in licenza d'uso (di cui Euro 75.000 dall'azionista Simone Vegliani) e per Euro 753.369 ai costi sostenuti per la quotazione sul mercato Euronext Growth Milan avvenuta in data 27 gennaio 2021.

### Immobilizzazioni materiali

Le Immobilizzazioni materiali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 143.656, risultano così composte:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico			
	Al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2021
Terreni e fabbricati	0	0	0	0
Impianti e macchinario	20.551	653	0	21.204
Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0
Altri beni	168.557	59.270	0	227.827
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>189.108</b>	<b>59.923</b>	<b>0</b>	<b>249.031</b>

Immobilizzazioni materiali	Fondo ammortamento			
	Al 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Al 31.12.2021
Terreni e fabbricati	0	0	0	0
Impianti e macchinario	(4.128)	(3.131)		(7.259)
Attrezzature industriali e commerciali	0	0	0	0
Altri beni	(71.559)	(26.557)		(98.116)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>(75.687)</b>	<b>(29.688)</b>	<b>0</b>	<b>(105.375)</b>

Immobilizzazioni materiali	Valore netto	
	Al 31.12.2020	Al 31.12.2021
Terreni e fabbricati	0	0
Impianti e macchinario	16.423	13.945
Attrezzature industriali e commerciali	0	0
Altri beni	96.998	129.711
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale</b>	<b>113.421</b>	<b>143.656</b>

Il valore netto è pari ad Euro 143.421 ed è costituito principalmente per Euro 55.339 da mobili e attrezzature per l'arredamento degli uffici, per Euro 13.945 da impianti di antintrusione e videosorveglianza, per Euro 73.340 da hardware, pc e altri dispositivi elettronici per l'erogazione di servizi industriali e per Euro 1.032 da automezzi.

### Immobilizzazioni finanziarie

Movimenti di partecipazioni, crediti immobilizzati e altri titoli:

Immobilizzazioni finanziarie	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Partecipazioni in imprese controllate	4.458.957	1.150.000	3.308.957	288%
<b>Totale</b>	<b>4.458.957</b>	<b>1.150.000</b>	<b>3.308.957</b>	<b>288%</b>

Partecipazioni in imprese controllate	Saldo 31.12.2020	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Saldo 31.12.2021
Vantea S.p.A.	1.000.000	0	0	0	1.000.000
Vantea Smart Academy S.r.l.	40.000	0	0	0	40.000
Paspartu S.r.l.	60.000	990.000	0	0	1.050.000
Vantea Digital S.L.	50.000	0	0	0	50.000
Esc 2 S.r.l.	0	2.318.957	0	0	2.318.957
<b>Totale</b>	<b>1.150.000</b>	<b>3.308.957</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.458.957</b>

Vantea SMART S.p.A., dall'esercizio 2018 detiene il 100% del capitale di Vantea SMART Academy S.r.l., società operante quasi esclusivamente per conto di Vantea SMART e che ha lo scopo di formare le risorse umane più junior del gruppo nel settore ICT.

Nel mese di marzo 2020 ha acquisito il 90% del capitale sociale di Paspartu S.r.l., società attiva nel settore del Personal Concierge.

Nel mese di giugno 2020, Vantea SMART S.p.A. ha acquistato il residuo 16% della società Vantea S.p.A., società attiva nella distribuzione di generi alimentari e di cui deteneva una quota dell'84%, detenendo così il 100% delle azioni.

Nel mese di agosto 2020 ha costituito la società Vantea Digital SLU con sede in Sanata Cruz de Tenerife per espandere il proprio mercato sul territorio spagnolo.

Infine, nel mese di giugno 2021 ha acquistato il 100% della società ESC2 S.r.l., società leader di mercato sul segmento della cybersecurity.

Gli incrementi sono dovuti all'aumento di capitale sottoscritto in Paspartu S.r.l. e l'acquisto delle quote di ESC2 S.r.l.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate:

Denominazione	Stato	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio	Patrimonio netto	Quota posseduta in euro	Quota poss. in %	Valore di Bilancio	Diff. valore di carico e PN
Vantea S.p.A.	ITALIA	1.000.000	915.993	2.260.746	2.260.746	100,00%	1.000.000	1.260.746
Vantea Smart Academy S.r.l.	ITALIA	40.000	17.256	104.809	104.809	100,00%	40.000	64.809
Paspartu S.r.l.	ITALIA	1.000.000	2.946	1.082.372	974.135	90,00%	1.050.000	(75.865)
Vantea Digital S.L.	SPAGNA	50.000	4.828	63.127	63.127	100,00%	50.000	13.127
Esc 2 S.r.l.	ITALIA	153.000	185.030	(303.881)	(303.881)	100,00%	2.318.957	(2.622.838)
<b>Totale</b>		<b>2.243.000</b>	<b>1.126.053</b>	<b>3.207.173</b>	<b>3.098.936</b>		<b>4.458.957</b>	<b>(1.360.021)</b>

### Valutazione delle partecipazioni

Al di là delle poste di minore rilevanza, meritano adeguate considerazioni i seguenti investimenti:

- **partecipazione di ESC 2 S.r.l.:** valore di carico (costo di acquisto e oneri accessori) pari ad Euro 2.318.957, patrimonio netto alla data di acquisizione negativo per Euro (488.911) e avviamento pari ad Euro 2.807.868 da ammortizzare in 10 anni (quota annua ammortamento Euro 208.787). Premesso che i multipli di mercato in ambito cyber security si esprimono a due cifre e che l'EBITDA conseguito nel solo secondo semestre supera Euro 350 mila, il beneficio che l'acquisizione ha portato al gruppo si estende anche ai risultati di Vantea SMART, che opera nello stesso settore. Da un punto di vista qualitativo, ESC 2 S.r.l. ha apportato:

- relazioni stabili con clienti enterprise;
- relazioni stabili con clienti istituzionali;
- know-how tecnico;
- una piattaforma software.

Tutte e quattro le componenti hanno dato elevato valore al Gruppo, anche in logica di cross-selling:

- alla clientela enterprise (solo un cliente è in condivisione) si potranno offrire i servizi sia di ESC 2 che di Vantea SMART;
- la clientela istituzionale, in questo periodo storico e soprattutto con l'insediamento del governo Draghi, appare molto più sensibile ai temi della sicurezza delle informazioni e disposta a stanziare significativi investimenti;
- il know-how tecnico si integra perfettamente con quello di Vantea SMART, per arrivare ad un'offerta più completa ed in linea con quella dei grandi player nazionali, avvicinandosi anche in termini dimensionali.

La piattaforma software Infosync, inoltre, ha la potenzialità di diventare l'unico strumento nazionale di protezione e prevenzione degli incidenti informatici, con la possibilità di espansione all'estero. La potenzialità è più concreta rispetto a prima, proprio in virtù del rinnovato interesse delle istituzioni per la difesa dei dati e, quindi, dell'interesse verso strumenti nazionali.

Ciò giustifica anche il valore netto di capitalizzazione di Infosync, pari ad Euro 735.116, su cui, peraltro, si fonda gran parte dell'attività operata da ESC 2. Il prodotto continua a godere di significative installazioni ed è al centro di interessi istituzionali.

Per tutte queste ragioni – qualitative e quantitative – non si ritiene sussistere un rischio di perdita di valore.

- **partecipazione di Vantea S.p.A.:** assorbe il brevetto industriale, capitalizzato al netto degli ammortamenti ad Euro 48.891 e la piattaforma software ancora in fase di sviluppo che, alla chiusura dell'esercizio, riporta un valore di Euro 1.323.117. Considerando il valore di carico pari ad Euro 1.000.000 ed il patrimonio netto pari ad Euro 2.260.746, considerando il trend di crescita dei ricavi e dei margini evidenziato con costanza negli ultimi anni, non si pone un rischio di perdita di valore;
- **partecipazione di Paspertu S.r.l.:** assorbe la piattaforma software, ancora in corso di sviluppo da un anno, accumula alla chiusura dell'esercizio una capitalizzazione di Euro 371.881. Trattasi di un APP rivolta ai clienti del servizio di Personal Concierge per essere autonomi nelle richieste. È, quindi, una piattaforma di comunicazione e raccolta dati tra utente ed azienda. Lo sviluppo proseguirà, arricchendo la tipizzazione delle richieste e impiantando un motore di intelligenza artificiale. Considerando il valore di carico della partecipazione ad Euro 1.050.000 e il patrimonio netto di spettanza del Gruppo pari ad Euro 974.135, considerando che il progetto è ancora in fase di start-up, si ritiene non sussistere un rischio di perdita di valore;

#### Crediti immobilizzati

I crediti immobilizzati pari a Euro 42.443 si riferiscono depositi cauzionali relativi ai contratti di affitto delle sedi operative.

Crediti immobilizzati	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Depositi cauzionali	42.443	42.443	0	0%
<b>Totale</b>	<b>42.443</b>	<b>42.443</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

#### Altri titoli

Altri titoli	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Titoli	2.400	1.200	1.200	100%
<b>Totale</b>	<b>2.400</b>	<b>1.200</b>	<b>1.200</b>	<b>100%</b>

I titoli di Anima SGR sottoscritti sono stati trasferiti nell'attivo immobilizzato.

#### ATTIVO CIRCOLANTE RIMANENZE

Rimanenze	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Lavori in corso su ordinazione	1.442.133	1.100.000	342.133	31%
Acconti	35.230	0	35.230	100%
<b>Totale</b>	<b>1.477.363</b>	<b>1.100.000</b>	<b>377.363</b>	<b>34%</b>

Gli incrementi dei lavori in corso su ordinazione per un importo complessivo di Euro 377.363 si riferiscono per Euro 340.991 ad un lavoro in corso su ordine della controllata Vantea S.p.A. che opera nel comparto del Food & Beverage, per la quale si sta sviluppando un market-place digitale e per Euro 1.233 ad un lavoro in corso su ordine della controllata Paspardu S.r.l. per lo sviluppo di App per la gestione delle proprie attività di Concierge.

#### CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante:

Descrizione	31.12.2021			31.12.2020			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Crediti verso clienti	4.781.113	0	4.781.113	3.335.661	0	3.335.661	1.445.452
Crediti verso controllate	428.716	0	428.716	400.903	0	400.903	27.813
Crediti tributari	3.788.911	0	3.788.911	1.708.930	0	1.708.930	2.079.981
Crediti v/altri	0	0	0	40.000	0	40.000	(40.000)
<b>Totale</b>	<b>8.998.740</b>	<b>0</b>	<b>8.998.740</b>	<b>5.485.494</b>	<b>0</b>	<b>5.485.494</b>	<b>3.513.246</b>

#### Crediti verso clienti

I crediti verso clienti accolgono crediti maturati prevalentemente nel corso del 2021. La società non ha crediti in contenzioso.

Alla data di approvazione del progetto di bilancio risulta incassato un importo di Euro 2.608.762 relativamente ai crediti per fatture emesse al 31 dicembre 2021 (Euro 3.661.841); per quanto riguarda invece le fatture da emettere risultano emesse per l'intero importo iscritto in bilancio (Euro 948.780). Con riferimento agli importi residui da incassare, anche relativi a precedenti esercizi, l'incasso non appare difficoltoso e l'accantonamento al fondo stanziato nell'esercizio è ritenuto congruo in un'ottica di estrema prudenza.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti pari ad Euro 14.640 che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Fondo Svalutazione crediti	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2021
Fondo Svalutazione crediti	17.866	18.309	(21.535)	14.640
<b>Totale</b>	<b>17.866</b>	<b>18.309</b>	<b>(21.535)</b>	<b>14.640</b>

Il fondo svalutazione crediti è stato determinato a prudenziale copertura delle voci di elevata anzianità.

Dell'importo di Euro 948.780 di fatture da emettere, alla data di redazione della presente Nota rimangono da emettere fatture per Euro 231.922.

### Crediti verso imprese controllate

I crediti verso imprese controllate, pari a complessivi Euro 428.716, si riferiscono a crediti di natura commerciale per servizi resi nei confronti delle società controllate Vantea SMART Academy S.r.l. (Euro 59.210), Esc S.r.l. (Euro 9.959) e a crediti derivanti dalle dichiarazioni di Iva di Gruppo e dal consolidato fiscale verso Vantea SMART Academy S.r.l. (euro 25.292) e Vantea S.p.A. (Euro 312.151).

### Crediti tributari

Crediti tributari	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Crediti Iva	3.079.131	1.627.593	1.451.538	100%
Crediti d'imposta	543.974	70.139	473.835	676%
Crediti IRES	118.695	4.588	114.107	2487%
Altri crediti tributari	47.110	6.610	40.500	100%
<b>Totale</b>	<b>3.788.911</b>	<b>1.708.930</b>	<b>2.079.981</b>	<b>122%</b>

La voce altri crediti tributari accoglie principalmente dai credito di imposta per attività di Ricerca & Sviluppo per Euro 130.422. e per i costi di quotazione Euro 376.685 ed il credito IVA di gruppo di Euro 3.079.131.

### Crediti verso altri

Non ci sono crediti verso altri.

La ripartizione dei crediti al 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, comma 1, n. 6, Codice Civile):

Area Geografica	Italia	Estero	Totale
Crediti verso clienti	4.760.834	20.279	4.781.113
Crediti verso controllate	428.716	0	428.716
Crediti tributari	3.788.911	0	3.788.911
Crediti v/altri	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>8.978.461</b>	<b>20.279</b>	<b>8.998.740</b>

### ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritti i titoli detenuti per lo scambio e custoditi presso Banca Fideuram S.p.A per Euro 500.000.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Altri titoli	500.000	0	500.000	100%
<b>Totale</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>500.000</b>	<b>100%</b>

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Il valore delle disponibilità liquide è costituito, al 31 dicembre 2021, per Euro 4.414.114 dalla giacenza presso i conti correnti dell'azienda e per Euro 427 dalla cassa contanti.



Disponibilità liquide	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Depositi bancari e postali	4.461.022	615.425	3.845.597	625%
Denaro e altri valori in cassa	427	1.081	(654)	-60%
<b>Totale</b>	<b>4.461.449</b>	<b>616.506</b>	<b>3.844.943</b>	<b>624%</b>

#### RATEI E RISCONTI ATTIVI

Ratei e risconti attivi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Ratei attivi	0	0	0	0%
Risconti attivi	112.780	115.703	(2.923)	-3%
<b>Totale</b>	<b>112.780</b>	<b>115.703</b>	<b>(2.923)</b>	<b>-3%</b>

di cui entro 12 mesi	80.605	100.205
di cui oltre 12 mesi	32.175	15.498
<b>Totale</b>	<b>112.780</b>	<b>115.703</b>

Trattasi principalmente di risconti per polizze RC, licenze commerciali e per servizi di assistenza, manutenzione destinati alla rivendita e oneri accessori sui mutui.

Non sussistono, alla fine dell'esercizio, ratei e risconti aventi durata superiore a 5 anni.

#### Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

#### PASSIVO PATRIMONIO NETTO

Il dettaglio delle movimentazioni è il seguente:

Importi in Euro								
Descrizione	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Utile (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Riserva negativa azioni proprie in portafoglio	Totale PN
<b>Situazione al 31.12.2019</b>	<b>1.500.000</b>	-	<b>84.938</b>	-	<b>969.144</b>	<b>1.248.087</b>	-	<b>3.802.169</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio			62.404		1.185.683	(1.248.087)		-
Risultato dell'esercizio corrente						951.104		951.104
Aumento capitale sociale	500.000				(500.000)			-
<b>Situazione al 31.12.2020</b>	<b>2.000.000</b>	-	<b>147.342</b>	-	<b>1.654.827</b>	<b>951.104</b>	-	<b>4.753.273</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio			47.556	47.556	615.992	(951.104)		(240.000)
Risultato dell'esercizio corrente						823.666		823.666
Aumento capitale sociale	500.114	5.441.642						5.941.756
Utilizzo riserve				(28.450)				(28.450)
Acquisto azioni proprie							(344.354)	(344.354)
Cessione azioni proprie				153.243				153.243
<b>Situazione al 31.12.2021</b>	<b>2.500.114</b>	<b>5.441.642</b>	<b>194.898</b>	<b>172.349</b>	<b>2.270.819</b>	<b>823.666</b>	<b>(344.354)</b>	<b>11.059.134</b>

Il capitale sociale della Società è aumentato nel corso dell'esercizio a seguito dell'aumento di capitale a servizio della quotazione sul mercato Euronext Growth Milan e alla conversione di parte dei warrant in circolazione, risulta interamente versato ed è costituito da azioni prive di valore nominale. La riserva da Sovrapprezzo azioni si è generata a seguito della conclusione del processo di quotazione delle azioni della Società su Euronext Growth Milan.

La riserva legale si è incrementata a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio.

Gli utili a nuovo si incrementano a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio.

La riserva negativa azioni proprie è stata istituita a seguito dell'acquisto di n. 51.000 azioni proprie da parte della società rappresentative del 0.425% dell'intero capitale sociale.

Di seguito si riportano in apposito prospetto le informazioni richieste dal n. 7-bis dell'art. 2427 C.C. in merito alla composizione del patrimonio netto:

Descrizione	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva progetti benefit	Riserva per utili su negoziazione azioni proprie	Utili (perdite) portati a nuovo	Utili (perdite) d'esercizio	Riserva negativa azioni proprie	Totale
Valore da bilancio	2.500.114	5.441.642	194.898	19.106	153.243	2.270.819	823.666	(344.354)	11.059.134
Possibilità di utilizzazione	B	B	B	A-B-C	A - B - C	A - B - C	A - B - C	B	
Quota disponibile	2.500.114	5.441.642	194.898	19.106	153.243	2.270.819		(344.354)	10.235.468
Di cui quota non distribuibile	2.500.114	5.441.642	194.898	0	0	0		(344.354)	7.792.300
Di cui quota distribuibile	0	0	0	19.106	153.243	2.270.819		0	2.443.168
<i>Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:</i>									
Per copertura perdite	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Per distribuzione ai soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Per altre ragioni	0	0	0	28.450	0	0	0	0	0

A = per aumento di capitale  
B = per copertura perdite  
C = per distribuzione ai soci

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

Non risultano stanziati fondi per rischi ed oneri poiché la società non è coinvolta in contenziosi legali e/o fiscali dai quali allo stato sia prevedibile l'insorgere di passività.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo trattamento di fine rapporto risulta iscritto per Euro 361.064 e rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2021 verso i dipendenti in forza a tale data. Presenta la seguente movimentazione:

Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2021
Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	263.130	181.679	(83.745)	361.064
<b>Totale</b>	<b>263.130</b>	<b>181.679</b>	<b>(83.745)</b>	<b>361.064</b>

I decrementi dell'esercizio derivano per l'importo residuo di Euro 83.745 da cessazioni di rapporto.

## DEBITI

Ai sensi dell'art. 2427 c.1, n. 6 del codice civile si espone l'ammontare dei debiti esistenti alla data di chiusura dell'esercizio, suddiviso sulla base della loro presumibile durata:

Descrizione	31.12.2021			31.12.2020			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Debiti per obbligazioni	0	4.000.000	4.000.000	0	0	0	4.000.000
Debiti verso banche	449.327	2.685.401	3.134.728	396.428	1.087.394	1.483.822	1.650.906
Debiti verso fornitori	1.248.811	0	1.248.811	2.251.579	0	2.251.579	(1.002.768)
Debiti verso imprese controllate	1.511.118	0	1.511.118	279.494	0	279.494	1.231.624
Debiti tributari	56.013	0	56.013	266.063	0	266.063	(210.050)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	157.033	0	157.033	109.730	0	109.730	47.303
Altri debiti	561.243	0	561.243	355.814	0	355.814	205.429
<b>Totale</b>	<b>3.983.545</b>	<b>6.685.401</b>	<b>10.668.946</b>	<b>3.659.108</b>	<b>1.087.394</b>	<b>4.746.502</b>	<b>(5.922.444)</b>

La somma si compone di debiti esigibili entro l'esercizio successivo per Euro 3.983.545 e debiti esigibili oltre l'esercizio successivo per ad Euro 6.685.401.

I debiti esigibili oltre l'esercizio successivo si riferiscono esclusivamente ai debiti per il prestito obbligazionario emesso dalla società e verso banche per i mutui chirografari sottoscritti dalla stessa.

I debiti per obbligazioni emesse sono pari ad Euro 4.000.000 ed hanno subito la seguente movimentazione:

Debiti per obbligazioni	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2021
Obbligazioni	0	4.000.000	0	4.000.000
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>

Di seguito è invece riportata la suddivisione tra le quote entro e le quote oltre l'esercizio:

Debiti per obbligazioni	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	di cui oltre 5 anni
Obbligazioni	0	4.000.000	4.000.000	1.333.000
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>1.333.000</b>

Il relativo debito oltre i 5 anni è pari ad Euro 1.333.000.

Il Prestito Obbligazionario ha una durata di 7 anni, sarà di tipo amortising con un periodo di preammortamento di 12 mesi. Le obbligazioni saranno fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo lordo pari al 2,85%, da liquidarsi in via posticipata con rate semestrali.

#### Debiti verso banche

Debiti verso banche	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	31.12.2021
Banca di Piacenza	456.952	0	(149.964)	306.988
MPS	0	47.335	0	47.335
MPS	1.026.870	2.000.000	(246.465)	2.780.405
<b>Totale</b>	<b>1.483.822</b>	<b>2.047.335</b>	<b>(396.429)</b>	<b>3.134.728</b>

Debiti verso banche	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	di cui oltre 5 anni
Banca di Piacenza	152.305	154.683	306.988	0
MPS	47.335	0	47.335	
MPS	249.687	2.530.718	2.780.405	347.374
<b>Totale</b>	<b>449.327</b>	<b>2.685.401</b>	<b>3.134.728</b>	<b>347.374</b>

I debiti con scadenza oltre i 5 anni (Euro 347.374) si riferiscono alle rate con scadenza fino al 2028 del mutuo sottoscritto con Monte Paschi di Siena.

#### Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori per l'acquisto di beni e servizi ammontano complessivamente a Euro 1.248.811 e sono comprensivi di fatture da ricevere per Euro 945.464.

#### Debiti verso imprese controllate

I debiti verso imprese controllate pari a Euro 1.511.118 si riferiscono a debiti commerciali verso Vantea Smart Academy S.r.l. per Euro 150.100, verso Vantea Digital S.L.U. per Euro 74.563 e verso Vantea S.p.A. per Euro 2.000 e altri debiti (Iva di Gruppo) per Euro 982.963 verso Vantea S.p.A, debiti verso la controllata Paspertù S.r.l. per Euro 111.726 e verso la controllata ESC2 S.r.l. per debiti commerciali pari a Euro 196.826.

#### Debiti tributari

Debiti tributari	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Debiti Ires	0	160.509	(160.509)	-100%
Debiti Irap	0	47.941	(47.941)	-100%
Debiti Irpef	42.562	44.760	(2.198)	-5%
Debiti per altre ritenute	9.387	10.616	(1.229)	-12%
Debiti Iva	1.150	1.150	0	0%
Imposta sostitutiva TFR	2.914	1.087	1.827	168%
<b>Totale</b>	<b>56.013</b>	<b>266.063</b>	<b>(210.050)</b>	<b>-79%</b>

I debiti tributari accolgono principalmente ritenute da lavoro dipendente e autonomo per Euro 42.562 versate nel successivo mese di gennaio 2022.

#### Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Inps	139.755	101.572	38.183	38%
Inail	4.745	2.647	2.098	79%
Enti complementari	12.533	5.511	7.022	100%
<b>Totale</b>	<b>157.033</b>	<b>109.730</b>	<b>47.303</b>	<b>43%</b>

I debiti previdenziali accolgono i contributi e le ritenute previdenziali di competenza del mese di dicembre 2021 e regolarmente versate a gennaio 2022.

#### Altri debiti

Altri debiti	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Dipendenti per retribuzioni	267.823	154.887	112.936	73%
Dipendenti per ferie e permessi da liquidare	175.396	102.391	73.005	71%
Debiti verso Lazio Innova	91.625	91.625	0	0%
Carta di credito MPS	5.313	1.961	3.352	171%
Amministratori per note spese da rimborsare	1.121	1.121	0	0%
Altri debiti	19.965	3.829	16.136	421%
<b>Totale entro 12 mesi</b>	<b>561.243</b>	<b>355.814</b>	<b>205.429</b>	<b>58%</b>

Gli altri debiti, esigibili entro l'esercizio successivo, per Euro 561.242, sono principalmente formati per Euro 267.823 da debiti verso dipendenti per stipendi di dicembre versati nel successivo mese di gennaio, per Euro 175.396 per debiti verso dipendenti per ferie e permessi maturati e non ancora consumati e per Euro 91.625 da un debito verso la rete di Impresa Nemesys per programmi di ricerca finanziati, revocati e impugnati con ricorso al Presidente della Repubblica.

#### Suddivisione dei debiti per area geografica

Area Geografica	Italia	Estero	Totale
Debiti per obbligazioni	4.000.000	0	4.000.000
Debiti verso banche	3.134.728	0	3.134.728
Debiti verso fornitori	1.215.853	32.958	1.248.811
Debiti verso imprese controllate	1.511.118	0	1.511.118
Debiti tributari	56.013	0	56.013
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	157.033	0	157.033
Altri debiti	561.243	0	561.243
<b>Totale</b>	<b>10.635.988</b>	<b>32.958</b>	<b>10.668.946</b>

#### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

#### Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha più in essere debiti verso soci per finanziamenti (non presenti già alla fine del precedente esercizio).

#### RATEI E RISCONTI PASSIVI

Ratei e risconti passivi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Ratei passivi	19.424	102	19.322	100%
Risconti passivi	392.858	47.000	345.858	736%
<b>Totale</b>	<b>412.282</b>	<b>47.102</b>	<b>365.180</b>	<b>775%</b>

di cui entro 12 mesi	180.619	47.102
di cui oltre 12 mesi	231.663	0
<b>Totale</b>	<b>412.282</b>	<b>47.102</b>

I risconti passivi si riferiscono principalmente a ricavi, per credito di imposta sorti sulle spese di quotazione, registrati nel corso del 2021 ma di competenza degli esercizi successivi

#### IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

I rischi, gli impegni e le garanzie ammontano ad Euro 8.400.000 (importo garantito Euro 4.165.480) e si riferiscono alla garanzia prestata a favore di Vantea S.p.A. a fronte degli affidamenti di bancari.

#### COMMENTO ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione, sintetizzato nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passa da Euro 7.921.511 del 2020 ad Euro 8.056.610 del 2021.

Valore della produzione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.742.495	5.877.560	864.935	15%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavoro	542.133	650.000	(107.867)	-17%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	463.647	565.323	(101.676)	-18%
Altri ricavi e proventi	308.335	828.628	(520.293)	-63%
<b>Totale</b>	<b>8.056.610</b>	<b>7.921.511</b>	<b>135.099</b>	<b>2%</b>

### Ricavi dalle vendite e delle prestazioni

I ricavi dalle vendite e prestazioni di servizi, pari ad Euro 6.742.495, sono riconducibili per Euro 6.506.153 a ricavi per servizi IT - incentrati sulla cyber security e per 236.342 a ricavi da vendita licenze.

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Cessioni di beni e prestazioni di servizi	6.506.153	5.402.954	1.103.199	20%
Vendita licenze	236.342	474.606	(238.264)	-50%
<b>Totale</b>	<b>6.742.495</b>	<b>5.877.560</b>	<b>864.935</b>	<b>15%</b>

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Italia	7.979.357	7.921.511	57.846	1%
Esteri	77.253	0	77.253	100%
<b>Totale</b>	<b>8.056.610</b>	<b>7.921.511</b>	<b>135.099</b>	<b>2%</b>

### Variazioni dei lavori in corso su ordinazione

Pari a Euro 542.133 si riferiscono a lavori in corso di durata ultrannuale:

- piattaforma di e-commerce per la controllata Vantea S.p.A. per Euro 340.901;
- APP Concierge per controllata Paspardu S.r.l. per Euro 201.232

### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Pari a Euro 463.647 si riferiscono per Euro 455.529 alla realizzazione di prodotti software (ERP SUITEX).

### Altri ricavi e proventi

Altri ricavi e proventi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Contributi in c/esercizio	0	40.000	(40.000)	-100%
Sopravvenienze attive	25.108	718.550	(693.442)	-97%
Crediti d'imposta non tassabili	258.911	70.000	188.911	270%
Arrotondamenti attivi	4	78	(74)	-95%
Proventi diversi	24.312	0	24.312	100%
<b>Totale</b>	<b>308.335</b>	<b>828.628</b>	<b>(520.293)</b>	<b>-63%</b>

Sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 308.335 e sono composti:

- per Euro 25.108 da sopravvenienze attive di natura straordinaria;

- per Euro 258.911 da contributi in conto credito di imposta principalmente su spese di R&S e costi di quotazione.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione, sintetizzati nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passano da Euro 6.552.944 del 2020 ad Euro 7.090.892 del 2021, facendo registrare un incremento di Euro 537.948, principalmente per effetto dell'incremento del costo del personale, a fronte della contrazione dei costi per materie prime e servizi.

Costi della produzione	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	240.641	376.693	(136.052)	-36%
Per servizi	2.441.373	4.313.689	(1.872.316)	-43%
Per godimento di beni di terzi	165.480	163.345	2.135	1%
Per il personale	3.759.942	1.472.322	2.287.620	155%
Ammortamenti e svalutazioni	454.530	45.529	409.001	898%
Oneri diversi di gestione	28.926	181.366	(152.440)	-84%
<b>Totale</b>	<b>7.090.892</b>	<b>6.552.944</b>	<b>537.948</b>	<b>8%</b>

Di seguito riportiamo il dettaglio per singola voce con evidenza delle variazioni:

### Materie prime, sussidiarie di consumo e merci

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Merci c/acquisti	188.010	342.872	(154.862)	-45%
Materiali COVID	9.399	19.020	(9.621)	-51%
Carburanti e lubrificanti	22.571	8.427	14.144	168%
Beni inferiori a 516 Euro	19.180	3.914	15.266	390%
Altri acquisti	97	1.342	(1.245)	-93%
Cancelleria	1.384	1.118	266	24%
<b>Totale</b>	<b>240.641</b>	<b>376.693</b>	<b>(136.052)</b>	<b>-36%</b>

Gli acquisti di materie prime, sussidiarie di consumo e merci sono pari a Euro 240.641 e si riferiscono prevalentemente all'acquisto di licenze software destinate alla rivendita.

### Servizi

Servizi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Lavorazioni di terzi	757.345	1.322.165	(564.820)	-43%
Personale distaccato	35.324	1.025.512	(990.188)	-97%
Costi sviluppo progetto ONE	198.685	449.998	(251.313)	-56%
Costi sviluppo piattaforma distribuzione	301.700	410.071	(108.371)	-26%
Spese per R&S	-	300.000	(300.000)	-100%
Consulenze commerciali	120.351	147.026	(26.675)	-18%
Costi di sviluppo APP Concierge	198.857	147.000	51.857	35%
Consulenze tecniche	-	90.705	(90.705)	-100%
Spese telefoniche	26.981	51.778	(24.797)	-48%
Lavoraz. di terzi p/prod. servizi	-	47.040	(47.040)	-100%
Servizi internet	60.671	40.515	20.156	50%
Pers. dist.- imp. esterna	196.771	35.906	160.865	448%
Servizi amministrativi	31.746	29.225	2.521	9%
Consulenze HR	31.200	28.540	2.660	9%
Spese legali e notarili	1.230	28.296	(27.066)	-96%
Ricerca, addestram. e formazione	39.866	26.926	12.940	48%
Spese di pulizia	23.206	14.350	8.856	62%
Licenze d'uso software	22.034	13.640	8.394	62%
Energia elettrica	18.353	13.413	4.940	37%
Consulenza marketing	14.355	13.371	984	7%
Compensi sindaci/professionisti	12.480	12.480	0	0%
Oneri Bancari	6.797	12.029	(5.232)	-43%
Spese trasferta dipendenti	9.099	9.910	(811)	-8%
Costi di quotazione	84.890	-	84.890	100%
Altri costi	249.431	43.793	205.638	470%
<b>Totale</b>	<b>2.441.373</b>	<b>4.313.689</b>	<b>(1.872.316)</b>	<b>-43%</b>

I costi per servizi passano da Euro 4.313.689 del 2020 ad Euro 2.441.373 del 2021, con un decremento di Euro 1.872.316, dovuto prevalentemente all'incremento del personale dipendente con il conseguente minor ricorso a personale esterno.

#### Godimento beni di terzi

Godimento di beni di terzi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Fitti passivi	129.730	128.077	1.653	1%
Noleggio autovetture	29.153	26.895	2.258	8%
Noleggio stampanti	2.357	3.652	(1.295)	-35%
Noleggio beni	4.240	4.721	(481)	-10%
<b>Totale</b>	<b>165.480</b>	<b>163.345</b>	<b>2.135</b>	<b>1%</b>

I Costi per il godimento dei beni di terzi ammontano a complessivi Euro 165.480 e accolgono in prevalenza l'affitto della sede operativa di Roma, Milano e Napoli ed i costi di noleggio delle autovetture aziendali.

La società non ha sottoscritto significativi contratti di locazione finanziaria.

#### Costo del personale



Costi per il personale	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Salari e stipendi	2.751.147	1.046.005	1.705.142	163%
Oneri sociali	599.675	273.891	325.784	119%
Trattamento di fine rapporto	181.679	76.081	105.598	139%
Altri costi	227.441	76.345	151.096	198%
<b>Totale</b>	<b>3.759.942</b>	<b>1.472.322</b>	<b>2.287.620</b>	<b>155%</b>

I costi del personale passano da Euro 1.472.322 del 2020 ad Euro 3.759.942 del 2021 con un incremento di Euro 2.287.620. Tale incremento è connesso a quello del personale assunto nel corso dell'esercizio.

Di seguito si evidenzia il numero medio dei dipendenti ripartito per categoria:

Numero dipendenti	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Dirigenti	0	0	0
Quadri	5	4	1
Impiegati	76	66	10
Operai	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>81</b>	<b>70</b>	<b>11</b>

#### Ammortamenti e svalutazioni

Ammortamenti e svalutazioni	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Amm.ti delle immob. immateriali	406.533	5.560	400.973	7212%
Amm.ti delle immob. materiali	29.688	22.103	7.585	34%
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0%
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	18.309	17.866	443	2%
<b>Totale</b>	<b>454.530</b>	<b>45.529</b>	<b>409.001</b>	<b>898%</b>

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni ammontano nel complesso ad Euro 436.221 e si riferiscono per Euro 406.533 alle immobilizzazioni immateriali e per Euro 29.688 alle immobilizzazioni materiali. In dettaglio:

Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Costi di impianto e di ampliamento	166	166	0	0%
Costi di ricerca e sviluppo	250.000	0	250.000	100%
Concessioni, licenze, marchi e simili	12.487	5.394	7.093	131%
Spese di quotazione	139.528	0	139.528	100%
Spese emissione mini-bond	4.352	0	4.352	100%
<b>Totale</b>	<b>406.533</b>	<b>5.560</b>	<b>5.560</b>	<b>100%</b>

<b>Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Impianti	3.132	2.765	367	13%
Macch. d'uff. elettromecc., elettron. e calcolatori	15.784	9.913	5.871	59%
Mobili, arredi e dotazioni d'ufficio	9.207	7.860	1.347	17%
Motocicli	250	250	0	0%
Automezzi	1.315	1.315	0	0%
<b>Totale</b>	<b>29.688</b>	<b>22.103</b>	<b>7.585</b>	<b>34%</b>

Per maggiori informazioni si rinvia alle note di commento delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante pari a Euro 18.309 si riferisce a stanziamenti effettuati a fronte di crediti di dubbia esigibilità.

<b>Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Accantonamento per rischi su crediti	18.309	17.866	443	2%
<b>Totale</b>	<b>18.309</b>	<b>17.866</b>	<b>443</b>	<b>2%</b>

#### Accantonamento per rischi

Pari ad Euro 0 (come nel precedente esercizio) poiché, come indicato anche nella sezione dei fondi per rischi ed oneri, la società non è coinvolta in contenziosi per i quali sia prevedibile l'insorgere di passività.

#### Oneri diversi di gestione

<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Sopravvenienze passive ordinarie	17.779	118.848	(101.069)	-85%
Multe e ammende	3.290	37.391	(34.101)	-91%
Perdite su crediti	0	14.122	(14.122)	-100%
Quote associative	2.307	8.476	(6.169)	-73%
Imposte, bolli e tasse varie	4.870	2.482	2.388	96%
Altri oneri	680	47	633	1347%
<b>Totale</b>	<b>28.926</b>	<b>181.366</b>	<b>(152.440)</b>	<b>-84%</b>

Gli oneri diversi di gestione, pari ad Euro 28.926, si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive e contributi associativi presso enti.

#### PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

<b>Proventi e oneri finanziari</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Proventi	52	82	(30)	-37%
Oneri	70.285	29.210	41.075	141%
<b>Totale</b>	<b>(70.233)</b>	<b>(29.128)</b>	<b>41.045</b>	<b>-141%</b>

La gestione finanziaria presenta un saldo negativo di Euro 70.285 ed è composta da interessi attivi su conto corrente bancari per Euro 52 ed interessi passivi per Euro 70.285.

### Proventi finanziari

Proventi finanziari	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Interessi attivi su depositi bancari	52	82	(30)	-37%
<b>Totale</b>	<b>52</b>	<b>82</b>	<b>(30)</b>	<b>-37%</b>

I proventi finanziari passano da Euro 82 del 2020 ad Euro 52 del 2021 e si riferiscono interamente agli interessi attivi su depositi bancari.

### Oneri finanziari

Oneri finanziari	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
Interessi passivi su mutui	25.488	22.580	2.908	13%
Oneri accessori su mutui	4.056	2.723	1.333	49%
Interessi passivi su dep. banc.	15.345	2.637	12.708	482%
Int. pass. su rateizzazione imposte	0	784	(784)	-100%
Interessi passivi su altri debiti	0	479	(479)	-100%
Interessi passivi di mora	0	7	(7)	-100%
Commissioni su Mini-Bond	1.121	0	1.121	100%
Interessi passivi su Mini-Bond	24.275	0	24.275	100%
<b>Totale</b>	<b>70.285</b>	<b>29.210</b>	<b>41.075</b>	<b>141%</b>

Gli oneri finanziari passano da Euro 29.210 del 2020 ad Euro 70.285 del 2021 e si riferiscono principalmente agli interessi passivi e agli oneri accessori sui mutui in essere.

### IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

Imposte correnti	31.12.2021	31.12.2020	Variazione	Variazione %
IRES	0	315.474	(315.474)	-100%
IRAP	71.819	72.861	(1.042)	-1%
<b>Totale</b>	<b>71.819</b>	<b>388.335</b>	<b>(316.516)</b>	<b>-82%</b>

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

### Fiscalità differita / anticipata

Non risultano stanziati imposte differite attive e/o passive.

### IRES - Riconciliazione onere fiscale corrente e onere fiscale teorico

Descrizione	Imponibile	Imposta	Aliquota fiscale
Risultato ante imposte	895.485	214.916	24,00%
Variazioni in aumento	78.690		
Variazioni in diminuzione	(247.959)		
Deduzione ACE	(770.869)		
Altre Deduzioni	(297.000)		
Imponibile fiscale	(341.653)	(81.997)	-9,16%

#### IRAP - Riconciliazione onere fiscale corrente e onere fiscale teorico

Descrizione	Imponibile	Imposta	Aliquota fiscale
Differenza tra valore e costi della produzione	4.743.969	228.659	4,82%
Variazioni in aumento	158.154		
Variazioni in diminuzione	0		
Deduzione Cuneo Fiscale	(3.412.094)		
Imponibile fiscale	1.490.029	71.819	1,51%

#### AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

La Capogruppo alla data del presente documento possiede n. 69.500 azioni proprie.

Le società controllate non possiedono azioni della controllante.

#### ALTRE INFORMAZIONI

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

Ai sensi dell'art.2427, primo comma, n. 16 del Codice Civile si evidenziano di seguito i complessivi lordi di competenza dell'esercizio spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed ai Revisori Legali:

Compensi	31.12.2021	31.12.2020	Variazione
Consiglio d'Amministrazione	123.600	-	123.600
Collegio sindacale	12.000	12.000	-
Società di revisione	16.000	16.000	-
<b>Totale</b>	<b>151.600</b>	<b>28.000</b>	<b>123.600</b>

##### Categorie di azioni emesse dalla società

Tutte le azioni emesse dalla società sono ordinarie.

##### Titoli emessi dalla società

La Società nel corso del 2021 ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile con scadenza 31/12/2028, rappresentano da n. 40 obbligazioni aventi valore nominale unitario di euro 100.000 ciascuna, per un importo complessivo di Euro 4.000.000.

Tale prestito, deliberato in data 21 settembre 2021 dal CDA della società emittente prevede un tasso di interesse fisso nominale annuale lordo pari al 2.85% con pagamento semestrale posticipato.

##### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società ha emesso, oltre alle azioni ordinarie, n. 2.300.000 warrant con diritto di conversione pari a 2 azioni ogni 5 warrant posseduti.

Nella prima finestra di conversioni chiusa il 15 dicembre 2021 sono stati convertiti n. 1.251.425 warrant con conseguente emissione di n. 500.570 azioni al prezzo di Euro 3,08.

In conseguenza di quanto sopra indicato, alla data del 31 dicembre 2021 risultano in circolazione n. 1.048.575 Warrant

che potranno essere esercitati nel corso del Secondo Periodo di Esercizio (tra il 15 ottobre 2022 e il 31 ottobre 2022 compresi), come previsto dal Regolamento "Warrant Vantea Smart 2021-2022".

#### **Variazioni significative dei cambi valutari (art. 2427 co. 1 n. 6-bis)**

La società non ha in essere crediti e debiti espressi in moneta diversa dall'euro.

#### **Operazioni con obbligo di retrocessione a termine (art. 2427 co. 1 n. 6-ter)**

La società non ha posto in essere operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

#### **Elementi di ricavo o costo di entità o incidenza eccezionali (art. 2427 co. 1 n. 13)**

Nella voce B14 del conto economico risultano iscritte Sopravvenienze passive derivanti da rettifiche di stime di ricavi per fatture da emettere accertate nei precedenti esercizi.

Tra le sopravvenienze passive sono iscritte rettifiche di crediti verso clienti e debiti verso fornitori.

#### **Patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare (art. 2427 co. 1 n. 20-21)**

Non sussistono.

#### **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (ART. 2427 CO. 1 N. 22-BIS)**

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Vantea SMART S.p.A. con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza il coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo perseguano delle politiche comuni.

(Importi in migliaia di Euro)							
Vantea SMART S.p.A.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.	1.291		312	2	983	341	4
Vantea Smart Academy S.r.l.		59	47	150		13	431
Paspartù S.r.l.	151				112	201	6
Vantea Digital S.L.					75		160
ESC 2 S.r.l.		10	301	197		10	197
<b>Totale</b>	<b>1.442</b>	<b>69</b>	<b>660</b>	<b>349</b>	<b>1.169</b>	<b>566</b>	<b>798</b>

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante l'esercizio in esame tra la Capogruppo e le società controllate:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 396.050 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi. La società ha inoltre operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 35.324;
- Vantea Digital S.l.u. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 160.000 (oltre IVA) in relazione allo sviluppo della piattaforma di distribuzione.

- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Vantea S.p.A. merce per Euro 3.819 (oltre IVA) per omaggi e rappresentanza;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Paspартu S.r.l. servizi di concierge per Euro 6.357 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. ha svolto attività di natura amministrativa verso la società controllata Vantea SMART Academy S.r.l. per Euro 9.600;
- Vantea Smart S.p.a. ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 10.503 verso la controllata ESC2 S.r.l.;
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 196.112 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi;
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha noleggiato a Vantea SMART S.p.A. un'auto aziendale per un ammontare pari ad Euro 714 (oltre IVA);
- Vantea SMART S.p.A. ha venduto alla controllata Vantea SMART Academy S.r.l. buoni welfare per il personale per Euro 2.800;
- Vantea SMART ha venduto alla controllata Vantea S.p.A. licenze software per Euro 285 (oltre IVA);
- Vantea SMART ha venduto alla controllata Vantea SMART Academy S.r.l. licenze software per Euro 247 (oltre IVA);
- Vantea SMART ha venduto alla controllata Paspартu S.r.l. licenze software per Euro 247 (oltre IVA);
- Vantea SMART ha venduto alla controllata ESC2 S.r.l. licenze software per Euro 247 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Vantea S.p.A., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di una piattaforma e-commerce il cui avanzamento dell'esercizio ammonta ad Euro 340.901;
- infine, Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Paspартu S.r.l., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di un'APP il cui avanzamento dell'esercizio ammonta ad Euro 201.232.

Nel corso dell'esercizio la Società ha acquistato beni strumentali (erogatori acqua potabile) per tutte le sedi aziendali da Talia 2015 S.r.l., azionista di minoranza della Società stessa, per un totale di Euro 14.850 oltre IVA.

Infine, la Società ha acquistato il marchio "Vantea", di cui già era titolare di licenza, dall'azionista di riferimento Simone Vegliani per euro 75.000.

#### **INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124**

Il presente capoverso è redatto ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, ed anche sulla base delle considerazioni contenute nel documento "L'informativa dei contributi da amministrazioni pubbliche o soggetti a queste equiparati" pubblicato dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili.

È previsto, tra l'altro, che le imprese che abbiano ricevuto sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, per un importo pari o superiore ad Euro 10.000,00, da parte di:

- Pubbliche amministrazioni e soggetti di cui all'art. 2-bis del D. Lgs. 2013/33 (quindi anche società a controllo pubblico);
- Società controllate di diritto o di fatto, direttamente o indirettamente, da pubbliche amministrazioni, comprese le società con azioni quotate in mercati regolamentati e le loro partecipate;
- Società a partecipazione pubblica comprese quelle che emettono azioni quotate e dalle loro partecipate;

a partire dall'anno 2019 (per gli importi percepiti nell'anno 2018) indichino gli importi ricevuti nel corso dell'anno di riferimento (secondo il criterio contabile di cassa) nella nota integrativa del bilancio di esercizio e nella nota integrativa dell'eventuale bilancio consolidato, ove previsto, entro il termine di redazione degli stessi.

Nel 2021, la Società non ha rilevato contributi di cui alla sezione di commento agli Altri ricavi e proventi.

#### **INFORMAZIONI RICHIESTE DALLA LEGGE IN MERITO A STARTUP E PMI INNOVATIVE**

La Società ha mantenuto nel corso dell'esercizio 2021 i requisiti per l'iscrizione nella apposita sezione del Registro delle Imprese delle PMI innovative.

In particolare, ai fini dell'identificazione delle PMI innovative e della loro iscrizione all'apposita sezione speciale del Registro delle imprese, ai sensi della normativa di riferimento (DL 3/2015, art. 4) sono necessari i seguenti requisiti:

- volume di spesa in ricerca, sviluppo e innovazione in misura almeno pari al 3% della maggiore entità fra costo e valore totale della produzione della PMI innovativa. Dal computo per le spese in ricerca, sviluppo e innovazione sono escluse le spese per l'acquisto e per la locazione di beni immobili; nel computo sono incluse le spese per l'acquisto di tecnologie ad alto contenuto innovativo. Ai fini del presente decreto, in aggiunta a quanto previsto dai principi contabili, sono altresì da annoverarsi tra le spese in ricerca, sviluppo e innovazione: le spese relative allo sviluppo precompetitivo e competitivo, quali sperimentazione, prototipazione e sviluppo del piano industriale; le spese relative ai servizi di incubazione forniti da incubatori certificati come definiti dall'articolo 25, comma 5, del decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179, convertito, con modificazioni, dalla legge 17 dicembre 2012, n. 221; i costi lordi di personale interno e consulenti esterni impiegati nelle attività di ricerca, sviluppo e innovazione, inclusi soci ed amministratori; le spese legali per la registrazione e protezione di proprietà Luglio 2019 Versione 3 pag. 4 di 28 intellettuale, termini e licenze d'uso. Le spese risultano dall'ultimo bilancio approvato e sono descritte in nota integrativa.
- Impiego come dipendenti o collaboratori a qualsiasi titolo, in una quota almeno pari a 1/5 della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di titolo di dottorato di ricerca o che sta svolgendo un dottorato di ricerca presso un'università italiana o straniera, oppure in possesso di laurea e che abbia svolto, da almeno tre anni, attività di ricerca certificata presso istituti di ricerca pubblici o privati, in Italia o all'estero, ovvero, in una quota almeno pari a 1/3 della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di laurea magistrale.
- Titolarità, anche quali depositarie o licenziatarie, di almeno una privativa industriale, relativa a una invenzione industriale, biotecnologica, a una topografia di prodotto a semiconduttori o a una nuova varietà vegetale ovvero titolarità dei diritti relativi ad un programma per elaboratore originario registrato presso il Registro pubblico speciale per i programmi per elaboratore, purché tale privativa sia direttamente afferente all'oggetto sociale e all'attività di impresa.

Per quanto attiene alle spese in ricerca e sviluppo sostenute dalla PMI innovativa è evidenziato in questo bilancio come al 31.12.2021 tali spese ammontanti ad Euro 250.000 siano superiori al 3% del valore della produzione pari ad Euro 7.090.892.

Si conferma altresì il mantenimento dei diritti di proprietà sul software registrato al Registro SIAE in data 10.05.2016 con numero progressivo 010659 ordinativo D009779.

## **BILANCIO CONSOLIDATO**

La società detiene partecipazioni in imprese controllate ed ha predisposto il bilancio consolidato di Gruppo sulla base di quanto disposto dalla Direttiva UE n. 34 del 2013, recepita in Italia dal D. Lgs. 139 del 18 agosto 2015 e che ha modificato le disposizioni in materia di bilancio consolidato di cui all'art. 25 del D. Lgs. 127/91. Il Bilancio consolidato viene presentato a corredo del presente bilancio d'esercizio e fornisce adeguata informativa complementare sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo.

## **FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 31 dicembre 2021 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Dopo la chiusura dell'esercizio si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

- **Scenario economico ed effetti della pandemia da Covid-19**

Ancorché il 2021 sia stato ancora colpito dagli effetti della pandemia, l'azienda non ne ha risentito. Il mercato IT

ha visto riprendere gli investimenti che si erano fermati nell'anno precedente. Si può supporre che il ritorno alle precedenti abitudini non potrà che favorire l'azienda.

- **Attuale scenario bellico**

L'attuale scenario bellico non muta le prospettive della Società a meno di una estensione del conflitto che possa coinvolgere il territorio italiano.

Nessuna attività della Vantea SMART S.p.A. ha rapporti economico-finanziari diretti e/o indiretti con i Paesi in conflitto. L'unico tema di interesse è legato alla cyber security, dove sembra convergere il conflitto. Sul tema, Vantea SMART S.p.A. è molto concentrata, lavorando su tavoli istituzionali. È difficile stimare le ricadute (positive) in termini quantitativi, ma si può affermare che la notevole sensibilità che stanno mostrando gli operatori economici e le istituzioni non potrà che favorire la crescita dell'azienda.

**PROPOSTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Signori Azionisti,

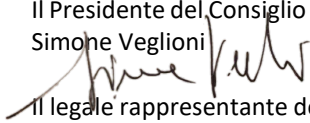
Vi chiediamo di approvare il presente bilancio d'esercizio, che chiude con un utile d'esercizio pari ad Euro 823.666. Al riguardo, Vi proponiamo:

- di destinare Euro 41.183,30, pari al 5%, a riserva legale, come da previsione normativa;
- di destinare Euro 41.183,30, pari al 5%, allo sviluppo di progetti ESG;
- di destinare Euro 41.183,30, pari al 5%, a programmi di welfare aziendale;
- di destinare Euro 82.366,60, pari al 10%, a programmi di formazione tecnica per lo sviluppo delle competenze professionali di dipendenti e potenziali dipendenti;
- di distribuire ai soci un dividendo di Euro 0,03 per ciascuna delle azioni in circolazione aventi diritto alla data di stacco della cedola, per un totale di Euro 375.017,10;
- di riportare a nuovo la restante parte, pari ad Euro 260.732,40.

Roma, 25 marzo 2022

Vantea SMART S.p.A.

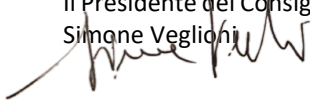
Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione  
Simone Veglioni



Il legale rappresentante della società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Relativamente alla presente Nota Integrativa si evidenzia che la stessa può differire per taluni aspetti formali di esposizione rispetto a quella in formato XBRL che sarà oggetto di deposito unitamente al presente documento.

Vantea SMART S.p.A.  
Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione  
Simone Veglioni







Vantea SMART S.p.A.

Via Tiburtina, 1231 - 00131 Roma  
vantea.smart@legalmail.it  
www.vantea.com – smart@vantea.com

Cod. Fiscale, Partita IVA e Num. iscrizione al Registro Imprese di Roma  
02310051004

Numero R.E.A.  
RM - 774194

Capitale Sociale  
€ 2.500.144,00 i.v.

NACE 6201  
CRIF Number IT7440E03S0001  
LEI 894500J1N7THMUVD7295