# DOXEE SPA

*Sede legale: V.LE VIRGILIO 48/B MODENA (MO)*
*Iscritta al Registro Imprese di MODENA*
*C.F. e numero iscrizione: 02714390362*
*Iscritta al R.E.A. di MODENA n. 324846*
*Capitale Sociale deliberato € 1.915.750*
*Capitale Sociale sottoscritto € 1.769.553,28i.v.*
*Partita IVA: 02714390362*

# RELAZIONE SULLA GESTIONE

*Ai sensi dell'art. 2428 c.c.*

## Bilancio al 31/12/2021

Signori Azionisti,

a norma di Statuto, Vi abbiamo convocato per sottoporre al Vostro esame ed alla Vostra approvazione il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che presenta un utile di euro 1.416.488,60 al netto di imposte sul reddito di esercizio correnti e differite per euro 136.727,00 e dopo aver contabilizzato ammortamenti e svalutazioni per complessivi euro 3.254.270,00.

### PRINCIPALI RISULTATI DOXEE SPA AL 31 DICEMBRE 2021

Si riportano di seguito i principali risultati della società relativi all'esercizio 2021:

- I Ricavi delle vendite sono pari a euro 20,3 milioni (euro 17,2 milioni nel 2020).
- Il Valore della Produzione è pari a euro 25,5 milioni (euro 21,4 milioni nell'esercizio 2020).
- L'Ebitda si attesta a euro 5,0 milioni (euro 4,7 milioni nel 2020).
- L'Ebit è pari a euro 1,8 milioni (euro 2,2 milioni nel 2020).
- Il Risultato netto è positivo ed è pari a euro 1,4 milioni (1,2 milioni nel 2020).
- La Posizione Finanziaria Netta è pari a euro -1,3 milioni (euro -2,6 milioni al 31 dicembre 2020).
- Il Patrimonio netto è pari a euro 12,5 milioni (euro 8,7 milioni al 31 dicembre 2020).

## Il ciclo internazionale

L'attività economica globale, dopo un diffuso rallentamento dell'attività nel terzo trimestre 2021, che non ha investito l'area dell'euro, negli Stati Uniti e in altri paesi avanzati emergono segnali di un ritorno a una ripresa più sostenuta, a fronte di una prolungata debolezza nelle economie emergenti. La recrudescenza della pandemia e le persistenti strozzature dal lato dell'offerta generano tuttavia rischi al ribasso per l'attività economica. L'inflazione è ulteriormente aumentata pressoché ovunque, risentendo del rialzo dei prezzi dei beni energetici e della ripresa della domanda interna. La *Federal Reserve* e la *Bank of England* hanno avviato il processo di normalizzazione delle politiche monetarie.

Il rialzo dei contagi da Covid-19 è stato meno marcato rispetto alle precedenti ondate epidemiche, grazie al contributo delle campagne vaccinali. La mobilità globale, che nella seconda metà del 2021 aveva raggiunto livelli nettamente superiori a quelli dell'anno precedente, si è ridotta nelle ultime settimane, anche a seguito della diffusione della variante Omicron.

Nel terzo trimestre 2021, il PIL ha rallentato sia nelle maggiori economie avanzate, con l'eccezione dell'area dell'euro, sia in quelle emergenti, mentre per il quarto trimestre 2021 gli indici dei responsabili degli acquisti delle imprese (*purchasing managers' index*, PMI) mostrano diffusi segnali di ripresa ciclica tra le principali economie avanzate.

Inoltre, l'indebolimento della domanda globale ha inciso significativamente sui corsi petroliferi. La decisione degli Stati Uniti di attingere alle riserve petrolifere e la volontà dei paesi OPEC+ di rispettare l'impegno ad aumentare la produzione, hanno comportato pressioni al ribasso del prezzo del petrolio. All'inizio di gennaio 2022, i corsi petroliferi hanno mostrato decisi segni di ripresa, portando il prezzo del Brent sopra gli 80 dollari al Barile.

**Scenari macroeconomici**
*(variazioni e punti percentuali)*

| VOCI | 2020 (1) | Previsioni (2) | | Revisioni (3) | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 |
| **PIL** | | | | | |
| **Mondo** | **-3,4** | **5,6** | **4,5** | **-0,1** | **0,0** |
| *di cui:* | | | | | |
| **Paesi avanzati** | | | | | |
| Area dell'euro | -6,4 | 5,2 | 4,3 | -0,1 | -0,3 |
| Giappone | -4,5 | 1,8 | 3,4 | -0,7 | 1,3 |
| Regno Unito | -9,7 | 6,9 | 4,7 | 0,2 | -0,5 |
| Stati Uniti | -3,4 | 5,6 | 3,7 | -0,4 | -0,2 |
| **Paesi emergenti** | | | | | |
| Brasile | -3,9 | 5,0 | 1,4 | -0,2 | -0,9 |
| Cina | 2,2 | 8,1 | 5,1 | -0,4 | -0,7 |
| India (4) | -7,3 | 9,4 | 8,1 | -0,3 | 0,2 |
| Russia | -3,0 | 4,3 | 2,7 | 1,6 | -0,7 |
| **Commercio mondiale** | **-8,4** | **10,8** | **4,8** | **-0,4** | **-** |

Fonte: Per il PIL, OCSE, *OECD Economic Outlook*, dicembre 2021; per il commercio mondiale, elaborazioni Banca d'Italia su dati di contabilità nazionale e doganali.
(1) Per l'area dell'euro, il Brasile e la Cina, dati di contabilità nazionale. – (2) Variazioni percentuali. – (3) Punti percentuali. Revisioni rispetto a OCSE, *OECD Interim Economic Outlook*, settembre 2021 e, per il commercio mondiale, rispetto a Banca d'Italia, *Bollettino economico*, 4, 2021. – (4) I dati si riferiscono all'anno fiscale con inizio ad aprile.

**Area Euro**

Nell'area Euro, sulla base delle informazioni più recenti, dopo due trimestri di forte espansione, l'attività economica avrebbe decisamente rallentato nell'ultima parte dell'anno 2021, per effetto della risalita dei contagi e della conseguente introduzione di misure di contenimento via via più stringenti, nonché del perdurare delle strozzature dell'offerta che stanno ostacolando la produzione manifatturiera. L'inflazione ha toccato il valore più elevato dall'avvio dell'Unione monetaria, risentendo soprattutto dei rincari eccezionali della componente energetica. Il Consiglio direttivo della Banca centrale europea ha annunciato il piano per la futura attuazione dei programmi di acquisto di titoli pubblici e privati, ribadendo che l'orientamento della politica monetaria resterà espansivo e che la sua conduzione si manterrà flessibile e aperta a diverse opzioni in relazione all'evoluzione del quadro macroeconomico.

Nel terzo trimestre del 2021, nell'area dell'euro, il PIL è ulteriormente aumentato, sospinto dal marcato incremento dei consumi delle famiglie e, in misura marginale, dalla domanda estera netta. La dinamica dell'attività si sarebbe indebolita marcatamente nel quarto trimestre. In dicembre 2021 l'indicatore €-coin si è collocato su livelli prossimi a quelli dell'ultima parte del 2020, segnalando un'espansione molto contenuta, per effetto del deterioramento della fiducia di consumatori e imprese e della forte accelerazione dei prezzi alla produzione. La produzione industriale, soprattutto nel settore automobilistico, continua a risentire della carenza di semiconduttori a livello globale, con difficoltà particolarmente pronunciate in Germania. Le imprese dei servizi riportano in misura crescente la scarsità di manodopera come fattore di ostacolo alla propria attività. Secondo le proiezioni degli esperti dell'Eurosistema, il PIL tornerebbe sui livelli pre-pandemici nel primo trimestre del 2022. La variazione dei prezzi al consumo in dicembre 2021 è stata pari al 5,0 per cento sui dodici mesi, toccando il valore più elevato dall'avvio dell'Unione monetaria. Questo andamento è ascrivibile per circa metà alla componente energetica, infatti, il prezzo del gas naturale in Europa resta particolarmente elevato sia per le tensioni con la Russia relative alla sospensione temporanea dell'utilizzo del gasdotto Nord Stream 2, sia per le rigide temperature registrate nei paesi nordici che hanno innalzato la domanda e ridotto il livello di scorte di materia prima. Il rallentamento dei prezzi dei servizi è stato compensato dall'accelerazione di quelli dei beni industriali non energetici; anche quest'ultima è associata ai forti rincari delle materie prime e dei semilavorati, la cui scarsità a livello globale dovrebbe esaurirsi nel corso del 2022.

Nel complesso del 2021, l'inflazione è stata pari al 2,6 per cento.

In un contesto di elevata incertezza, il Consiglio direttivo della Banca centrale europea ha, inoltre, dichiarato di essere pronto ad adeguare tutti i propri strumenti, ove opportuno e in qualsiasi direzione, per assicurare che l'inflazione si stabilizzi sull'obiettivo del 2 per cento nel medio termine.

**Crescita del PIL e inflazione nell'area dell'euro**
*(variazioni percentuali)*

| PAESI | Crescita del PIL | | | Inflazione |
|---|---|---|---|---|
| | 2020 | 2021 2° trim. (1) | 2021 3° trim. (1) | 2021 dicembre (2) |
| Francia | -7,9 | 1,3 | 3,0 | 3,4 |
| Germania | -4,6 | 2,0 | 1,7 | 5,7 |
| Italia | -8,9 | 2,7 | 2,6 | 4,2 |
| Spagna | -10,8 | 1,2 | 2,6 | 6,6 |
| Area dell'euro | -6,4 | 2,2 | 2,3 | 5,0 |

Fonte: elaborazioni su statistiche nazionali e su dati Eurostat.
(1) Dati trimestrali destagionalizzati e corretti per i giorni lavorativi; variazioni sul periodo precedente. – (2) Variazione sul periodo corrispondente dell'indice armonizzato dei prezzi al consumo (IPCA).

## L'economia italiana

La crescita in Italia è proseguita a un ritmo elevato nel terzo trimestre del 2021, sostenuta soprattutto dai consumi delle famiglie, mentre il PIL ha registrato un forte rallentamento nel quarto trimestre 2021.

Vi ha inciso soprattutto l'impatto sui consumi esercitato dalla recrudescenza dei contagi, in aggiunta alle persistenti difficoltà di offerta legate all'indisponibilità di alcune materie prime e di prodotti intermedi a livello globale. Le informazioni congiunturali finora disponibili, di natura qualitativa e quantitativa, segnalano un rallentamento dell'attività sia nella manifattura sia nei servizi.

**PIL e principali componenti** (1)
*(variazioni percentuali sul periodo precedente e punti percentuali)*

| VOCI | 2020 | 2021 | | | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 4° trim. | 1° trim. | 2° trim. | 3° trim. | |
| PIL | -1,6 | 0,3 | 2,7 | 2,6 | -8,9 |
| Importazioni di beni e servizi | 6,3 | 3,3 | 2,5 | 2,1 | -12,9 |
| Domanda nazionale (2) | -0,5 | 1,0 | 2,4 | 2,2 | -8,4 |
| Consumi nazionali | -1,4 | -0,9 | 3,4 | 2,2 | -7,8 |
| spesa delle famiglie (3) | -2,7 | -1,1 | 5,0 | 3,0 | -10,7 |
| spesa delle Amministrazioni pubbliche | 2,4 | -0,5 | -0,7 | 0,1 | 1,9 |
| Investimenti fissi lordi | 0,0 | 4,2 | 2,4 | 1,6 | -9,2 |
| costruzioni | -1,1 | 6,0 | 3,5 | 0,3 | -6,7 |
| beni strumentali (4) | 1,0 | 2,6 | 1,4 | 2,9 | -11,3 |
| Variazione delle scorte (5) | 0,7 | 0,9 | -0,8 | 0,1 | -0,4 |
| Esportazioni di beni e servizi | 1,5 | 0,5 | 3,4 | 3,4 | -14,0 |
| Esportazioni nette (6) | -1,2 | -0,7 | 0,3 | 0,5 | -0,8 |

Fonte: Istat.
(1) Valori concatenati; i dati trimestrali sono destagionalizzati e corretti per i giorni lavorativi. – (2) Include la voce "variazione delle scorte e oggetti di valore". – (3) Include le istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie. – (4) Includono, oltre alla componente degli investimenti in impianti, macchinari e armamenti (di cui fanno parte anche i mezzi di trasporto), le risorse biologiche coltivate e i prodotti di proprietà intellettuale. – (5) Include gli oggetti di valore; contributi alla crescita del PIL sul periodo precedente; punti percentuali. – (6) Differenza tra esportazioni e importazioni; contributi alla crescita del PIL sul periodo precedente; punti percentuali.

Nell'ultimo trimestre del 2021 la produzione industriale ha continuato a crescere, seppure rallentando rispetto ai primi nove mesi dell'anno 2021, come si è mostrato in forte espansione il settore delle costruzioni. L'attività industriale è stata frenata dalle difficoltà di approvvigionamento di materie prime e di prodotti intermedi, sebbene meno pervasive che in altri paesi. L'attività nei servizi, colpiti dalla recrudescenza della pandemia, nel quarto trimestre 2021 sarebbe cresciuta in misura modesta. L'andamento è coerente con quello del relativo indice PMI e della fiducia delle imprese del settore: pur confermandosi su valori elevati, entrambi si sono deteriorati rispetto ai mesi estivi.

## Le prospettive

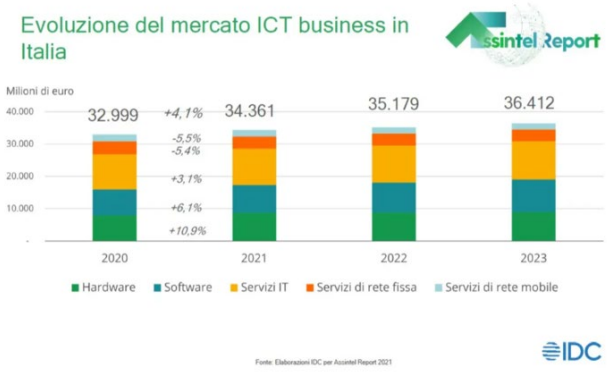
Le prospettive di crescita sono soggette a molteplici rischi, orientati prevalentemente al ribasso. Nel breve termine l'incertezza che circonda il quadro previsivo è connessa con le condizioni sanitarie e con le tensioni sul lato dell'offerta, che potrebbero rivelarsi più persistenti delle attese e mostrare un grado di trasmissione all'economia reale più accentuato. Nel medio termine, le proiezioni rimangono condizionate alla piena attuazione dei programmi di spesa inclusi nella manovra di bilancio e alla realizzazione completa e tempestiva degli interventi previsti dal PNRR.

Dopo un indebolimento della crescita nell'ultima parte dell'anno 2021, che si potrebbe protrarre nei primi mesi dell'anno 2022, il PIL tornerebbe ad espandersi in misura sostenuta dalla primavera, in concomitanza con l'ipotizzato miglioramento del quadro sanitario, recuperando i livelli pre-pandemici intorno alla metà del 2022. L'espansione dell'attività proseguirebbe poi a ritmi robusti, seppure meno intensi rispetto a quelli

che hanno caratterizzato il netto recupero seguito alle riaperture nella parte centrale del 2021. In media d'anno il PIL aumenterebbe del 3,8 per cento nel 2022, del 2,5 per cento nel 2023 e dell'1,7 per cento nel 2024. Nello scenario qui delineato un sostegno considerevole alla crescita deriverebbe dalle misure di stimolo finanziate con il bilancio nazionale e i fondi europei, in particolare quelle delineate nel "Piano nazionale di ripresa e resilienza" (PNRR). Nelle proiezioni il complesso delle misure introdotte nel 2021 e programmate per i prossimi anni, incluse le risorse della manovra per il triennio 2022-24, sosterrebbero l'attività economica per circa 5 punti percentuali cumulati nel quadriennio 2021-24. Poco meno della metà di questo effetto sarebbe attribuibile agli interventi del PNRR, nel presupposto che siano realizzati con efficacia e senza significativi ritardi. Nel triennio 2022-24 proseguirebbe l'espansione dell'occupazione, che alla fine dell'anno in corso tornerebbe sui valori precedenti la pandemia in termini sia di numero di occupati sia di ore lavorate. Il tasso di disoccupazione scenderebbe dal 9,4 per cento nella media del 2021 all'8,7 per cento nel 2024. La ripresa dei consumi proseguirebbe a un ritmo elevato, ma il recupero dei livelli pre-pandemici si completerebbe con un ritardo di circa un anno rispetto a quello del prodotto. Nella prima parte del 2022 i consumi sarebbero frenati dal permanere di un atteggiamento di cautela nei comportamenti di spesa, dettato dall'evoluzione della pandemia, e dagli effetti del rincaro dei beni energetici, che comprime il potere d'acquisto delle famiglie; tornerebbero a crescere in maniera sostenuta dalla prossima primavera, grazie al miglioramento del quadro sanitario, al graduale rientro dei prezzi dell'energia e alla prosecuzione della ripresa dell'occupazione.

**Il settore dell'I.T e I.C.T. in Italia**

Nel 2021 il mercato del digitale italiano ha fatto registrare una crescita del 4,1% con una spesa complessiva pari a 34 miliardi di euro. I maggiori tassi di crescita sono stati registrati dai settori connessi all'hardware, ma anche e soprattutto al software che ha fatto registrare una crescita del 6,1%.



Nel 2021 sono state quindi confermate le forti aspettative di crescita determinate principalmente dal ruolo trainante delle tecnologie più innovative come Cloud, Blockchain, Cyber Security e intelligenza artificiale, ma anche piattaforme dedicate alla gestione dei contenuti web e al digital advertising. Sebbene il settore abbia registrato una rilevante crescita, il processo di trasformazione digitale delle aziende e delle Pubbliche Amministrazioni è ancora in corso e ad oggi e le aziende italiane mostrano ancora un rilevante gap con quasi il 32% delle realtà che non hanno ancora adottato il digitale.

Nel 2022 è prevista un ulteriore crescita del mercato del digitale italiano di circa per un tasso di crescita del +5,1% rispetto al 2021, mentre per il biennio 2023-2024 sono previsti rispettivamente un tasso di crescita del 5,5% e del 5,9% nel 2024.

In questo ambito rimane sullo sfondo il PNRR e gli effetti benefici che potrà assicurare all'industria, ma che nel 2021 non ha prodotto effetti degni di nota, ma che è ragionevole abbia un peso rilevante nel 2022 soprattutto per gli stream di sviluppo legati alla digitalizzazione della Pubblica Amministrazione. Si prevede infatti che il PNRR inciderà complessivamente nel settore dell'ICT per circa per 29,2 miliardi nel periodo 2021-2024 (nell'ipotesi più ottimistica che il 100% delle risorse messe a disposizione per il Paese venga sbloccato ed effettivamente utilizzato), ovvero tra gli 8 e i 9 miliardi ogni anno a partire dal 2022.

**[Fonte Assintel e analisi Assinform]**

**Andamento della nostra Società**

Il 2021 è stato un anno di crescita e di forti investimenti per la società Doxee. Il corretto posizionamento come Technology Vendor sta consentendo a Doxee di consolidare la sua presenza sul mercato come Player attento all'innovazione e partner ideale per i processi di trasformazione digitale nella comunicazione e nella dematerializzazione. L'attenzione a supportare le Aziende (Enterprise/SME) e le Pubbliche Amministrazione nell'evolvere il layer della comunicazione mantenendo al centro il cliente e/o il cittadino e cercando di ingaggiarlo nell'utilizzare al meglio l'ecosistema digitale di riferimento, sta consentendo a Doxee di ritagliarsi uno spazio importante ed in crescita coerente con le strategie di sviluppo poste in essere dal mercato di riferimento. Lo scenario che ci circonda con il forte incremento nell'utilizzo delle canalità digitali sostituendo quelle fisiche nei differenti processi quali l'onboarding, la fatturazione e la collection (solleciti, digital payment) piuttosto che la necessità sempre più significativa di dialogare con un cliente digitale, consente a Doxee di sviluppare Best Practice replicabili e misurabili in termini di performance. Il forte impulso collegato con il PNRR, in particolare nel settore della Pubblica Amministrazione Centrale e Locale rappresenta una straordinaria opportunità per estendere l'utilizzo della tecnologia legata ai prodotti ix (PVideo/PWeb) a supporto del miglioramento dell'esperienza del cittadino che si proietta verso la PA Digitale. Importanti riscontri in questa direzione sono stati registrati nel corso del 2021 ed avranno maturazione nel prossimo triennio. Il rafforzamento della struttura commerciale, soprattutto nell'ultimo

trimestre, rappresenta la volontà di investire nella crescita organica e nel raccogliere l'importante mercato potenziale sia nei settori caratteristici Utilities, Telco, Banking, Public Sector ma anche nel settore Insurance, Wealth Management, SIM/SGR, Retails e Automotive. La crescita dei ricavi pari a circa il 15% conferma questa corretta strategia di penetrazione. Per quanto concerne gli aspetti finanziari non si sono registrate particolari criticità relativamente all'esigibilità dei crediti commerciali permettendo un sostanziale allineamento dell'indebitamento netto rispetto all'anno precedente.

Nel corso dell'anno 2021 la Società ha continuato ad investire in attività di ricerca e sviluppo procedendo nella roadmap pianificata della DP3 con focus particolare sulla componente legata al prodotto iX.

Sono aumentati anche gli investimenti nel rafforzamento della struttura interna (Indiretti), nei sistemi interni a supporto dei processi gestionali e di business. In questo senso, soprattutto nel secondo semestre dell'anno 2021, abbiamo accelerato gli investimenti sulla parte HR sia in ottica di Recruiting, di Talent Acquisition e di Employee Engagement.

Inoltre, è proseguita l'attività di consolidamento del sistema gestionale introdotto nel corso del 2020 ed andato in esercizio nel 2021.

Doxee S.p.A. è stata ammessa alle agevolazioni concesse dalla Regione Emilia-Romagna a valere sul bando "Attrazione degli investimenti in Emilia-Romagna. Accordi regionali di insediamento e sviluppo - Bando 2021 in attuazione dell'art.6 della L. R. n. 14/2014" con un contributo a fondo perduto pari a € 835.944,61, su un progetto che ha come oggetto la realizzazione di un sistema di conservazione sostitutiva di nuova generazione capace di garantire inalterabilità dei dati, elevati livelli di sicurezza, disponibilità e accessibilità.

Inoltre, è stato anche ottenuto un finanziamento previsto dal Bando di Simest "Sviluppo del commercio elettronico delle PMI in paesi esteri (E-Commerce)" al fine di realizzare un progetto che preveda l'implementazione di una piattaforma e-commerce per la commercializzazione di video personalizzati all'estero.

Il raggiungimento dello status di Società Benefit a Luglio 2021 rappresenta un ulteriore passaggio nella strategia di crescita e di attenzione alla Sostenibilità tra le priorità aziendali sia nei confronti del mercato di riferimento che verso gli stakeholder interni ed esterni.

**Situazione patrimoniale e finanziaria:**

Al fine di illustrare i risultati economici della Società e di analizzarne la struttura patrimoniale e finanziaria, sono stati predisposti distinti schemi riclassificati di bilancio. Tali schemi riclassificati contengono indicatori di

performance alternativi rispetto a quelli risultanti direttamente dagli schemi del bilancio e che il management

ritiene utili ai fini del monitoraggio dell'andamento della Società e rappresentativi dei risultati economici e finanziari.

Di seguito si riporta quindi lo stato patrimoniale civilistico e in seguito quello riclassificato secondo il criterio funzionale e finanziario.

## STATO PATRIMONIALE

| ATTIVITA' | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Scostamento |
|---|---|---|---|
| Immobilizzazioni | 13.539.892 | 11.936.822 | 1.603.069 |
| Attivo Circolante | 17.410.129 | 12.058.171 | 5.351.958 |
| Ratei e risconti attivi | 1.016.360 | 1.070.079 | -53.719 |
| **TOTALE ATTIVITA'** | **31.966.381** | **25.065.074** | **6.901.308** |

| PASSIVITA' | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Scostamento |
|---|---|---|---|
| Patrimonio netto | 12.517.811 | 8.743.243 | 3.774.568 |
| Fondi rischi ed oneri | 2.043 | 10.636 | -8.593 |
| Trattamento fine rapporto | 1.471.188 | 1.286.925 | 184.263 |
| Debiti | 15.740.893 | 12.937.567 | 2.803.326 |
| Ratei e risconti passivi | 2.234.446 | 2.086.703 | 147.743 |
| **TOTALE PASSIVITA'** | **31.966.381** | **25.065.074** | **6.901.307** |

## STATO PATRIMONIALE FUNZIONALE

| ATTIVO | 31/12/2021 | 31/12/2020 | PASSIVO | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Capitale investito operativo | 29.710.236 | 22.827.734 | Mezzi propri | 12.517.811 | 8.743.243 |
| | | | | | |
| Impieghi extra-operativi | 2.256.145 | 2.237.340 | Passività di finanziamento | 9.065.090 | 7.547.658 |
| | | | Passività operative | 10.383.480 | 8.774.173 |
| **Capitale investito (CI)** | **31.966.381** | **25.065.074** | **Capitale di finanziamento** | **31.966.381** | **25.065.074** |

## STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

| *(tabella in migliaia di Euro)* | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Var. % |
|---|---|---|---|---|
| **IMPIEGHI** | | | | |
| **CAPITALE CIRCOLANTE NETTO COMMERCIALE** | **3.430** | **2.667** | **763** | **28,6%** |
| Altre attività correnti | 2.754 | 2.146 | 608 | 28,3% |
| Altre passività correnti | (4.932) | (4.155) | (237) | 5,7% |
| Fondi per rischi e oneri (*) | 0 | (2) | 2 | (97,4%) |
| **CAPITALE NETTO DI FUNZIONAMENTO** | **1.792** | **656** | **1.136** | **173,1%** |
| Immobilizzazioni Immateriali | 11.060 | 9.439 | 1.621 | 17,2% |
| Immobilizzazioni Materiali | 224 | 260 | (37) | (14,1%) |
| Immobilizzazioni Finanziarie | 2.256 | 2.237 | 19 | 0,8% |
| **CAPITALE IMMOBILIZZATO** | **13.540** | **11.937** | **1.603** | **13,4%** |
| Passività per benefici ai dipendenti | (1.471) | (1.287) | **(184)** | 14,3% |
| **CAPITALE INVESTITO NETTO** | **13.860** | **11.306** | **2.554** | **22,6%** |
| **FONTI** | | | | |
| Patrimonio netto | 12.518 | 8.743 | 3.775 | 43,2% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Indebitamento Finanziario Netto (*) | 1.343 | 2.563 | (1.221) | (47,6%) |
| **TOTALE FONTI** | **13.860** | **11.306** | **2.554** | **22,6%** |

*(*) riclassificato il derivato dalla sezione Fondi per rischi e oneri alla sezione Indebitamento Finanziario Netto per 2k € al 31/12/2021 e 9K € al 31/12/2020.*

| | Descrizione | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---|---|---|---|---|
| A | Disponibilità liquide | -383 | -383 | 0 |
| B | Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | -5.489.726 | -2.914.591 | -2.575.135 |
| C | Altre attività finanziarie correnti | 0 | 0 | 0 |
| **D** | **Liquidità (A + B + C)** | **-5.490.109** | **-2.914.974** | **-2.575.135** |
| E | Debito finanziario corrente | 406.620 | 1.201.249 | -794.629 |
| F | Parte corrente del debito finanziario non corrente (*) | 1.853.678 | 1.414.877 | 438.802 |
| **G** | **Indebitamento finanziario corrente (E + F)** | **2.260.298** | **2.616.126** | **-355.828** |
| **H** | **Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)** | **-3.229.810** | **-298.848** | **-2.930.963** |
| I | Debito finanziario non corrente (*) | 4.572.205 | 2.861.663 | 1.710.542 |
| J | Strumenti di debito | 0 | 0 | 0 |
| K | Debiti commerciali e altri debiti non correnti | 0 | 0 | 0 |
| **L** | **Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)** | **4.572.205** | **2.861.663** | **1.710.542** |
| **M** | **Totale Indebitamento finanziario del Gruppo (J + N)** | **1.342.394** | **2.562.815** | **-1.220.421** |

Dai dati sopra esposti si possono derivare i seguenti indicatori:

| INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI | | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|---|
| Margine primario di struttura | *Mezzi propri - Attivo fisso* | -1.022.081 | -3.193.579 | 2.171.498 |
| Quoziente primario di struttura | *Mezzi propri / Attivo fisso* | 0,92 | 0,73 | 0,19 |
| Margine secondario di struttura | *(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso* | 3.548.265 | -340.590 | 3.888.855 |
| Quoziente secondario di struttura | *(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso* | 1,26 | 0,97 | 0,29 |

**Il quoziente primario di struttura**, dato dal rapporto fra Capitale Proprio ed Attivo Fisso, indica quanta parte del fabbisogno finanziario generato dall'attivo fisso è coperta dal capitale proprio; tale indice, che assume valori superiori all'unità quando il margine di struttura è positivo e valori inferiori all'unità nel caso opposto, dovrebbe assumere almeno nel lungo periodo, valori superiori o prossimi all'unità.

L'incremento di tale indice rispetto all'esercizio precedente è imputabile principalmente al buon risultato dell'esercizio 2021.

**Il quoziente secondario di struttura,** verifica in che misura il fabbisogno finanziario durevole, espresso dal totale delle immobilizzazioni, è coperto con fonti di finanziamento aventi analoga durata (mezzi propri + passività consolidate).

Rispetto all'esercizio precedente si assiste ad un incremento di tale quoziente, imputabile all'incremento dei Mezzi propri.

| INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI | | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|---|
| Quoziente di indebitamento complessivo | *(Pml + Pc) / Mezzi Propri* | 1,55 | 1,87 | -0,31 |
| Quoziente di indebitamento finanziario | *Passività di finanziamento /Mezzi Propri* | 0,72 | 0,86 | -0,14 |

**L'indice di indebitamento complessivo**, conosciuto anche col termine anglosassone di "leverage", evidenzia il rapporto esistente fra capitale di terzi e capitale proprio. Consente di verificare il rischio connesso al grado di dipendenza di un'impresa da fonti di finanziamento esterne. Un alto livello di indebitamento rispetto al proprio capitale, tendenzialmente, aumenta il rischio imprenditoriale per effetto di un minor grado di copertura patrimoniale delle potenziali perdite aziendali e di un maggiore peso degli oneri finanziari derivati dall'utilizzo di capitale altrui.

Il Quoziente di indebitamento complessivo del 2021 evidenzia un miglioramento rispetto al 2020, sia per il perfezionamento dei mezzi propri, che per sostanziale allineamento della Posizione Finanziaria Netta (PFN) della Società che nel 2021 si attesta ad Euro -1,3 milioni (Euro -2,6 milioni al 31 dicembre 2020).

**Il quoziente di indebitamento finanziario**, dato dal rapporto tra passività di finanziamento e mezzi propri dovrebbe essere, minore o uguale ad uno, in modo tale che le fonti finanziare della Società siano opportunamente per più della metà di rischio e per meno della metà di prestito.

Tale indice segue il trend positivo del precedente indice registrando un miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

| INDICATORI DI SOLVIBILITA' | | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|---|
| Margine di disponibilità | *Attivo circolante - Passività correnti* | 3.548.265 | -340.590 | 3.888.855 |
| Quoziente di disponibilità | *Attivo circolante / Passività correnti* | 1,24 | 0,97 | 0,26 |
| Margine di tesoreria | *(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti* | 3.548.265 | -340.590 | 3.888.855 |
| Quoziente di tesoreria | *(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti* | 1,24 | 0,97 | 0,26 |

Il **margine di disponibilità,** (che nel caso di specie coincide con **il margine di tesoreria** in quanto la Società non detiene scorte di magazzino), è dato dalla differenza tra attivo circolante e passività correnti. Tale valore, che rispetto all'esercizio precedente migliora di circa euro 3,9 milioni, evidenzia la migliore e maggiore capacità dell'azienda di ripagare le proprie passività a breve mediante il proprio circolante, non ricorrendo all'accensione di passività a medio termine e/o da mezzi propri. Allo stesso modo, tale indice evidenza la capacità della Società di finanziare il proprio attivo fisso, che come noto risulta essere di notevole entità visti i costanti e continui investimenti in progetti di sviluppo innovativi, con passività adeguate di medio termine oltre che da Mezzi Propri.

In particolare, la Società sta sviluppando i seguenti progetti che non essendo ancora ultimati, sono stati capitalizzati nello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni immateriali in corso:

| Immobilizzazioni immateriali in corso | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| C2X Toolkit 1 - Ricerca e sviluppo sperimentale per sostanziali miglioramenti della piattaforma documentale Doxee | 0 | 4.709.461 | -4.709.461 |
| Attività di sviluppo di una nuova piattaforma Digital Experience Platform | 531.384 | 122.476 | 408.908 |
| Costo per deposito Brevetti | 11.801 | 11.193 | 608 |
| Studio e sviluppo di tecnologie innovative ad alta automazione | 0 | 0 | 0 |
| Studio e sviluppo di soluzioni innovative per l'accountability di processo | 142.322 | 115.923 | 26.399 |
| Incremento costi Marketing - Progetto sito web | 305.385 | 208.618 | 96.767 |
| Ricerca e sviluppo prototipale di un sistema di Business Intelligence Interna | 270.322 | 0 | 270.322 |
| Definizione strategia, impostazione framework e adozione preliminare di strumenti e pratiche di Continuous Testing nei processi di sviluppo | 358.297 | 0 | 358.297 |
| Ricerca e sviluppo di funzionalità della Doxee Platform per il miglioramento della user experience (UX) | 787.545 | 0 | 787.545 |
| Ricerca e sviluppo sperimentale di architetture Event-Driven nella Platform Doxee ai fini di introduzione nuove canalità e nuovi casi d'uso | 577.544 | 0 | 577.544 |
| Altri progetti | 729.460 | 0 | 729.460 |
| **Totale** | **3.714.060** | **5.167.671** | **-1.453.612** |

## Situazione economico-reddituale

Per quanto riguarda la situazione reddituale, Vi riportiamo i seguenti dati di sintesi derivati dal Conto Economico.

| Descrizione | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Var. % |
|---|---|---|---|---|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 20.283.424 | 17.231.777 | 3.051.647 | 17,71% |
| Valore della Produzione | 25.534.692 | 21.431.793 | 4.102.899 | 19,14% |
| Costi della Produzione | 23.768.483 | 19.198.331 | 4.570.152 | 23,80% |
| **Differenza (A-B)** | **1.766.209** | **2.233.462** | **-467.253** | **-20,92%** |
| Risultato prima delle imposte | 1.553.216 | 1.731.641 | -178.425 | -10,30% |
| Imposte sul reddito | 136.727 | 567.750 | -431.023 | -75,92% |
| **RISULTATO NETTO** | **1.416.489** | **1.163.891** | **252.598** | **21,70%** |

| CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (tabella in migliaia di euro) | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione | Var. % |
|---|---|---|---|---|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 20.284 | 17.231 | 3.052 | 17,7% |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 4.618 | 3.516 | 1.102 | 31,4% |
| Altri ricavi e proventi | 633 | 684 | (51) | (8,1%) |
| **Valore della produzione** | **25.535** | **21.431** | **4.103** | **19,1%** |
| Servizi e lavorazioni esterne | (3.535) | (3.008) | (527) | 17,5% |
| Costi Intercompany | (508) | (232) | (277) | 119,5% |
| Costi diretti IaaS | (865) | (1.107) | 242 | (21,8%) |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Costo del personale diretto (escluso R&D) | (3.281) | (3.448) | 166 | (4,8%) |
| Prestazioni professionali (escluso R&D) | (2.017) | (1.436) | (581) | 40,5% |
| **Costi diretti di produzione** | **(10.207)** | **(9.230)** | **(977)** | **10,6%** |
| **Margine di contribuzione** | **15.328** | **12.201** | **3.126** | **25,6%** |
| Costi di vendita e di marketing | (583) | (828) | 245 | (29,5%) |
| Spese generali e amministrative | (2.533) | (1.399) | (1.134) | 81,0% |
| Costo del personale indiretto | (3.108) | (2.521) | (587) | 23,3% |
| Costi di ricerca e sviluppo | (4.083) | (2.748) | (1.334) | 48,5% |
| **Costi indiretti e di ricerca e sviluppo** | **(10.307)** | **(7.496)** | **(2.811)** | **37,5%** |
| **EBITDA** | **5.020** | **4.705** | **316** | **6,7%** |
| Ammortamenti | (3.201) | (2.429) | (772) | 31,8% |
| Accantonamenti e svalutazioni | (54) | (43) | (11) | 24,9% |
| **EBIT** | **1.766** | **2.233** | **(467)** | **(20,9%)** |
| Proventi e oneri finanziari | (213) | (501) | 288 | (57,5%) |
| **Utile prima delle imposte** | **1.553** | **1.732** | **(179)** | **(10,3%)** |
| Imposte sul reddito | (137) | (568) | 431 | (75,9%) |
| **RISULTATO NETTO** | **1.416** | **1.164** | **252** | **21,7%** |

**Il risultato dell'area finanziaria comprende, per il 2020, la svalutazione dei crediti immobilizzati verso la controllata DOXEE USA Inc., per euro 250.000,00.*

Dai dati sopra esposti si possono derivare i seguenti indicatori di redditività:

| INDICI DI REDDITIVITA' | | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|---|
| ROE netto | *Risultato netto/Mezzi propri medi* | 11,32% | 13,31% | - 2,00% |
| ROE lordo | *Risultato lordo/Mezzi propri medi* | 12,41% | 28,58% | - 16,17% |
| ROI | *Risultato operativo/(CIO - Passività operative)* | 5,86% | 11,02% | - 5,16% |
| ROS | *Risultato operativo/ Ricavi di vendite* | 5,59% | 8,99% | - 3,40% |

**Il R.O.E**. (Return on Equity), dato dal rapporto del risultato netto e mezzi propri, rileva la redditività del capitale proprio; quindi, indica che nel corso del presente esercizio gli azionisti della Società hanno conseguito un rendimento pari all'11,32%; vi è una lieve flessione rispetto all'esercizio precedente.

**Il R.O.E. lordo**, che rileva la redditività del capitale senza tenere conto dell'effetto negativo delle imposte, è pari al 12,41%, in sensibile decremento per effetto dell'incremento della gestione non monetaria e dell'entrata in funzione della DP3 che ha portato maggiori ammortamenti nel 2021 rispetto all'esercizio precedente.

**Il R.O.I**, (Return on Investiments) dato dal rapporto tra il risultato operativo e le attività nette, riporta la redditività del capitale investito attraverso la gestione tipica dell'azienda: tale redditività dipende dall'intensità del fatturato, dai costi aziendali tipici e dal capitale investito. Il R.O.I. indica un decremento rispetto all'esercizio precedente attestandosi al 2021 ad un valore pari a 5,86%, per effetto dell'accensione di nuovi finanziamenti avvenuti prevalentemente nel secondo semestre del 2021 e dell'incremento della gestione non monetaria che ha portato alla crescita degli ammortamenti dovuti all'entrata in funzione di investimenti in "*Progetti di sviluppo*".

**Il R.O.S.** (Return on Sales), dato dal rapporto tra il risultato operativo e i ricavi di vendita, fornisce una

misura del margine percentuale di risultato operativo sulle vendite, evidenziando perciò la relazione tra prezzi di vendita e costi della gestione caratteristica; tale valore risulta essere in flessione rispetto all'esercizio precedente attestandosi a 5,59% nel 2020.

**Fattori di rischio e di incertezza a cui è sottoposta la Società**

1. Rischio di mercato

Il rischio di mercato consiste nella possibilità che variazioni nei tassi di cambio, nei tassi di interesse e nei prezzi dei prodotti, possano influenzare negativamente il valore delle attività, delle passività o dei flussi di cassa attesi. L'impresa non è soggetta a fenomeni di stagionalità che possano determinare oscillazioni significative dei flussi di cassa.

2. Rischio di cambio

Il rischio di cambio è il rischio che le parità valutarie si modifichino negativamente nel periodo intercorrente tra il momento in cui è stato definito il cambio obiettivo, ovvero sono nati degli impegni ad incassare e pagare importi in valuta per data futura, e il momento in cui detti impegni si mutano prima in ordini ed infine in fatturato.

Il rischio di cambio a cui è sottoposta l'impresa deriva dai rapporti commerciali intrattenuti con le sue controllate extra-UE e con alcuni fornitori esteri, soprattutto statunitensi.

3. Rischio di tasso

Il rischio di tasso è il rischio di aumento incontrollato degli oneri derivanti dal pagamento di interessi indicizzati a tasso variabile su finanziamenti a medio lungo termine. L'obiettivo della gestione del rischio di tasso è di limitare e stabilizzare i flussi passivi dovuti agli interessi pagati su tali finanziamenti.

Da un'analisi costi-benefici non è emersa la necessità di attivare strumenti di copertura del rischio.

4. Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione dell'impresa a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte ed è valutato sia in termini commerciali cioè, correlati alla tipologia dei clienti, ai termini contrattuali ed alla concentrazione delle vendite, sia in termini finanziari connessi alla tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie. Il rischio di credito è mitigato dal fatto che non vi sono esposizioni importanti dovute a concentrazione di posizioni, essendo il numero dei clienti molteplice ed il fatturato particolarmente distribuito.

5. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare le attività sul mercato, l'impresa non riesca a far fronte ai propri obblighi di pagamento, determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui l'impresa sia costretta a sostenere costi addizionali per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio l'attività aziendale.

La Società rispetta sistematicamente le scadenze degli impegni, comportamento che consente di operare nel mercato con la necessaria flessibilità e affidabilità al fine di mantenere un corretto equilibrio fra approvvigionamento e impiego delle risorse finanziarie.

La Società gestisce il rischio di liquidità attraverso un prudente controllo delle disponibilità liquide necessarie al normale svolgimento delle attività operative e delle disponibilità di linee di credito che garantiscano un livello soddisfacente di risorse sufficienti a coprire le eventuali necessità finanziarie. Tali controlli avvengono principalmente mediante il monitoraggio costante della tesoreria centralizzata dei flussi di incasso e pagamento di tutte le società, perseguendo il mantenimento di un equilibrio in termini di durata e di composizione dei debiti. Questo consente in particolare di monitorare i flussi di risorse generate ed assorbite dalla normale attività operativa. Per quanto riguarda la gestione delle risorse assorbite dalle attività di investimento, è in genere privilegiato il reperimento di fonti mediante specifici finanziamenti a lungo termine.

6. Rischio paese

Il rischio paese deriva dall'instabilità politica-sociale dei paesi in cui la Società opera.

Si ritiene che la Società non sia esposta a tale problematica, non lavorando con paesi ad alto "rischio paese".

## Informativa sull'ambiente

In materia di politica ambientale, la Società continua a promuovere azioni e progetti che garantiscono il rispetto dell'ambiente e che rispondono alle esigenze dell'azionista, monitorando e valutando periodicamente l'adesione, il rispetto e la costante conformità alle normative ambientali, nonché ai principi della propria politica ambientale ispirata al concetto di sviluppo sostenibile e di rispetto dell'ambiente come fattore strategico di competizione sul mercato.

Ad ulteriore conferma dell'attenzione che la Società pone su queste tematiche, nel corso del 2021 Doxee ha ottenuto la certificazione ISO 14001 per il proprio Sistema di Gestione Ambientale.

La diffusione e promozione della cultura dello sviluppo eco-sostenibile è inoltre una delle finalità di beneficio comune inserite nello statuto sociale a seguito dell'adozione dello status di Società Benefit, attuato nell'estate 2021.

In questo contesto si collocano alcune iniziative intraprese per la sede di Modena, come l'adozione di un contratto che garantisce la provenienza dell'energia da fonti rinnovabili e la sostituzione delle luci con led a basso consumo. Anche per il 2021 c'è stata una importante adozione dello smart working ma parallelamente è stata avviata la graduale sostituzione del parco auto con auto ibride. Continuano la campagna "plastic free", volta ad eliminare l'utilizzo della plastica negli ambienti di lavoro, e le attività di sensibilizzazione del personale finalizzate all'effettuazione della raccolta differenziata dei rifiuti prodotti negli ambiti aziendali.

## Informativa sul personale

Con riferimento al personale, si rileva che non si sono verificati casi di decesso sul lavoro, così come infortuni gravi, né casi di controversie e di mobbing. La Società al 31.12.2021 impiega in media 119 addetti così suddivisi:

| Qualifica | 2021 | 2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Dirigenti | 6 | 6 | 0 |
| Quadri | 17 | 14 | 3 |
| Impiegati | 96 | 85 | 11 |
| **Totale** | **119** | **105** | **14** |

Nel corso del 2021 si è registrato un incremento medio di 14 unità direttamente correlato all' incremento dei volumi di produzione e alla necessità di reperire personale con elevate skills tecnologiche.

Nel corso del 2021 la Società ha provveduto alla formazione dei propri dipendenti sia per le materie obbligatorie che per finalità di sviluppo professionale di tipo specialistico, come viene illustrato di seguito.

Non si segnalano ulteriori informazioni di rilievo.

## Formazione

*Formazione obbligatoria*

In attuazione del D. Lgs. 81/2008, in materia di sicurezza e salute nei luoghi di lavoro, nel 2021 si è provveduto alla pianificazione ed erogazione della formazione sulla sicurezza del lavoro generale, specifica e di aggiornamento, effettuata online come conseguenza della situazione "Covid-19". Tra i vari adempimenti di formazione obbligatoria si sono confermati gli addetti Primo Soccorso, Antincendio e Rappresentante dei lavoratori alla sicurezza. Inoltre, si sono svolti i corsi periodici, nonché di aggiornamento sui temi di Information Security & Data Protection e Process Awarness, in ottemperanza con le disposizioni di Certificazione ISO 27001 e ISO 9001. È stato inoltre predisposto un corso di awarness sul Modello di Gestione 231 e sul Sistema di Gestione Ambientale certificato ISO 14001.

Con riferimento alla Certificazioni si ricorda anche formazione periodica di aggiornamento relativa al servizio di Conservazione/LEA, con riferimento alla adesione ad ANORC (Associazione Nazionale per

Operatori e Responsabili della Conservazione Digitale) e relativo accreditamento AgID (Agenzia per L'Italia Digitale).

*Formazione interna ed esterna*

A fronte dell'analisi di fabbisogno formativo individuato, si sono intraprese le seguenti tipologie di azioni formative:

- corsi interni di natura tecnica tenuti da risorse Doxee qualificate, con l'obbiettivo di rafforzare le skill tecniche e di prodotto, in modo da allineare competenze tra le risorse (di cui i neoassunti) e tra UO.

La formazione tecnica interna si è erogata prevalentemente attraverso corsi in modalità e-learning grazie alla piattaforma Doxee Academy a disposizione di ogni singolo dipendente Doxee e incentrata sulla tecnologia di prodotto/servizio aziendale.

- corsi esterni di varia natura, tecnica e di conseguimento certificazioni, skill trasversali, comportamentali e manageriali con l'obiettivo di supportare e sviluppare le risorse, quali ad esempio, corsi di lingue (inglese e spagnolo), excel, programmazione, database, tecnologie cloud, project management, google analytics, motori di ricerca, stress e time management, gestione dello smart working, coaching individuale, formazione manageriale per i manager di nuova nomina, self empowerment per la prima linea, Privacy e Information Security, GDPR. L'erogazione dei corsi è avvenuta prevalentemente in modalità e-learning, grazie anche alle piattaforme di e-learning Udemy e Fluentify.

- Summit, workshop e convegni di riferimento per temi in ambito IT (Adobe Summit, Osservatorio Digital Innovation, Summit AWS, Security Summit, …)

- corsi finanziati, attraverso il fondo interprofessionale FondImpresa, per l'erogazione di corsi ciclici di lingua inglese e della lingua spagnola, prevalentemente di gruppo.

- formazione erogata verso i Partner, sulla tecnologia Doxee, suddiviso in due moduli (Doxee Platform Pre-Sales Basic Skills e Advanced) in modalità in e-learning.

**Attività sui servizi applicativi ed infrastrutturali (PE - Platform Engineering)**

Nel corso del 2021, il team PE (creato a fine 2020 unendo le preesistenti Unità Organizzative AIM e DevOps) ha ottemperato agli obiettivi per cui è stato costituito, ovvero:

- Migliorare la diffusione del know how
- Migliorare l'efficienza nella risoluzione degli incidenti e sulle attività operative
- Adottare un approccio progettuale SCRUM anche su tematiche infrastrutturali

Il team si è organizzato su finestre settimanali a rotazione operative e progettuali e questo ha portato maggiore qualità nel lavoro del team, avendo a disposizione momenti in cui è possibile focalizzarsi su attività di maggior valore aggiunto. Inoltre, è maturato anche l'utilizzo di nuovi strumenti aziendali di

lavoro (suite Atlassian) per tutto il team, con conseguente efficientamento e miglioramento degli output prodotti e dell'interazione con le altre aree, in particolare Operations.
Il team ha continuato a mantenere e migliorare gli asset infrastrutturali aziendali e il livello di automazione nella gestione degli stessi e dei componenti software di base su cui la Doxee Platform si appoggia.
Anche l'impiego dello Smart Working è una pratica ormai consolidata nel team (che conta membri anche dislocati geograficamente rispetto all'headquarter Doxee) che si è dimostrata non comprometterne l'efficienza nel raggiungimento degli obiettivi.

In termini di obiettivi progettuali per il 2021 menzioniamo i più rilevanti:

- Creazione di un sito produttivo Cloud localizzato negli USA
- Migrazione a tecnologie più evolute per le architetture a microservizi
- Miglioramento del sistema AntiMalware
- Aumento della retention dei backup file system sfruttando tecnologie storage
- Efficientamento nell'utilizzo di tecnologie Cloud based al fine di ottimizzazione costi
- Migrazione e miglioramento del controllo sulla soluzione Doxee Pvideo Self
- Migrazione sistemi operativi su tutti i siti produttivi
- Adozione di tecnologie più resilienti per il file system condiviso dei siti Cloud con miglioramento performance e disponibilità
- Espansione della adozione di soluzioni MFA – Multi Factor Authentication a protezione accessi ai servizi business critical
- Migliorie documentali, organizzative, di processo ed architetturali che hanno permesso il superamento delle verifiche ispettive per le certificazioni ISO9001, ISO27001,27017,27018.

Tutti gli interventi attuati durante il 2021, ricadono nelle macro-direttrici aziendali in termini di:

- Consolidamento
- Governance
- Improvement
- Delivery

**Information Security e Data Protection**

Nel mese di febbraio dell'anno 2021, l'azienda ha superato con successo la visita di sorveglianza dell'Information Security Management System (ISMS) secondo la norma ISO/IEC 27001:2013, estesa con i controlli delle ISO/IEC 27017 e ISO/IEC 27018, e la visita di sorveglianza del Quality Management System (QMS) secondo la norma ISO 9001:2015 attraverso un audit del proprio Integrated Management System (IMS).
Gli audit si sono svolti in modalità remota, in conformità alle indicazioni di Accredia, a causa delle

restrizioni imposte dalla pandemia SARS-CoV-2 in corso.

Nel corso dell'anno, con l'impegno della direzione, è stata effettuata una campagna di Ethical Phishing con il duplice obiettivo di misurare la prontezza e la reattività delle risorse e contemporaneamente di aumentarne il livello di consapevolezza nei confronti di questa tipologia di attacco. I risultati sono stati positivi ed è prevista la replica periodica su base annuale di queste campagne.

Sul fronte della Protezione dei Dati sono state recepite le Standard Contractual Clauses nella nuova versione adottata dalla Commissione Europea il 4 Giugno 2021 per il trasferimento di Dati Personali verso paesi terzi per i quali non sussistono decisioni di adeguatezza. In questo contesto, come effetto della sentenza "*Schrems II*" è stato inoltre adottato un processo documentato di Data Transfer Impact Assessment.

Procedono con regolarità gli steering committee mensili del Data Protection Committe, gli steering committe mensili con la Direzione sulle le tematiche di Information Security e Data Protection e gli incontri periodici l'Organismo di Vigilanza 231.

Proseguono costantemente le attività di monitoraggio della Sicurezza delle Informazioni e della Protezione dei Dati, in conformità alla normativa vigente, anche attraverso audit di prima seconda e terza parte.

**Marketing**

Nel 2021 il dipartimento marketing Doxee ha continuato a generare nuove opportunità in favore della forza vendita attraverso la pianificazione marketing e naturalmente l'estensione dei programmi di lead generation. In questo ambito l'effetto della pandemia ha continuato ad influenzare il budget spending in favore del digitale e limitando fortemente l'investimento in eventi e carta stampata.

Il complessivo delle attività digitali ha visto crescere il numero di lead generati del 42%, mentre il numero di nuovi contatti derivanti dall'attività di sponsorizzazione e presenza ad eventi è calata del 33%.

Durante tutto il 2021 il dipartimento di Product Management ha contribuito fortemente al processo di standardizzazione dell'offering costruendo un sistema automatizzato per la generazione delle offerte nel CRM aziendale. Allo stesso tempo il dipartimento ha contribuito all'espansione dell'offering attraverso il lancio e la promozione di nuovi prodotti come Doxee Booster e il prodotto di firma digitale.

Il dipartimento Digital che supporta la gestione dei siti web e dei canali di advertising ha prodotto risultati di rilievo legati al numero di nuove visite al sito doxee.com pari circa a 500.000 con un tasso di crescita anno su anno del 145%.

Come per il dipartimento Digital anche il dipartimento che si occupa della gestione dei canali social ha prodotto una rilevante crescita sia nel numero di nuovi lead generati, sia attraverso canali organici che a pagamento, sia per il numero di nuovo iscritti alle pagine social Doxee, par ad un +25%.

## Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2021 l'attività di ricerca e sviluppo si è concentrata nel complessivo percorso di progressiva realizzazione e adozione della nuova versione della nuova release della Doxee Platform®. Questo processo, che per altro proseguirà nel 2022, ha introdotto nuovi paradigmi negli ambiti di architettura e disegno delle funzionalità come il concetto di piattaforma aperta, cioè fortemente orientata all'integrazione con applicativi lato cliente, ma anche con provider di prodotti e servizi terzi, arricchendo in questo modo l'offering a fronte di un limitato impatto di sviluppo.

In questo ambito il programma API volto ad esporre un layer integrativo completo tramite interfacce in formato API Rest diventa un importante acceleratore nel complessivo percorso di crescita della Società.

In questo scenario assume sempre maggiore rilevanza il programma API avviato nel 2021 e che sarà esteso a tante altre componenti tecnologiche della piattaforma nel corso del 2022. Il programma è volto a supportare nuovi modelli di business basati sull'integrazione tecnologica delle funzioni Doxee Platform® in applicativi terzi.

Nel corso del 2021 Doxee ha mantenuto gli standard di certificazioni ISO 27017 e ISO 27018 (Cloud) e AgiD, già conseguite l'anno precedente e mantenute nel 2020, esse attestano l'elevatissima sicurezza informatica garantita dai prodotti Cloud Doxee, così come la grande garanzia di tutela dei dati personali.

Infine, nel corso dell'anno è continuato lo sviluppo delle funzionalità DXP il cui rilascio è stato in parte completato nel quarto trimestre del 2021 e che interesserà ulteriormente anche il 2022, estendendo ulteriormente la capacità di analisi del dato e abilitandone ulteriormente lo sfruttamento attraverso l'orchestrazione di più canali comunicativi.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società detiene partecipazioni societarie così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento. In particolare, alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti con le società controllate e con la società controllante possono essere riassunti come segue:

**Rapporti commerciali - crediti commerciali**

| Società | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Doxee Czech s.r.o. | 32.371 | 45.059 | - 12.688 |
| Doxee Slovak s.r.o. | 5.942 | 9.903 | - 3.961 |
| Doxee Usa Inc | 713.576 | 706.432 | 7.145 |
| OOO Doxee.RU | - | - | - |
| Babelee S.r.l. | 30.386 | | 30.386 |
| **Totale** | **782.275** | **761.394** | **20.881** |

**Rapporti commerciali - debiti commerciali**

| Società | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Doxee Czech s.r.o. | - | - | - |
| Doxee Slovak s.r.o. | - | - | - |
| Doxee Usa Inc | - | - | - |
| OOO Doxee.RU | - | - | - |
| Babelee S.r.l. | 70.569 | 22.200 | 48.369 |
| **Totale** | **70.569** | **22.200** | **48.369** |

**Rapporti finanziari - crediti da finanziamento**

| Società | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---|---|---|---|
| Doxee Czech s.r.o. | - | - | - |
| Doxee Slovak s.r.o. | - | - | - |
| Doxee Usa Inc | 3.057.818 | 3.057.818 | - |
| F.do Sval. Crediti Imm. Vs Doxee USA Inc. | -1.575.030 | -1.575.030 | - |
| Babelee S.r.l. | - | 60.000 | -60.000 |
| OOO Doxee.RU | 103.000 | 103.000 | - |
| F.do svalutazione Crediti Imm. OOO Doxee RU | -103.000 | -103.000 | - |
| **Totale** | **1.482.788** | **1.542.788** | **- 60.000** |

**Ricavi commerciali - Interessi attivi - Dividendi**

| Società | Ricavi commerciali | Interessi attivi | Dividendi |
|---|---|---|---|
| Doxee Czech s.r.o. | 79.915 | - | - |
| Doxee Slovak s.r.o. | 11.884 | - | - |
| Doxee Usa Inc | 7.145 | - | - |
| OOO Doxee.RU | - | - | - |
| Babelee S.r.l. | 14.500 | - | - |
| **Totale** | **113.444** | **-** | **-** |

**Costi Commerciali - Interessi passivi**

| Società | Costi commerciali | Interessi Passivi |
|---|---|---|
| Doxee Czech s.r.o. | - | - |
| Doxee Slovak s.r.o. | - | - |
| Doxee Usa Inc | 130.633 | - |
| OOO Doxee.RU | - | - |
| Little sea S.r.l. | 377.769 | |
| **Totale** | **508.402** | **-** |

Tutte le operazioni, aventi natura finanziaria e commerciale, sono state poste in essere a normali condizioni di mercato.

## Azioni proprie

Si attesta che alla data di chiusura del corrente esercizio, la Società detiene nr. 83.000 azioni proprie.

## Azioni/quote della società controllante

Si attesta che alla data di chiusura del corrente esercizio, la Società non detiene quote della società controllante P&S S.r.l.

## Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rimanda alla Nota integrativa per approfondimento dei fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2021.

***Effetti della pandemia COVID-19 sulla recuperabilità del valore delle attività***

Il protrarsi della pandemia non ha significativamente impattato le attività della Società nell'anno 2021. Anche le attese per il 2022 e per gli anni successivi sono per un limitato impatto sulle attività del Gruppo derivante dalla diffusione della pandemia COVID-19 e da un eventuale ripristino delle misure di restrizione al commercio ed alla circolazione di mezzi e persone. Si prevede anzi l'accelerazione a livello nazionale del processo di digitalizzazione che presumibilmente interesserà sia soggetti privati che pubblici e sarà occasione di ulteriore penetrazione nei mercati già coperti dalle soluzioni Doxee e di affermazione su nuovi mercati. Con riferimento alla recuperabilità del valore delle attività, la Direzione ha proceduto a valutare, sulla base delle informazioni disponibili al 31 dicembre 2021, l'effetto della diffusione della pandemia COVID-19 sul valore recuperabile delle attività. Sulla base dei risultati consuntivati nell'esercizio 2021, delle previsioni sul 2022, e delle ipotesi sopra menzionate in merito agli impatti della pandemia per gli esercizi successivi al 2021, la Direzione non ritiene che la diffusione della pandemia COVID-19 possa essere indicatore di perdita di valore e pertanto non ha ritenuto necessario procedere ad un test di impairment. Si sottolinea in ogni caso che tutti gli assets della società sono sottoposti a regolare processo di ammortamento secondo la vita utile definita. Per quanto concerne gli investimenti in corso di realizzazione, iscritti tra le immobilizzazioni materiali ed immateriali, il Gruppo ritiene che le azioni intraprese e da intraprendere sulla base dei piani strategici per il 2021 consentiranno il regolare sviluppo e completamento degli stessi. L'assenza di particolari criticità fa ritenere che al momento gli effetti della pandemia COVID-19 non costituiscano un indicatore di perdita di valore tale da richiedere la svalutazione di attività.

***Effetti della pandemia COVID-19 sulla continuità aziendale***

In sede di redazione del presente bilancio sono stati analizzati i principali rischi finanziari ed operativi a cui è esposta la Società, al fine di valutare eventuali effetti negativi derivanti dalla pandemia da Covid-19 sulla continuità aziendale. A tale riguardo, alla luce delle analisi condotte e sulla base delle evidenze disponibili -

tenuto conto di un rischio di credito che permane contenuto, di una buona capacità della Società di ottenere liquidità dal sistema bancario ed in considerazione delle crescite registrate a livello di fatturato e della conclusione di importati contratti con clienti multinazionali, non sono emerse criticità e incertezze in merito alla continuità aziendale.

**Evoluzione prevedibile della gestione**

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si segnala che nel corso di questi primi mesi del 2022 sono proseguiti gli investimenti a supporto della strategia di crescita.

Il processo di digitalizzazione prosegue in modo deciso soprattutto nella Pubblica Amministrazione grazie anche al PNRR con una forte richiesta della tecnologia Doxee a supporto della comunicazione personalizzata, interattiva e bidirezionale. Il forte rafforzamento della struttura commerciale iniziato nel corso di Q42021 è stato completato nei primi del 2022 con inserimento di nuove figure nell'area del Business Development a supporto della crescita organica.

In questo primo quarter sono state vinte alcune gare sia nell'ambito della Pubblica Amministrazione che in ambito Finance ed Utilities.

Si dà evidenza delle iniziative aziendali a cui si darà seguito nei prossimi mesi:

- Supporto al progetto per diventare BCorp;
- Piano di sviluppo sul canale indiretto dei Partner per supportare lo scouting di nuovi Partner al fine di entrare in nuovi settori verticali (Retail, Automotive) e al fine di consolidare le partnership esistenti soprattutto verso il settore della PA (Centrale e Locale);
- Execution della strategia internazionale su Babelee con forte focalizzazione verso sul mercato Europeo sia nei settori Publishing sia Digital Agency e Digital Enabler con rafforzamento dei connettori verso i sistemi CRM (Hubspot, Salesforce) ed i sistemi di delivery (Mailchimp);
- Piano Marketing a supporto della crescita organica soprattutto verso il mercato SME;
- Prosecuzione processo di scouting per target M&A su DACH e SPAIN;
- Supporto e rafforzamento ulteriore del team di Technology&Research per garantire un'ulteriore accelerazione sulle milestone della roadmap individuata per il 2022 in relazione agli stream collegati con il recupero di efficienza e scalabilità per sostenere la crescita;
- Supporto e rafforzamento degli investimenti al fine di consolidare il posizionamento della Società in ottica di sviluppo dell'ecosistema digitale per copertura strategia in ambito Digital Experience;
- Consolidamento sistema gestionale e aggiornamento contabilità industriale.

Si fa presente, inoltre, con riferimento alle tensioni derivanti dalla recente situazione geopolitica, che nessuna terza parte con interessi in Russia, Ucraina e/o altri paesi vicini è coinvolta nella fornitura dei servizi di Doxee. La Società non ha azionisti o proprietà di asset in Russia, Ucraina e/o altri paesi vicini. Non si hanno evidenze di aumento di eventi informatici dannosi e, al momento, non sono previste ulteriori azioni; in ogni caso, la Società monitora costantemente l'evoluzione dello scenario geopolitico. Tuttavia, tenuto conto dell'incertezza causata da tale situazione, non risulta possibile esplicitare in quale misura si potranno avere effetti economico-finanziari sul bilancio 2022 del Gruppo. Si informa, inoltre, che come indicato dalle raccomandazioni del CSIRT-It, Doxee ha aggiornato l'analisi del rischio considerando l'utilizzo dell'antivirus Kaspersky per il quale è prevista la sostituzione con data di start a fine aprile e risoluzione a fine giugno. La data di avvio dell'attività tiene conto dell'intervallo temporale su cui si vuole monitorare l'evoluzione della situazione. In funzione di ciò verrà modificata l'analisi del rischio.

## Approvazione del bilancio d'esercizio

La Società, ai sensi dell'art. 2364 del Codice Civile, non ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale e, pertanto, approverà il bilancio nei termini di legge previsti.

## Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

La Società non ha fatto ricorso a strumenti finanziari per i quali sia necessario procedere ad alcuna indicazione.

## Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

| Indirizzo | Località |
|---|---|
| Piazza Marconi 15 | Roma |
| Vico I Catalano 19 | Catanzaro |
| Via Palermo 8 | Milano |

## Altre Informazioni

Gli organi delegati hanno riferito nei termini di Statuto al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni

di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società.

* * *

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, vi proponiamo di destinare l'utile di esercizio, pari a euro 1.416.488,60 come segue:

- euro 34.334,60 a riserva legale;
- euro 1.382.154,00 a riserva straordinaria.

Modena (MO), lì 28 marzo 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Sig. Paolo Cavicchioli

_____

**Informazioni generali sull'impresa**

Dati anagrafici

| | |
|---|---|
| Denominazione: | DOXEE S.P.A. |
| Sede: | VIALE VIRGILIO 48/B MODENA MO |
| Capitale sociale: | 1.769.553,28 |
| Capitale sociale interamente versato: | sì |
| Codice CCIAA: | MO |
| Partita IVA: | 02714390362 |
| Codice fiscale: | 02714390362 |
| Numero REA: | 324846 |
| Forma giuridica: | SOCIETA' PER AZIONI |
| Settore di attività prevalente (ATECO): | 620909 |
| Società in liquidazione: | no |
| Società con socio unico: | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: | no |
| Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento: | |
| Appartenenza a un gruppo: | no |
| Denominazione della società capogruppo: | |
| Paese della capogruppo: | |
| Numero di iscrizione all'albo delle cooperative: | |

# Bilancio al 31/12/2021

## Stato Patrimoniale Ordinario

| | 31/12/2021 | 31/12/2020(*) |
|---|---|---|
| **Attivo** | | |
| **B) Immobilizzazioni** | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 346.308 | 519.461 |
| 2) costi di sviluppo | 6.772.222 | 3.550.343 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 142.822 | 138.451 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 29.788 | 26.866 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 3.714.059 | 5.167.671 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020(*) |
|---|---|---|
| 7) altre | 54.840 | 36.304 |
| *Totale immobilizzazioni immateriali* | *11.060.039* | *9.439.096* |
| II - Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 4) altri beni | 223.708 | 260.386 |
| *Totale immobilizzazioni materiali* | *223.708* | *260.386* |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | - | - |
| 1) partecipazioni in | - | - |
| a) imprese controllate | 367.031 | 288.226 |
| d-bis) altre imprese | 153.500 | 153.500 |
| *Totale partecipazioni* | *520.531* | *441.726* |
| 2) crediti | - | - |
| a) verso imprese controllate | 1.732.788 | 1.792.788 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.732.788 | - |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 1.792.788 |
| d-bis) verso altri | 2.826 | 2.826 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.826 | 2.826 |
| *Totale crediti* | *1.735.614* | *1.795.614* |
| *Totale immobilizzazioni finanziarie* | *2.256.145* | *2.237.340* |
| *Totale immobilizzazioni (B)* | *13.539.892* | *11.936.822* |
| **C) Attivo circolante** | | |
| II - Crediti | - | - |
| 1) verso clienti | 9.400.188 | 7.305.045 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 9.400.188 | 7.305.045 |
| 2) verso imprese controllate | 782.275 | 761.394 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 782.275 | 761.394 |
| 5-bis) crediti tributari | 1.554.904 | 799.301 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.554.904 | 799.301 |
| 5-ter) imposte anticipate | 98.089 | 110.671 |
| 5-quater) verso altri | 84.564 | 166.788 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 62.950 | 145.175 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 21.613 | 21.613 |
| *Totale crediti* | *11.920.019* | *9.143.199* |
| IV - Disponibilita' liquide | - | - |
| 1) depositi bancari e postali | 5.489.726 | 2.914.591 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020(*) |
|---|---|---|
| 3) danaro e valori in cassa | 383 | 383 |
| *Totale disponibilita' liquide* | *5.490.109* | *2.914.974* |
| *Totale attivo circolante (C)* | *17.410.128* | *12.058.173* |
| **D) Ratei e risconti** | **1.016.360** | **1.070.079** |
| *Totale attivo* | *31.966.380* | *25.065.074* |
| **Passivo** | | |
| **A) Patrimonio netto** | **12.517.810** | **8.743.243** |
| I - Capitale | 1.769.553 | 1.597.880 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 5.645.056 | 3.008.300 |
| IV - Riserva legale | 319.576 | 319.150 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | - | - |
| Riserva straordinaria | 5.609.051 | 3.829.480 |
| Versamenti in conto capitale | 47.708 | - |
| Varie altre riserve | (2) | - |
| *Totale altre riserve* | *5.656.757* | *3.829.480* |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (1.413) | (6.592) |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | (1.800.554) | (1.136.740) |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 1.416.489 | 1.163.891 |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (487.654) | (32.126) |
| Totale patrimonio netto | 12.517.810 | 8.743.243 |
| **B) Fondi per rischi e oneri** | | |
| 2) per imposte, anche differite | 184 | 1.962 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 1.859 | 8.674 |
| *Totale fondi per rischi ed oneri* | *2.043* | *10.636* |
| **C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato** | **1.471.188** | **1.286.925** |
| **D) Debiti** | | |
| 4) debiti verso banche | 6.830.644 | 5.469.115 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.260.298 | 2.616.126 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 4.570.346 | 2.852.989 |
| 7) debiti verso fornitori | 6.681.997 | 5.377.487 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 6.681.997 | 5.377.487 |
| 9) debiti verso imprese controllate | 70.569 | 22.200 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 70.569 | 22.200 |
| 12) debiti tributari | 470.646 | 524.371 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020(*) |
|---|---|---|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 470.646 | 524.371 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 544.353 | 509.600 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 544.353 | 509.600 |
| 14) altri debiti | 1.142.684 | 1.034.794 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.142.684 | 1.034.794 |
| *Totale debiti* | *15.740.893* | *12.937.567* |
| **E) Ratei e risconti** | **2.234.446** | **2.086.703** |
| *Totale passivo* | *31.966.380* | *25.065.074* |

*(*) Dati comparativi al 31/12/2020 riesposti così come meglio dettagliati nel paragrafo "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori"*

# Conto Economico Ordinario

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|---|---|---|
| **A) Valore della produzione** | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 20.283.424 | 17.231.777 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 4.618.104 | 3.515.696 |
| 5) altri ricavi e proventi | - | - |
| contributi in conto esercizio | 196.789 | 36.246 |
| altri | 436.375 | 648.075 |
| *Totale altri ricavi e proventi* | *633.164* | *684.321* |
| *Totale valore della produzione* | *25.534.692* | *21.431.794* |
| **B) Costi della produzione** | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 394.821 | 551.842 |
| 7) per servizi | 11.950.953 | 8.829.436 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 435.958 | 428.559 |
| 9) per il personale | - | - |
| a) salari e stipendi | 5.494.411 | 4.850.762 |
| b) oneri sociali | 1.513.090 | 1.407.617 |
| c) trattamento di fine rapporto | 392.708 | 328.554 |
| e) altri costi | 17.685 | 21.613 |
| *Totale costi per il personale* | *7.417.894* | *6.608.546* |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | - | - |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 (*) |
|---|---|---|
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 3.118.189 | 2.321.401 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 82.445 | 107.360 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | 53.636 | 42.944 |
| *Totale ammortamenti e svalutazioni* | *3.254.270* | *2.471.705* |
| 14) oneri diversi di gestione | 314.587 | 308.243 |
| *Totale costi della produzione* | *23.768.483* | *19.198.331* |
| **Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)** | **1.766.209** | **2.233.462** |
| **C) Proventi e oneri finanziari** | | |
| 16) altri proventi finanziari | - | - |
| d) proventi diversi dai precedenti | - | - |
| da imprese controllate | 1.095 | - |
| altri | 44.020 | 1.204 |
| *Totale proventi diversi dai precedenti* | *45.115* | *1.204* |
| *Totale altri proventi finanziari* | *45.115* | *1.204* |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | - | - |
| altri | 233.384 | 238.730 |
| *Totale interessi e altri oneri finanziari* | *233.384* | *238.730* |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | (24.724) | (7.296) |
| *Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)* | *(212.993)* | *(244.822)* |
| **D) Rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie** | | |
| 19) svalutazioni | - | - |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni | - | 257.000 |
| *Totale svalutazioni* | *-* | *257.000* |
| *Totale delle rettifiche di valore di attivita' e passivita' finanziarie (18-19)* | *-* | *(257.000)* |
| **Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)** | **1.553.216** | **1.731.641** |
| **20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate** | | |
| imposte correnti | 222.596 | 468.770 |
| imposte relative a esercizi precedenti | (95.037) | - |
| imposte differite e anticipate | 9.168 | 98.980 |
| *Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate* | *136.727* | *567.750* |
| **21) Utile (perdita) dell'esercizio** | **1.416.489** | **1.163.891** |

*(*) Dati comparativi al 31/12/2020 riesposti così come meglio dettagliati nel paragrafo "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori"*

# Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | Importo al 31/12/2021 | Importo al 31/12/2020 (*) |
|---|---|---|
| **A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)** | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.416.489 | 1.163.891 |
| Imposte sul reddito | 136.727 | 567.750 |
| Interessi passivi/(attivi) | 188.269 | 237.526 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | | (330) |
| *1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione* | *1.741.485* | *1.968.837* |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 446.343 | 371.497 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 3.200.634 | 2.428.761 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | - | 257.000 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 3.036 | |
| *Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto* | *3.650.013* | *3.057.258* |
| *2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto* | *5.391.498* | *5.026.095* |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (2.148.779) | (1.309.147) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 528.687 | 311.948 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 53.719 | (241.052) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 147.743 | 918.465 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (101.283) | 220.473 |
| *Totale variazioni del capitale circolante netto* | *(1.519.913)* | *(99.314)* |
| *3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto* | *3.871.583* | *4.926.782* |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (127.446) | (176.703) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (651.931) | (571.704) |
| (Utilizzo dei fondi) | (208.445) | (529.830) |
| *Totale altre rettifiche* | *(987.822)* | *(1.278.237)* |
| ***Flusso finanziario dell'attività operativa (A)*** | ***2.883.763*** | ***3.648.545*** |
| **B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento** | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (55.203) | (84.828) |
| Immobilizzazioni immateriali | | |

| | Importo al 31/12/2021 | Importo al 31/12/2020 (*) |
|---|---|---|
| (Investimenti) | (3.885.191) | (3.130.554) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (18.805) | (440.898) |
| ***Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)*** | ***(3.959.199)*** | ***(3.656.280)*** |
| **C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento** | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (870.395) | (992.943) |
| Accensione finanziamenti | 4.018.780 | 500.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (1.850.714) | (149.135) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 2.808.429 | 31.680 |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | (455.529) | (32.124) |
| ***Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)*** | ***3.650.571*** | ***(642.522)*** |
| ***Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)*** | ***2.575.135*** | ***(650.257)*** |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.914.591 | 3.564.485 |
| Danaro e valori in cassa | 383 | 746 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 2.914.974 | 3.565.231 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 5.489.726 | 2.914.591 |
| Danaro e valori in cassa | 383 | 383 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 5.490.109 | 2.914.974 |
| Differenza di quadratura | | |

*(*) Dati comparativi al 31/12/2020 riesposti così come meglio dettagliati nel paragrafo "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori"*

# Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2021.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società ed il risultato economico dell'esercizio.

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

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

Si ricorda che in data 17 dicembre 2019 la società Doxee S.p.A. aveva ottenuto l'ammissione delle proprie azioni ordinarie e dei "Warrant Doxee 2019-2022" alle negoziazioni su AIM Italia (oggi Euronext Growth Milan), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana; le negoziazioni delle azioni ordinarie e dei warrant hanno avuto inizio dalla data del 19 dicembre 2019.

L'ammissione alla quotazione è avvenuta in seguito a un collocamento totale di n. 1.666.500 azioni ordinarie.

Nell'ambito dell'operazione di quotazione, inoltre, sono stati emessi n. 7.191.500 "Warrant Doxee 2019-2022", assegnati gratuitamente, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione, a favore di tutti coloro che sono risultati titolari delle azioni ordinarie alla data di Inizio delle Negoziazioni, ivi inclusi coloro che abbiano sottoscritto le azioni nell'ambito del Collocamento Privato o acquistato le azioni nell'ambito dell'opzione di over allotment o acquistato le azioni proprie. I warrant sono negoziabili su Euronext Growth Milan (già AIM Italia), separatamente dalle azioni a partire dalla data di inizio delle negoziazioni. I Warrant sono validi per sottoscrivere – alle condizioni e secondo le modalità del Regolamento Warrant – le azioni di compendio in ragione di n. 1 azione di compendio per n. 5 Warrant; le finestre di esercizio sono previste nel mese di dicembre 2020, 2021 e 2022.

In data 15 dicembre 2021 è terminato il secondo periodo di esercizio dei "Warrant Doxee 2019-2022" negoziati su Euronext Growth Milan e nell'arco di tale periodo sono:

- stati esercitati 3.868.360 warrant al prezzo di euro 3,63 per azione, nel rapporto di n.1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 5 (cinque) Warrant posseduti, per un controvalore di euro 2.808.429,36;

- emesse n. 773.672 azioni ordinarie corrispondenti ad un aumento del capitale sociale di euro 171.673,10.

Si segnala che in data 30 novembre 2021 è avvenuta la cessione da parte di P&S S.r.l., socio di maggioranza di Doxee S.p.A., di n. 2.256.550 "Warrant Doxee 2019-2022" a IPOC 5, che la stessa ha poi esercitato. Per effetto di tale operazione, al termine del secondo periodo di esercizio, sono state emesse a favore di IPOC 5, veicolo consortile che aggrega investitori istituzionali value con un approccio alla finanza costruttiva a sostegno dei piani di sviluppo aziendali, n. 451.310 Azioni di Compendio, pari al 5,66% del capitale sociale della Società alle condizioni e ai termini previsti nel Regolamento dei Warrant di Doxee.

L'operazione posiziona nel capitale di Doxee un veicolo consortile che aggrega investitori istituzionali value con un approccio di finanza costruttiva a sostegno dei piani di sviluppo aziendali.

In seguito alla conversione dei warrant, il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è aumentato rispetto all'anno precedente e risulta essere pari ad euro 1.769.553,28, mentre il capitale sociale deliberato pari ad euro 1.915.750; il numero di azioni in circolazione è pari a 7.974.772 e il numero di warrant in circolazione è pari a 3.275.140.

La prossima (e ultima) finestra di esercizio dei warrant è prevista nel mese di dicembre 2022.

## Criteri di formazione

### Redazione del bilancio

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

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale, vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

## Principi di redazione

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

### Struttura e contenuto del prospetto di bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

## Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del codice civile.

Relativamente ai cambiamenti di stime contabili, nella redazione del presente documento, la Società non ha modificato la modalità di determinazione delle poste di stima.

Dall'esercizio 2021, gli amministratori della Società, avendo individuato difformità nell'applicazione del principio contabile relativo alla contabilizzazione di contributi pubblici e crediti di imposta R&D, in ottemperanza a quanto previsto dall'OIC 29 (paragrafo 46,47 e ss), hanno provveduto ad apportare le opportune rettifiche su base retrospettica modificando la modalità di contabilizzazione di tali componenti positivi di reddito. In particolare, per recepire la correzione necessaria ad allinearne il riversamento a conto economico con quanto previsto dai principi contabili di riferimento secondo il metodo indiretto, a partire dall'esercizio 2021 e con riesposizione dei dati comparativi, i contributi pubblici e i crediti di imposta R&D sono stati contabilizzati a risconto passivo nell'esercizio del loro riconoscimento (e non quali componenti positivi di reddito in tale esercizio), allineando il successivo riversamento delle quote di competenza di ciascun esercizio sulla base di un criterio di imputazione sistematico e razionale coerente con il processo di ammortamento dei costi ad essi riferibili, capitalizzati nell'attivo patrimoniale. Conseguentemente, gli schemi di bilancio 2020 sono stati riesposti e si evidenziano i relativi impatti negativi: (i) euro 1,1 milioni sul Patrimonio Netto di apertura per l'esercizio 2020; (ii) euro 0,8 milioni su EBITDA 2020; (iii) euro 0,7 milioni sul risultato di esercizio 2020. Il relativo effetto a livello di imposte risulta pari ad euro 0,1 milioni in diminuzione.

Si precisa che tali variazioni hanno tutte natura temporale e non defintiva, in quanto verranno rilasciate nei bilanci dei prossimi esercizi, come sopra esposto, tramite la loro imputazione a conto economico in correlazione ai costi ad essi relativi.

Tali effetti, seppur non generando variazioni nelle disponibilità liquide di apertura e di fine esercizio, sono stati recepiti nella riesposizione del rendiconto finanziario.

Di seguito si da rappresentazione della riesposizione del bilancio 2020 per effetto dell'applicazione retrospettica del richiamato principio contabile.

| | 31/12/2020 Approvato | Aggiustamenti | 31/12/2020 Riesposto |
|---|---|---|---|
| | Euro/000 | | Euro/000 |
| **Attività immobilizzate** | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 9.439 | | 9.439 |
| Immobilizzazioni materiali | 260 | | 260 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 2.237 | | 2.237 |
| **Totale attività immobilizzate** | **11.936** | **0** | **11.936** |
| **Attività d'esercizio a breve termine** | | | |
| Crediti commerciali netti verso clienti | 7.305 | | 7.305 |
| Altre attività correnti | 2.631 | 278 | 2.909 |
| Liquidità | 2.915 | | 2.915 |
| **Attività d'esercizio a breve termine** | **12.851** | **278** | **13.129** |
| Debiti commerciali verso fornitori | 5.377 | | 5.377 |
| Debiti verso banche | 2.616 | | 2.616 |
| Altre passività correnti | 2.099 | 2.079 | 4.178 |
| **Pattività d'esercizio a breve termine** | **10.092** | **2.079** | **12.171** |
| **Capitale d'esercizio netto** | **14.695** | **-1.801** | **12.894** |
| **Passività a lungo termine e Fondi** | | | |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 1.287 | | 1.287 |
| Prestiti obbligazioneri | | | |
| Debti verso banche | 2.853 | | 2.853 |
| Altre passività a medio e-lungo termine | | | |
| Fondi per rischi e oneri | 11 | | 11 |
| **Totale passività a lungo termine e Fondi** | **4.151** | **0** | **4.151** |
| **Patrimonio netto - Mezzi Propri** | **10.544** | **-1.801** | **8.743** |
| **Totale mezzi propri e passività medio/lungo termine** | **14.695** | **-1.801** | **12.894** |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 17.232 | | 17.232 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 3.516 | | 3.516 |
| Altri ricavi e proventi | 1.451 | -767 | 684 |
| **Valore della produzione** | **22.199** | **-767** | **21.432** |
| Costi per servizi | 8.829 | | 8.829 |
| Altri costi operativi | 1.288 | | 1.288 |
| **Valore aggiunto** | **12.082** | **-767** | **11.315** |
| Costo del personale | 6.609 | | 6.609 |
| **Margine operativo lordo (EBITDA)** | **5.473** | **-767** | **4.706** |
| Accantonamento a fondi | | | |
| Ammortamento delle immobilizzazioni | 2.472 | | 2.472 |
| **Risultato operativo (EBIT)** | **3.001** | **-767** | **2.234** |
| Proventi finanziari | 1 | | 1 |
| Oneri finanziari | 246 | | 246 |
| Oneri straordinari | 257 | | 257 |
| **Risultato prima delle imposte** | **2.499** | **-767** | **1.732** |
| Imposte | 671 | -103 | 568 |
| **Utile(perdita) del periodo** | **1.828** | **-664** | **1.164** |

| | 31/12/2020 Approvato euro/000 | Aggiustamenti euro/000 | 31/12/2020 Riesposto euro/000 |
|---|---|---|---|
| **A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa:** | | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.828 | 664 | 1.164 |
| Imposte sul reddito | 671 | 103 | 568 |
| **1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione** | **2.736** | **767** | **1.969** |
| **2. Flusso finanziario prima delle variazioni del** | **5.793** | **767** | **5.026** |
| Ulteriori voci interessate dalla riesposizione: | | | |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passi | -24 | -942 | 918 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 395 | 175 | 220 |
| **Totale variazioni del capitale circolante netto** | **-866** | **-767** | **-99** |
| **3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto** | **4.927** | **0** | **4.927** |
| **Flusso finanziario dell'attività operativa (A)** | **3.649** | **0** | **3.649** |
| **Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)** | **-3.656** | **0** | **-3.656** |
| **Flusso finanziario derivante dall'attività di finanzia** | **-643** | **0** | **-643** |

## Problematiche di comparabilità e di adattamento

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile, si precisa che, successivamente alle modifiche apportate al bilancio 2020, così come meglio dettagliate al paragrafo che precede, tutte le voci di bilancio sono risultate tra loro comparabili.

## Criteri di valutazione applicati

Fatto salvo quanto riportato nel paragrafo “Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori”, i criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall’Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all’esercizio precedente.

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

I valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione in euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio alla data di chiusura dell’esercizio sociale secondo le indicazioni del principio contabile OIC 26.

### Immobilizzazioni immateriali

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

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

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

| Voci immobilizzazioni immateriali | Periodo |
|---|---|
| Costi di impianto e di ampliamento | 5 anni |
| Costi di sviluppo | 5 anni |
| Brevetti e utilizzazione opere ingegno | 10 anni |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 18 anni |
| Avviamento | 10 anni |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 12 anni |

Le eventuali alienazioni di beni immateriali avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo.

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

*Costi di impianto e di ampliamento*

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

*Costi di sviluppo*

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

*Beni immateriali*

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

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

*Immobilizzazioni in corso e acconti*

Le immobilizzazioni immateriali in corso di costruzione, iscritte nella voce B.I.6, sono rilevate inizialmente alla data in cui sono sostenuti i primi costi per la costruzione del bene e comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione dello stesso. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stato completato il progetto e non sono oggetto di ammortamento fino a tale momento.

### Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile. Sono stati imputati ad incremento del valore dei beni a cui si riferiscono i costi sostenuti nell'esercizio che abbiano comportato un effettivo incremento della produttività, della durata di vita utile o della consistenza dei cespiti.

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

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

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

| Voci immobilizzazioni materiali | Aliquote % |
|---|---|
| Telefoni cellulari | 12 |
| Impianti generici | 9 |
| Attrezzature | 25 |
| Mobili d'ufficio | 12 |
| Macchine d'ufficio | 20 |
| Hardware | 20 |

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

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

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

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

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

### Immobilizzazioni finanziarie

*Partecipazioni*

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

*Crediti*

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

### Operazioni di locazione finanziaria

I beni acquisiti in locazione finanziaria sono contabilmente rappresentati, come previsto dal Legislatore, secondo il metodo patrimoniale con la rilevazione dei canoni leasing tra i costi di esercizio.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

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

### Ratei e risconti attivi

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

### Patrimonio netto

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

### Fondi per rischi e oneri

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

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

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

### Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

### Ratei e risconti passivi

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

## Altre informazioni

### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La Società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

# Nota integrativa, attivo

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

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad euro 3.118.189, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 11.060.039.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | Costi di impianto e ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | | | | | | | | |
| Costo | 1.065.209 | 10.498.699 | 2.323.326 | 30.555 | 385.329 | 5.167.671 | 142.759 | 19.613.548 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 545.748 | 6.948.356 | 2.184.875 | 3.689 | 385.329 | - | 106.455 | 10.174.452 |
| Valore di bilancio | **519.461** | **3.550.343** | **138.451** | **26.866** | **0** | **5.167.672** | **36.304** | **9.439.096** |
| **Variazioni nell'esercizio** | | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | - | 40.133 | 4.268 | - | 4.664.303 | 30.428 | 4.739.132 |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | | 6.117.915 | | | | (6.117.915) | | - |
| Ammortamento dell'esercizio | (173.154) | (2.896.036) | (35.762) | (1.346) | - | - | (11.892) | (3.118.189) |
| *Totale variazioni* | (173.154) | *3.221.879* | 4.370 | 2.922 | - | (1.453.612) | 18.536 | *1.620.943* |
| **Valore di fine esercizio** | | | | | | | | |
| Costo | 1.065.209 | 16.616.614 | 2.363.459 | 34.823 | 385.329 | 3.714.059 | 173.187 | 24.352.680 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 718.901 | 9.844.392 | 2.220.637 | 5.035 | 385.329 | - | 118.347 | 13.292.641 |
| Valore di bilancio | 346.308 | 6.772.222 | 142.822 | 29.788 | - | 3.714.059 | 54.840 | 11.060.039 |

*Dettaglio composizione costi pluriennali*

*Costi di impianto e ampliamento*

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

| Descrizione | Dettaglio | 2021 | 2020 | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---|---|---|---|---|---|
| *costi di impianto e di ampliamento* | | | | | |
| | Spese avviamento impianti o produzione | 915.769 | - | 915.769 | - |
| | Costi di impianto e di ampliamento | 149.440 | - | 149.440 | - |
| | F.do amm.to costi di impianto e ampliam. | 718.902- | - | 718.902- | - |
| | Spese societarie | - | 35.222 | 35.222- | 100- |

| Descrizione | Dettaglio | 2021 | 2020 | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---|---|---|---|---|---|
| | Oneri pluriennali | - | 50.000 | 50.000- | 100- |
| | Business plan consolidato | - | 32.486 | 32.486- | 100- |
| | Business plan Doxee | - | 14.521 | 14.521- | 100- |
| | Business plan Doxee USA | - | 23.504 | 23.504- | 100- |
| | Business plan Hybrid Mail | - | 27.005 | 27.005 | 100- |
| | Business paln operazione Simet | - | 12.701 | 12.701 | 100- |
| | Aggiornamento business plan vari | - | 4.000 | 4.000 | 100- |
| | Oneri pluriennali quotazione | - | 865.769 | 865.769 | 100- |
| | F.do amm.to spese societarie | - | 35.222- | 35.222 | 100- |
| | Fondo amm.to oneri pluriennali | - | 50.000- | 50.000 | 100- |
| | F.do amm.to business plan consolidato | - | 32.486- | 32.486 | 100- |
| | F.do amm.to business plan doxee | - | 14.521- | 14.521 | 100- |
| | F.do amm.to business plan doxee USA | - | 23.504- | 23.504 | 100- |
| | F.do amm.to business plan Hybrid mail | - | 27.005- | 27.005 | 100- |
| | F.do amm.to business plan operazione Simet | - | 12.701- | 12.701 | 100- |
| | F.do amm.to aggiornamento business plan vari | - | 4.000- | 4.000 | 100- |
| | F.do amm.to oneri pluriennali quotazione | - | 346.308- | 346.308 | 100- |
| | Arrotondamento | 1 | - | 1 | |
| | **Totale** | **346.308** | **519.461** | **173.153-** | |

*Costi di sviluppo*

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

| Descrizione | Dettaglio | 2021 | 2020 | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---|---|---|---|---|---|
| *costi di sviluppo* | | | | | |
| | Costi di sviluppo | 16.616.614 | - | 16.616.614 | - |
| | F.do amm.to costi di sviluppo | 9.844.392- | - | 9.844.392- | - |
| | Spese ricerca e sviluppo | - | 520.842 | 520.842- | 100- |
| | Progetto Cloud CCM FCS | - | 153.084 | 153.084- | 100- |
| | Progetto Self | - | 1.089.159 | 1.089.159- | 100- |
| | Progetto studio e sviluppo tecnologie innovative ad alta automazione | - | 269.941 | 269.941- | 100- |

| Descrizione | Dettaglio | 2021 | 2020 | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---|---|---|---|---|---|
| | Progetto attività di sviluppo di una nuova piattaforma Digital Archiving | - | 99.354 | 99.354- | 100- |
| | Progetto Piattaforma Lea | - | 62.163 | 62.163- | 100- |
| | Progetto AL-Enhanced Video Analytics | - | 1.061.567 | 1.061.567- | 100- |
| | Progetto innovazione e cons. tecnologico | - | 400.943 | 400.943- | 100- |
| | Progetto EIPA | - | 562.535 | 562.535- | 100- |
| | Progetto innovazione di processo produttivo | - | 499.005 | 499.005- | 100- |
| | Progetto innovazione gestione documentale | - | 748.498 | 748.498- | 100- |
| | Progetto innovazione user experience | - | 751.442 | 751.442- | 100- |
| | Progetto interactive communication | - | 254.342 | 254.342- | 100- |
| | Progetto infrastruttura partner program | - | 145.996 | 145.996- | 100- |
| | Progetto etens. piattaforma doxee plugin | - | 119.500 | 119.500- | 100- |
| | Progetto increso | - | 100.000 | 100.000- | 100- |
| | Progetti innovativi AIM | - | 54.049 | 54.049- | 100- |
| | Progetto Cloud Analytics | - | 290.974 | 290.974- | 100- |
| | Progetto Diga | - | 125.891 | 125.891- | 100- |
| | Progetto Innovaz. Strumenti e metodologie di sviluppo sw | - | 311.190 | 311.190- | 100- |
| | Progetto Preventit | - | 318.817 | 318.817- | 100- |
| | Progetto la città educante | - | 60.463 | 60.463- | 100- |
| | Progetto PC4HC | - | 1.344.874 | 1.344.874- | 100- |
| | Attività di R&S piattaforma di LEA | - | 709.110 | 709.110- | 100- |
| | Attività di sviluppo piattaforma digital archiving 3.0 | - | 384.961 | 384.961- | 100- |
| | Progetto sviluppo e validazione sistema per la com. pazienti dom. | - | 60.000 | 60.000- | 100- |
| | F.do amm.to Costi di ricerca e sviluppo | - | 520.842- | 520.842 | 100- |
| | F.do amm.to Costo Progetto Cloud CCM FCS | - | 153.084- | 153.084 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto studio e sviluppo di tecnologie innovative ad alta automazione | - | 217.832- | 217.832 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto attività di sviluppo di una nuova piattaforma Digital Archiving | - | 53.988- | 53.988 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto Piattaforma Lea | - | 19.871- | 19.871 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto AL-Enhanced Video Analytics | - | 12.433- | 12.433 | 100- |

| Descrizione | Dettaglio | 2021 | 2020 | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---|---|---|---|---|---|
| | F.do amm.to Costo Progetto Self | - | 1.061.567- | 1.061.567 | 100- |
| | F.do amm.to Costo Progetto innovazione e cons. tecnologico | - | 400.943- | 400.943 | 100- |
| | F.do amm.to EIPA | - | 450.028- | 450.028 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto innovaz. processo produttivo | - | 399.204- | 399.204 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto Innovaz. gestione documentale | - | 598.798- | 598.798 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto Innovaz. user experience | - | 601.154- | 601.154 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto Interactive communicatio | - | 203.474- | 203.474 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto infrastr. partner progr. | - | 116.797- | 116.797 | 100- |
| | F.do amm.to estens. piatt. doxee plugin | - | 95.600- | 95.600 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto Increso | - | 80.000- | 80.000 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto Cloud Analytics | - | 174.584- | 174.584 | 100- |
| | F.do amm.to Progetti innovativi AIM | - | 32.429- | 32.429 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto Innovaz strumenti e metodologie di sviluppo sw | - | 186.714- | 186.714 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto DIGA | - | 75.534- | 75.534 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto la città educante | - | 36.278- | 36.278 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto PC4HC | - | 806.925- | 806.925 | 100- |
| | F.do amm.to Progetto Preventit | - | 191.290- | 191.290 | 100- |
| | F.do amm. to Progetto svil. e valid. sistema per la com. pazienti dom. | - | 24.000- | 24.000 | 100- |
| | F.do amm.to Attività di R&S piattaforma di LEA | - | 283.644- | 283.644 | 100- |
| | F.do amm.to Attività di sviluppo piattaforma digital archiving 3.0 | - | 151.344- | 151.344 | 100- |
| | **Totale** | **6.772.222** | **3.550.343** | **3.221.879** | |

*Avviamento*

L’avviamento risulta integralmente ammortizzato già al termine degli esercizi precedenti.

*Immobilizzazioni immateriali in corso*

Le “Immobilizzazioni immateriali in corso” si riferiscono ai costi relativi ai seguenti progetti:

| Immobilizzazioni immateriali in corso | 2021 | 2020 |
|---|---|---|
| C2X Toolkit 1 - Ricerca e sviluppo sperimentale per sostanziali miglioramenti della piattaforma documentale Doxee | - | 4.709.461 |

| | | |
|---|---|---|
| Attività di sviluppo di una nuova piattaforma Digital Experience Platform | 531.384 | 122.476 |
| Costo per deposito Brevetti | 11.801 | 11.193 |
| Studio e sviluppo di tecnologie innovative ad alta automazione | - | - |
| Studio e sviluppo di soluzioni innovative per l'accountability di processo | 142.322 | 115.923 |
| Incremeto costi Marketing - Progetto sito web | 305.385 | 208.618 |
| Ricerca e sviluppo prototipale di un sistema di Business Intelligence Interna | 270.322 | - |
| Definizione strategia, impostazione framework e adozione preliminare di strumenti e pratiche di Continuous Testing nei processi di sviluppo | 358.297 | |
| Ricerca e sviluppo di funzionalità della Doxee Platform per il miglioramento della user experience (UX) | 787.545 | - |
| Ricerca e svilippo sperimentale di architetture Event-Driven nella piattaform Doxee ai fini di introduzione nuove canaliità e nuovi casi d'uso | 577.544 | |
| Altri progetti | 729.460 | - |
| **Totale** | **3.714.060** | **5.167.671** |

Tali costi sono stati sospesi tra le "immobilizzazioni immateriali in corso" in quanto trattasi di progetti non ancora ultimati alla fine del corrente esercizio: nell'esercizio in cui tali progetti verranno completati ed entreranno in funzione, la Società provvederà allo stanziamento dei relativi ammortamenti.

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad euro 1.768.021; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad euro 1.544.314. Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad Euro 82.445, le immobilizzazioni materiali ammontano ad euro 223.708.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | Altre immobilizzazioni materiali | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | | |
| Costo | 2.292.738 | 2.292.738 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 2.032.352 | 2.032.352 |
| Valore di bilancio | 260.386 | 260.386 |
| **Variazioni nell'esercizio** | | |
| Incrementi per acquisizioni | 49.478 | 49.478 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | (3.495) | (3.495) |
| Ricalssifiche | (216) | (216) |
| Ammortamento dell'esercizio | (82.445) | (82.445) |
| *Totale variazioni* | *(36.678)* | *(36.678)* |
| **Valore di fine esercizio** | | |
| Costo | 1.768.021 | 1.768.021 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 1.544.313 | 1.544.313 |

| | Altre immobilizzazioni materiali | Totale immobilizzazioni materiali |
|---|---|---|
| Valore di bilancio | 223.708 | 223.708 |

Il valore dei decrementi per alienazioni dell'esercizio è dato dal decremento del costo storico per euro 574.185 e il decremento dei relativi fondi di ammortamento pari ad euro 570.690.

## Operazioni di locazione finanziaria

Nel seguente prospetto vengono riportate le informazioni richieste dal Legislatore allo scopo di rappresentare, seppure in via extracontabile, le implicazioni derivanti dalla differenza di contabilizzazione rispetto al metodo finanziario, nel quale l'impresa utilizzatrice rileverebbe il bene ricevuto in leasing tra le immobilizzazioni e calcolerebbe su tale bene le relative quote di ammortamento, mentre contestualmente rileverebbe il debito per la quota capitale dei canoni da pagare. In questo caso, nel conto economico si rileverebbero la quota interessi e la quota di ammortamento di competenza dell'esercizio.

| | Importo |
|---|---|
| Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio | 338.659 |
| Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio | (145.460) |
| Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio | - |
| Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio | 394.405 |
| Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo | 10.148 |

La società nel corso dell'esercizio non ha sottoscritto nuovi contratti di leasing.

## Immobilizzazioni finanziarie

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

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in altre imprese | Totale partecipazioni |
|---|---|---|---|
| **Valore di inizio esercizio** | | | |
| Costo | 1.893.614 | 153.500 | 2.047.114 |
| Svalutazioni | 1.605.388 | - | 1.605.388 |
| Valore di bilancio | 288.226 | 153.500 | 441.726 |
| **Variazioni nell'esercizio** | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 18.805 | - | 18.805 |
| Altre variazioni | 60.000 | | 60.000 |
| Totale variazioni | 78.805 | - | 78.805 |
| **Valore di fine esercizio** | | | |
| Costo | 1.972.419 | 153.500 | 2.125.919 |
| Svalutazioni | 1.605.388 | - | 1.605.388 |
| Valore di bilancio | 367.031 | 153.500 | 520.531 |

La voce "Partecipazioni Vs altre imprese" si riferisce:

- al costo della partecipazione pari al 10% al capitale sociale della società DNA LAB S.r.l., con sede a Catanzaro (CZ), per euro 1.000;

- al costo relativo al Consorzio Polo ICT Pitagora per euro 152.500.

L'incremento delle partecipazioni in imprese controllate fa riferimento all'acquisizione della quota del 6,27% della società Bebelee S.r.l. e per la rinuncia al finanziamento verso soci che Doxee S.p.A. vantava nei confronti di Babelee S.r.l.

Per la parte residua pari all'8,93% non è previsto l'esercizio di nessuna opzione.

Al 31 dicembre 2021 la società Babelee Srl risultava avere un patrimonio Netto negativo per euro 33.270 a seguito della perdita registrata pari ad euro 244.283. Si è dunque resa necessaria una ripatrimonializzazione della controllata da parte di Doxee SpA, che ha ortato la stessa a rinunaciare al 100% del credito finanziario vantato nei confronti di Babelee Srl pari ad euo 60.000. Come specificato dal princio contabile OIC 28 paragrafo 36, la rinuncia del socio al suo diritto di credito trasforma il valore contabile del debito della società in una posta di patrimonio netto.

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|---|---|---|---|---|
| Crediti verso imprese controllate | 1.792.788 | (60.000) | 1.732.788 | 1.732.788 |
| Crediti verso altri | 2.826 | | 2.826 | 2.826 |
| **Totale** | **1.795.614** | **(60.000)** | **1.735.614** | **1.735.614** |

Alla data del 31 dicembre 2021, la società aveva in essere i seguenti utilizzi di linee di credito concesse alle società controllate e alla controllante:

- OOO Doxee RU (Russia) (in liquidazione) euro 103.000 (completamente svalutato già in esercizi precedenti);
- Doxee USA Inc. euro 3.057.818 (svalutato per un importo pari ad euro 1.325.030).

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del Codice civile.

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Doxee Slovak s.r.o. | Bratislava - Rep. Slovacca | 10.000 | 99.803 | 258.462 | 10.000 | 100,000 | 15.200 |
| Doxee Czech s.r.o. | Praga - Re. Ceca | 9.252 | 63.808 | 355.967 | 9.252 | 100,000 | 18.628 |
| Doxee USA Inc | New York - Stati Uniti | 37.188 | 322.640 | (4.127.015) | 37.188 | 51,000 | - |
| Babelee S.r.l. | Milano - Italia | 12.193 | (244.283) | 26.730 | 12.193 | 91,070 | 333.202 |
| Totale | | | | | | | 367.030 |

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

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

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso controllate | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|---|---|---|---|
| ITALIA | - | 2.826 | 2.826 |
| EXTRA CEE | 1.732.788 | - | 1.732.788 |

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso controllate | Crediti immobilizzati verso altri | Totale crediti immobilizzati |
|---|---|---|---|
| **Totale** | **1.732.788** | **2.826** | **1.735.614** |

### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

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

Si evidenzia che il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione del 51% nella Doxee USA Inc., comprensivo del credito immobilizzato al netto del relativo fondo svalutazione, risulta coerente con l'impairment test della controllata Doxee USA Inc. approvato dall'organo amministrativo della Società. Per maggiori dettagli sull’impairment test si rimanda a quanto indicato di seguito a commento della voce “Rettifiche di valore di attività finanziarie”.

I "Crediti verso altri" si compongono da crediti per depositi cauzionali.

## Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

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

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell’attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| Crediti verso clienti | 7.305.045 | 2.095.143 | 9.400.188 | 9.400.188 | - |
| Crediti verso imprese controllate | 761.394 | 20.881 | 782.275 | 782.275 | - |
| Crediti tributari | 799.301 | 755.603 | 1.554.904 | 1.554.904 | - |
| Imposte anticipate | 110.671 | (12.582) | 98.089 | - | - |
| Crediti verso altri | 166.788 | (82.225) | 84.563 | 62.950 | 21.613 |
| **Totale** | **9.143.199** | **2.776.820** | **11.920.019** | **11.800.317** | **21.613** |

Alla data del 31.12.2021, la società ha accantonato i seguenti fondi svalutazione crediti:

| | Valore di inizio esercizio | Accantonamento | Utilizzo | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|
| Fondo svalutazione crediti fiscale | (164.206) | (53.636) | - | (217.842) |
| Fondo svalutazione crediti tassato | (326.862) | - | - | (326.862) |

La voce "Crediti verso clienti” comprende crediti di natura commerciale verso clienti, la voce è esposta al netto dei fondi di svalutazione sopra indicati.

I "Crediti verso imprese controllate" si riferiscono a crediti di natura commerciale.

I "Crediti tributari" si riferiscono principalmente al credito d'imposta per Ricerca e Sviluppo per euro 934.753.
I "Crediti verso altri" sono costituiti principalmente da cauzioni.

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

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei crediti iscritti nell'attivo circolante.

| Area geografica | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ITALIA | 7.108.288 | 30.386 | 1.554.904 | 98.089 | 84.563 | 8.876.230 |
| CEE | - | 38.313 | - | - | - | 38.313 |
| EXTRA CEE | 2.291.900 | 713.576 | - | - | - | 3.005.476 |
| **Totale** | **9.400.188** | **782.275** | **1.554.904** | **98.089** | **84.563** | **11.920.019** |

## Disponibilità liquide

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| depositi bancari e postali | 2.914.591 | 2.575.135 | 5.489.726 |
| danaro e valori in cassa | 383 | - | 383 |
| *Totale* | *2.914.974* | *2.575.135* | *5.490.109* |

# Ratei e risconti attivi

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| Ratei attivi | 733.634 | (104.195) | 629.439 |
| Risconti attivi | 336.445 | 50.476 | 386.921 |
| **Totale ratei e risconti attivi** | **1.070.079** | **(53.719)** | **1.016.360** |

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

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---|---|---|
| *RATEI E RISCONTI* | | |
| | Ratei attivi per contributo R&S Progetto C2X Toolkit | 598.709 |
| | Ratei per Contributo C/ Interessi Simest | 91 |
| | Ratei attivi Contributo progetto AI - Enhanced Video Analytics | 179 |
| | Ratei attivi per Bando Legge 14 – Digital Experience Platform | 30.460 |

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---|---|---|
| | Risconti attivi per costi di manutenzione | 95.503 |
| | Risconti attivi per canoni e noleggi | 72.756 |
| | Risconti attivi per costi consulenze | 88.421 |
| | Risconti attivi per costi di assicurazione | 102.104 |
| | Risconti attivi per altri costi | 28.137 |
| | **Totale** | **1.016.360** |

## Oneri finanziari capitalizzati

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

# Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

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

## Patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

| | Valore inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni - Incrementi | Altre variazioni - Decrementi | Altre variazioni - Riclassifiche | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capitale | 1.597.880 | - | 171.673 | - | | - | 1.769.553 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 3.008.300 | - | 2.636.756 | - | | - | 5.645.056 |
| Riserva legale | 319.150 | 426 | - | - | | - | 319.576 |
| Riserva straordinaria | 3.829.480 | 1.779.571 | - | - | | - | 5.609.051 |
| Versamenti in conto capitale | - | 47.708 | - | - | | - | 47.708 |
| Varie altre riserve | - | - | - | (2) | | - | (2) |
| Totale altre riserve | 3.829.480 | - | 1.827.277 | - | | - | 5.656.757 |

| | Valore inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni - Incrementi | Altre variazioni - Decrementi | Altre variazioni - Riclassifiche | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (6.592) | - | 5.179 | - | | - | (1.413) |
| Utili (perdite) portati a nuovo | - | - | - | - | (1.800.554) | - | (1.800.554) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.827.705 | (1.827.705) | - | - | | 1.416.489 | 1.416.489 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (32.126) | - | - | 455.528 | | - | (487.654) |
| **Totale** | **10.543.797** | **-** | **2.813.608** | **455.527** | **(1.800.554)** | **1.416.489** | **12.517.810** |

Il valore pari ad euro 1.800.554 inserito nella colonna altre variazioni - riclassifiche della riga Utile e perdite portati a nuovo si riferisce a correzione di errori di esercizi precedenti.

Si allega tabella esplicativa afferente i saldi di apertura come riportato nel paragrafo Correzione errori rilevanti.

| | Patrimonio Netto al 31.12.2020 Approvato | Correzione di errori di esercizi precedenti | Patrimonio Netto al 31.12.2020 Riesposto | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni - Incrementi | Altre variazioni - Decrementi | Risultato d'esercizio | Patrimonio Netto al 31.12.2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Capitale | 1.597.880 | | 1.597.880 | - | 171.673 | - | - | 1.769.553 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 3.008.300 | | 3.008.300 | - | 2.636.756 | - | - | 5.645.056 |
| Riserva legale | 319.150 | | 319.150 | 426 | | - | - | 319.576 |
| Riserva straordinaria | 3.829.480 | | 3.829.480 | 1.779.571 | | - | - | 5.609.051 |
| Versamenti in conto capitale | - | | - | 47.708 | | - | - | 47.708 |
| Varie altre riserve | - | | - | - | - | 2 | - | 2 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | | - 1.800.554 | - 1.800.554 | - | - | | - | 1.800.554 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | - 6.592 | - | 6.592 | - | 5.179 | - | - | 1.413 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.827.705 | | 1.827.705 | - 1.827.705 | - | - | 1.416.489 | 1.416.489 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | - 32.126 | - | 32.126 | - | - | 455.528 | - | 487.654 |
| **Totale** | **10.543.797** | **- 1.800.554** | **8.743.243** | **-** | **2.813.608** | **455.530** | **1.416.489** | **12.517.810** |

In relazione al programma di acquisto e disposizione di azioni proprie avviato in data 3 novembre 2020 in esecuzione della delibera dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2020, la Capogruppo ha acquisito nei seguenti intervalli temporali azioni proprie:

- nel periodo compreso tra il 4 e il 7 gennaio 2021 (estremi inclusi), complessive n. 4.000 azioni proprie, pari allo 0,056% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 3,53 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 14.105,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 7 gennaio 2021, n. 15.000 azioni proprie, pari allo 0,208% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra l'8 e il 15 gennaio 2021 (estremi inclusi), complessive n. 6.000 azioni proprie, pari allo 0,083% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 3,51 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 21.045,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 19 gennaio 2021, n. 21.000 azioni proprie, pari allo 0,292% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 20 e il 29 gennaio 2021 (estremi inclusi), complessive n. 6.500 azioni proprie, pari allo 0,09% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 3,77 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 24.475,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 29 gennaio 2021, n. 27.500 azioni proprie, pari allo 0,38% del capitale sociale;

- nel periodo compreso tra l'1 e il 10 febbraio 2021 (estremi inclusi), complessive n. 6.000 azioni proprie, pari allo 0,083% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 3,84 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 23.045,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 10 febbraio 2021, n. 33.500 azioni proprie, pari allo 0,46% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra l'11 febbraio e il 22 febbraio 2021 (estremi inclusi), complessive n. 5.500 azioni proprie, pari allo 0,076% del capitale sociale, al prezzo medio di euro 3,84 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 21.145,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 22 febbraio 2021, n. 39.000 azioni proprie, pari allo 0,54% del capitale sociale. Doxee comunica altresì che in data 22 febbraio 2021 ha individuato Integrae SIM S.p.A. come intermediario incaricato di effettuare le operazioni di acquisto, a far data dal 24 febbraio 2021 fino alla scadenza del programma di buy-back. L'intermediario coordinerà ed effettuerà gli acquisti in piena indipendenza, nel rispetto di parametri e criteri contrattualmente predefiniti oltre che dei vincoli della normativa applicabile e della delibera assembleare del 29 aprile 2020, cui si rinvia per maggiore dettaglio. Gli acquisti verranno effettuati in ottemperanza alle disposizioni applicabili, in modo da assicurare il rispetto della parità di trattamento degli azionisti ex art. 132 del T.U.F., nonché secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione di Borsa Italiana S.p.A.;
- nel giorno 23 febbraio 2021, complessive n. 2.000 azioni proprie, pari allo 0,028% del capitale sociale, al prezzo medio di euro 3,90 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 7.795,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 23 febbraio 2021, n. 41.000 azioni proprie, pari allo 0,57% del capitale sociale. Tali acquisti non sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato;
- nel periodo compreso tra il 24 febbraio 2021 e il 4 marzo 2021, complessive n. 3.000 azioni proprie, pari allo 0,042% del capitale sociale, al prezzo medio di euro 3,96 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 11.890,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 4 marzo 2021, n. 44.000 azioni proprie, pari allo 0,61% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021;
- nel periodo compreso tra l'11 marzo 2021 e il 18 marzo 2021, complessive n. 5.500 azioni proprie, pari allo 0,076% del capitale sociale, al prezzo medio di euro 4,34 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 23.850,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 18 marzo 2021, n. 49.500 azioni proprie, pari allo 0,69% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021;
- Nel giorno 23 marzo 2021, complessive n. 1.000 azioni proprie, pari allo 0,014% del capitale sociale al prezzo medio di euro 4,59 per azione, per un controvalore complessivo pari ad euro 4.590,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 1° aprile 2021, n. 50.500 azioni proprie, pari allo 0,70% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021;
- Nel giorno 6 aprile 2021, complessive n. 1.500 azioni proprie, pari allo 0,021% del capitale sociale al prezzo medio di euro 6,15 per azione, per un controvalore complessivo pari ad euro 9.225,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 15 aprile 2021, n. 52.000 azioni proprie, pari allo 0,72% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021.

Si comunica inoltre, che in data 27 aprile 2021 l'Assemblea degli azionisti ha disposto in merito alla revoca dell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie deliberata dalla precedente Assemblea del 29 aprile 2020, relativamente alla parte non ancora eseguita del piano, e ha deliberato un nuovo programma di acquisto e disposizione di azioni proprie. In tal senso, si segnala che, in relazione al programma di acquisto di azioni proprie avviato in data 12 maggio 2021 in esecuzione della suddetta delibera dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti del 27 aprile 2021, la Capogruppo ha acquisito nei seguenti intervalli temporali azioni proprie:

- nel periodo compreso tra il 18 e il 25 maggio 2021 (estremi inclusi), complessive n. 4.000 azioni proprie, pari allo 0,056% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 7,41 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 29.650,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 25 maggio 2021, n. 56.000 azioni proprie, pari allo 0,78% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021.
- nel periodo compreso tra il 28 maggio e il 7 giugno 2021 (estremi inclusi), complessive n. 2.500 azioni proprie, pari allo 0,035% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 7,63 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 19.075,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 7 giugno 2021, n. 58.500 azioni proprie, pari allo 0,81% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021.

- nel periodo compreso tra il 9 e il 17 giugno 2021 (estremi inclusi), complessive n. 4.000 azioni proprie, pari allo 0,056% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 8,30 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 33.200,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 18 giugno 2021, n. 62.500 azioni proprie, pari allo 0,87% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021.
- nel giorno 21 giugno 2021, complessive n. 1.000 azioni proprie, pari allo 0,014% del capitale sociale, al prezzo medio di euro 8,30 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 8.300,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 21 giugno 2021, n. 63.500 azioni proprie, pari allo 0,88% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021 il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021.
- nel periodo compreso tra il 29 e il 30 giugno 2021 (estremi inclusi), complessive n. 1.500 azioni proprie, pari allo 0,021% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 9,27 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 13.900,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 30 giugno 2021, n. 65.000 azioni proprie, pari allo 0,90% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021;
- il giorno 6 luglio 2021, complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,007% del capitale sociale, al prezzo medio di euro 8,95 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 4.475,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 6 luglio 2021, n. 65.500 azioni proprie, pari allo 0,91% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021.
- nel periodo tra il 13 e il 15 luglio 2021 (estremi inclusi), complessive n. 1.500 azioni proprie, pari allo 0,021% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 9,20 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 13.800,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 15 luglio 2021, n. 67.000 azioni proprie, pari allo 0,93% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021.
- nel periodo tra il 20 e il 21 luglio 2021 (estremi inclusi), complessive n. 2.000 azioni proprie, pari allo 0,028% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 9,33 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 18.650,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 21 luglio 2021, n. 69.000 azioni proprie, pari allo 0,958% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021.
- nel periodo tra il 01 e il 08 settembre 2021 (estremi inclusi), complessive n. 2.250 azioni proprie, pari allo 0,031% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 11,60 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 26.100,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 08 settembre 2021, n. 71.250 azioni proprie, pari allo 0,989% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021;
- nel periodo tra il 16 e il 22 settembre 2021 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,007% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 12,30 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 6.1500,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 26 settembre 2021, n. 71.750 azioni proprie, pari allo 0,996% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021;
- nel periodo tra il 27 e il 28 settembre 2021 (estremi inclusi), complessive n. 3.000 azioni proprie, pari allo 0,042% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 12,03 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 36.075,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 3 ottobre 2021, n. 74.750 azioni proprie, pari allo 1,038% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021;
- nel periodo tra il 04 e il 07 ottobre 2021 (estremi inclusi), complessive n. 2.750 azioni proprie, pari allo 0,038% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 11,82 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 32.500,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 11 ottobre 2021, n. 77.500 azioni proprie, pari allo 1,076% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021;
- nel periodo tra il 20 e il 25 ottobre 2021 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,007% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 11,30 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro

5.650,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 24 ottobre 2021, n. 78.000 azioni proprie, pari allo 1,083% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021;

- nel periodo tra il 2 e il 3 novembre 2021 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,007% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 11,40 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 5.700,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 3 novembre 2021, n. 78.500 azioni proprie, pari allo 1,090% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021;
- nel periodo tra il 11 e il 17 novembre 2021 (estremi inclusi), complessive n. 1.000 azioni proprie, pari allo 0,014% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 11,10 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 11.100,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 17 novembre 2021, n. 79.500 azioni proprie, pari allo 1,104% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021;
- nel periodo tra il 26 novembre 2021 e il 02 dicembre 2021 (estremi inclusi), complessive n. 1.250 azioni proprie, pari allo 0,017% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 11,56 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 14.450,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 2 dicembre 2021, n. 80.750 azioni proprie, pari allo 1,121% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021;
- il giorno 06 dicembre 2021 (estremi inclusi), complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 12,10 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 3.025,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 6 dicembre 2021, n. 81.000 azioni proprie, pari allo 1,125% del capitale sociale. Tali acquisti sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato in data 22 febbraio 2021, il cui incarico è stato confermato in data 12 maggio 2021.

In merito a quanto esposto, si segnala che nel mese di febbraio 2021 sono state acquistate ulteriori n. 2.000 azioni e, quindi, alla data del 31 dicembre 2021 la Società possiede complessivamente n. 83.000 azioni proprie, pari allo 1,041% del capitale sociale sottoscritto e versato, per le quali è stata iscritta una riserva negativa per azioni proprie in portafoglio pari a euro 487.654.

In data 16 dicembre 2021 la Società ha comunicato al mercato, a seguito del deposito presso il Registro Imprese di Modena dell'attestazione ex. Art. 2444, c.1, cod. civ., la nuova composizione del proprio capitale sociale, pari a euro 1.769.553,28, suddiviso in 7.974.772 azioni ordinarie prive di valore nominale.

In merito a quanto esposto, si segnala che nel mese di febbraio 2021 sono state acquistate ulteriori n. 2.000 azioni e, quindi, alla data del 31 dicembre 2021 la Società possiede complessivamente n. 83.000 azioni proprie, pari allo 1,041% del capitale sociale sottoscritto e versato, per le quali è stata iscritta una riserva negativa per azioni proprie in portafoglio pari a euro 487.654.

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|---|---|---|---|---|
| Capitale | 1.769.553 | Capitale | | - |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 5.645.056 | Capitale | A;B | 5.645.056 |
| Riserva legale | 319.576 | Utili | B | - |
| Riserva straordinaria | 5.609.051 | Utili | A;B;C | 5.609.051 |
| Versamenti in conto capitale | 47.708 | Capitale | A | 47.708 |

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|---|---|---|---|---|
| Varie altre riserve | (2) | Utili | | (2) |
| Totale altre riserve | 5.656.757 | Utili | A;B;C | 5.656.757 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (1.413) | Utili | | (1.413) |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (1.800.554) | Utili | | (1.800.554) |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | (487.654) | Utili | | (487.654) |
| **Totale** | **11.101.321** | | | **9.012.192** |
| Quota non distribuibile | | | | 7.118.531 |
| Residua quota distribuibile | | | | 1.893.661 |
| **Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro** | | | | |

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

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazioni |
|---|---|---|---|
| Riserva diff. arrotond. unita' di Euro | (1) | Capitale | |
| **Totale** | **(1)** | | |
| **Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro** | | | |

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

Ai sensi dell'art. 2427-bis, comma 1b-quater del c.c., nel seguente prospetto sono illustrati i movimenti delle riserve di fair value avvenuti nell'esercizio.

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Decremento per variazione di fair value | Differenza di quadratura | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (6.592) | 1.413 | 6.592 | (1.413) |

Le Riserve di utili disponibili pari ad euro 9.012.192 risultano essere non distribuibili per euro 7.118.531 per effetto della presenza in bilancio di costi di sviluppo e dei costi di impianto e ampliamento ancora da ammortizzare per un importo complessivo di euro 7.118.531.

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi si riferisce alla valutazione al netto della fiscalità differita del derivato di copertura sottoscritto dalla Società nel corso del 2018 per coprirsi dal rischio di tasso sul mutuo erogato da Unicredit di euro 1.000.000.

## Fondi per rischi e oneri

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| Fondo per imposte, anche differite | 1.962 | 184 | 1.962 | (1.778) | 184 |
| Strumenti finanziari derivati passivi | 8.674 | - | 6.815 | (6.815) | 1.859 |
| **Totale** | **10.636** | **184** | **8.777** | **(8.593)** | **2.043** |
| Altri fondi | - | - | - | - | - |

Si precisa che nel secondo semestre 2021 è stato estinto anticipatamente il derivato acceso con Unicredit, da parte della Società.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio - Accantonamento | Variazioni nell'esercizio - Utilizzo | Variazioni nell'esercizio - Totale | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 1.286.925 | 329.708 | 145.445 | 184.263 | 1.471.188 |
| **Totale** | **1.286.925** | **329.708** | **145.445** | **184.263** | **1.471.188** |

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| Debiti verso banche | 5.469.115 | 1.361.529 | 6.830.644 | 2.260.298 | 4.570.346 |
| Debiti verso fornitori | 5.377.487 | 1.304.510 | 6.681.997 | 6.681.997 | - |
| Debiti verso imprese controllate | 22.200 | 48.369 | 70.569 | 70.569 | - |
| Debiti tributari | 524.371 | (53.725) | 470.646 | 470.646 | - |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 509.600 | 34.753 | 544.353 | 544.353 | - |
| Altri debiti | 1.034.794 | 107.890 | 1.142.684 | 1.142.684 | - |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|---|---|---|---|---|
| **Totale** | **12.937.567** | **2.803.326** | **15.740.893** | **11.170.547** | **4.570.346** |

*Debiti verso banche*

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Debiti verso banche"

| Descrizione | Debiti per conto corrente | Debiti per finanziamenti a breve termine | Debiti per finanziamenti a medio termine | Totale |
|---|---|---|---|---|
| debiti verso banche | 406.620 | 1.853.678 | 4.570.346 | 6.830.644 |

I debiti, indicati in tabella, sono stati rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Con riferimento ai debiti verso istituti di credito si precisa che tali contratti di finanziamento non prevedono il rispetto di parametri finanziari (c.d. financial covenants), e/o obblighi di fare e non fare, inclusi obblighi di non costituire garanzie reali o personali (c.d. negative pledges), e ipotesi di inadempimento incrociato (c.d. cross-default).

Si riporta di seguito il dettaglio dei finanziamenti contratti con gli istituti di credito sulla base del loro relativo piano di ammortamento:

*UNICREDIT CORPORATE BANKING S.p.A.*

Mutuo chirografario a tasso variabile, erogato il 17/09/2018, per un importo di euro 1.000.000, periodo 2018 – 2025 estesa a seguito della proroga Covid-19 e successive estensioni, è stato estinto anticipatamente in data 6 luglio 2021.

In data 30 giugno 2020 è stato acceso ed erogato un nuovo mutuo chirografario a tasso variabile con Unicredit Corporate Banking S.p.A per un importo pari ad Euro 500.000, per il periodo 2020-2023.

Il debito residuo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 252.001.

In data 6 luglio 2021 è stato acceso ed erogato un nuovo mutuo chirografario a tasso variabile con Unicredit Corporate Banking S.p.A per un importo pari ad Euro 1.000.000, per il periodo 2021-2026.

Il debito residuo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 998.487.

*SIMEST SPA*

Mutuo chirografario erogato il 5/07/2014 per un importo di euro 473.344, periodo 2014 – 2022 estesa a seguito della proroga Covid-19 e successive estensioni.

Mutuo chirografario erogato il 23/11/2015 per un importo di euro 313.003, periodo 2015-2022 estesa a seguito della proroga Covid-19 e successive estensioni.

Mutuo chirografario erogato il 27/10/2016 per un importo di euro 148.929, periodo 2016-2022 estesa a seguito della proroga Covid-19 e successive estensioni.

Mutuo chirografario erogato il 25/01/2016 per un importo di euro 629.450, periodo 2016-2022 estesa a seguito della proroga Covid-19 e successive estensioni.

Il debito residuo complessivo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 156.473.

*BPER*

Mutuo chirografario per un importo pari ad Euro 1.500.000, periodo 2016 – 2025 estesa a seguito della proroga Covid-19 e successive estensioni.

Il debito residuo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 551.094.

*SAN FELICE 1893 BANCO POPOLARE*

Mutuo chirografario per un importo pari ad Euro 2.000.000, periodo 2016 – 2025 estesa a seguito della proroga Covid-19 e successive estensioni.

Il debito residuo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 825.340.

*BANCO BPM*

Mutuo chirografario per un importo di euro 1.000.000, periodo 2017 – 2023 estesa a seguito della proroga Covid-19 e successive estensioni.

Il debito residuo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 446.421.

*MEDIOCREDITO*

Mutuo chirografario erogato il 30/06/2019 per un importo di euro 425.865, periodo 2019-2028.

Il rimborso della quota capitale decorrerà dal 30/06/2021.

Il debito residuo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 372.929.

*CREDIT AGRICOLE*

In data 28 gennaio 2021 è stato acceso ed erogato un nuovo mutuo chirografario a tasso variabile con Credit Agricole per un importo di euro 1.000.000, periodo 2021 – 2025.

Il debito residuo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 811.293.

*MONTE PASCHI DI SIENA*

In data 9 febbraio 2021 è stato acceso ed erogato un nuovo mutuo chirografario a tasso variabile con MPS per un importo di euro 2.000.000, periodo 2021 – 2026.

Il debito residuo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 1.996.433.

*MIUR*

In data 19 aprile 2021 è stato acceso ed erogato un nuovo mutuo chirografario a tasso variabile con ente MIUR per un importo di euro 20.280, periodo 2021 – 2024.

Il debito residuo alla chiusura dell'esercizio è pari ad euro 13.554.

*Altri debiti*

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti":

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---|---|---|
| *Altri debiti* | | |
| | DEBITI V/BYBLOS | 3.830 |
| | DEBITI V/GENERAFUTURO | 456 |
| | Debiti diversi verso terzi | 8.152 |
| | Personale c/retribuzioni | 1.130.246 |
| | **Totale** | **1.142.684** |

### Suddivisione dei debiti per area geografica

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei debiti.

| Area geografica | Debiti verso banche | Debiti verso fornitori | Debiti verso imprese controllate | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Debiti |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ITALIA | 6.830.644 | 6.084.696 | 70.569 | 470.646 | 544.353 | 1.142.684 | 15.143.592 |
| CEE | - | 134.395 | - | - | - | - | 134.395 |
| EXTRA CEE | - | 462.906 | - | - | - | - | 462.906 |
| **Totale** | **6.830.644** | **6.681.997** | **70.569** | **470.646** | **544.353** | **1.142.684** | **15.740.893** |

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

La Società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## Ratei e risconti passivi

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---|---|---|---|
| Ratei passivi | 8.160 | (8.160) | - |
| Risconti passivi | 2.078.543 | 155.903 | 2.234.446 |
| **Totale ratei e risconti passivi** | **2.086.703** | **147.743** | **2.234.446** |

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio. I risconti attivi, per un valore pari ad euro 2.208.208, sono afferenti il credito d'imposta e i contributi R&D di anni precedenti e del 2021.

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---|---|---|
| *RATEI E RISCONTI* | | |
| | Risconti passivi | 2.234.446 |
| | **Totale** | **2.234.446** |

# Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

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

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

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

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

## Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi. Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

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

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

I contributi in conto impianti commisurati al costo delle immobilizzazioni immateriali e no, qualora percepiti dalla società, sono rilevati a conto economico con un criterio sistematico, gradualmente lungo la vita utile dei cespiti.

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

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività.

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|---|---|
| Servizi di outsourcing | 19.948.579 |
| Custom request | 42.000 |
| Licenze e canoni | 179.402 |
| Ricavi intercompany | 113.443 |
| **Totale** | **20.283.424** |

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

Nella seguente tabella è illustrata la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche.

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|---|---|
| ITALIA | 18.065.194 |
| CEE | 306.219 |

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|---|---|
| EXRA CEE | 1.912.011 |
| **Totale** | **20.283.424** |

## Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Si fornisce di seguito un dettaglio dei costi per servizi sostenuti nel corso dell'esercizio.

| Categoria di costo | Valore esercizio corrente |
|---|---|
| Costi di stampa e recapito | 3.195.226 |
| Consulenze tecniche R&D | 4.735.672 |
| Consulenze tecniche | 1.281.914 |
| Costi amministrativi e generali | 770.907 |
| Costi di infrastruttura | 482.492 |
| Costi marketing | 550.156 |
| Costi intercompany | 508.402 |
| Costi vari | 426.184 |
| **Totale** | **11.950.953** |

Si informa che al 31 dicembre 2021:

- i costi per godimento beni di terzi sono pari ad Euro 435.958 rispetto al valore del 31 dicembre 2020 pari ad Euro 428.559;

- i costi del personale si attestano ad Euro 7.417.894 in incremento rispetto ad Euro 6.608.546 al 31 dicembre 2020;

- gli ammortamenti e svalutazioni sono pari ad Euro 3.254.269 in incremento rispetto al valore pari ad Euro 2.471.705 del 31 dicembre 2021.

## Proventi e oneri finanziari

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

I contributi volti a ridurre gli interessi sui finanziamenti sono iscritti a riduzione della voce C.17 in quanto conseguiti nel medesimo esercizio di contabilizzazione degli interessi passivi.

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

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

| | Debiti verso banche | Altri | Totale |
|---|---|---|---|
| Interessi ed altri oneri finanziari | 170.512 | 62.872 | 233.384 |

### Utili/perdite su cambi

Si riportano di seguito le informazioni relative agli utili o perdite su cambi distinguendo la parte realizzata dalla parte derivante da valutazioni delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio alla fine dell'esercizio.

| Descrizione | Importo in bilancio | Parte valutativa | Parte realizzata |
|---|---|---|---|
| *utili e perdite su cambi* | *24.724-* | | |
| Utile su cambi | | 768 | 8.355 |
| Perdita su cambi | | 1.550 | 32.297 |
| **Totale voce** | | **782-** | **23.942-** |

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Non ci sono rettifiche di valore al 31 dicembre 2021 a seguito dell'impairment test eseguito per la partecipazione detenuta nei confronti di Doxee USA.

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

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

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

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

La Società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

### Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

La Società ha determinato l'imposizione differita con riferimento all'IRES e all'IRAP.

Le imposte anticipate e differite sono state calcolate utilizzando rispettivamente le seguenti aliquote:

| Aliquote | 2022 | 2022 | 2023 | 2025 | Oltre |
|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| IRES | 24% | 24% | 24% | 24% | 24% |
| IRAP | 3,9% | 3,9% | 3,9% | 3,9% | 3,9% |

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;

- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;

- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | IRES | IRAP |
|---|---|---|
| **A) Differenze temporanee** | | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 401.248 | 45.870 |
| Totale differenze temporanee imponibili | 769 | - |
| Differenze temporanee nette | (400.479) | (45.870) |
| **B) Effetti fiscali** | | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (105.250) | (3.458) |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | 9.135 | 1.669 |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | (96.115) | (1.789) |

## Dettaglio differenze temporanee deducibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Avviamento | 85.182 | (39.313) | 45.869 | 24,00 | (9.435) | 3,90 | (1.669) |
| Fondo svalutazione crediti | 326.862 | - | 326.862 | 24,00 | - | - | - |
| Strumenti finanziari derivati passivi | 8.675 | (6.816) | 1.859 | 24,00 | (1.636) | - | - |
| Compensi amministratori | 26.000 | (10.140) | 15.860 | 24,00 | (2.434) | - | - |
| Quote associative non pagate | - | 9.248 | 9.248 | 24,00 | 2.220 | - | - |
| Perdite su cambi non realizzate | - | 1.550 | 1.550 | 24,00 | 372 | - | - |

Dettaglio differenze temporanee imponibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatasi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Utili su cambi non realizzati | 8.173 | (7.405) | 768 | 24,00 | (1.777) | - | - |

# Nota integrativa, rendiconto finanziario

La Società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

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

# Nota integrativa, altre informazioni

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

## Dati sull'occupazione

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

| | Dirigenti | Quadri | Impiegati | Totale dipendenti |
|---|---|---|---|---|
| Numero medio | 6 | 17 | 96 | 119 |

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

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

| Compensi | Importo esercizio corrente |
|---|---|
| Amministratori: | |
| Compenso in misura fissa | 171.000 |
| Sindaci: | |

| Compensi | Importo esercizio corrente |
|---|---|
| Compenso | 36.660 |

## Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

| | Revisione legale dei conti annuali | Altri servizi diversi dalla revisione contabile | Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione |
|---|---|---|---|
| Valore | 49.500 | 5.000 | 54.500 |

Si precisa che l'indicato corrispettivo riconosciuto nel 2021 a favore della società di revisione Ernst & Young comprende l'attività per il rilascio della certificazione dei costi di R&S (euro 5.000).

## Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

| | Consistenza iniziale, numero | Consistenza iniziale, valor nominale | Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero | Azioni sottoscritte nell'esercizio, valor nominale | Consistenza finale, numero | Consistenza finale, valor nominale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Azioni ordinarie | 7.201.100 | 1 | 773.672 | 1 | 7.974.772 | 1 |
| Azioni proprie | 83.000 | 1 | 1 | 1 | 83.000 | 1 |

In data 15 dicembre 2021 è terminato il secondo periodo di esercizio dei "Warrant Doxee 2019-2022" negoziati su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana; a seguito della quotazione della Società avvenuta in data 19 dicembre 2019.

Nell'arco di tale periodo sono:

- stati esercitati 3.868.360 warrant al prezzo di euro 3,63 per azione, nel rapporto di n.1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 5 (cinque) Warrant posseduti, per un controvalore di euro 2.808.429,36;

- emesse n. 773.672 azioni ordinarie corrispondenti ad un aumento del capitale sociale di euro 171.673,10.

## Titoli emessi dalla società

Si precisa peraltro che la società ha emesso altri titoli di debito; vengono quindi dettagliate le caratteristiche degli stessi:

| | Azioni di godimento | Obbligazioni convertibili | Warrants | Opzioni |
|---|---|---|---|---|
| Numero | 773.672 | - | - | - |
| Diritti attribuiti | - | - | - | - |

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La Società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del Codice civile.

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

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

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

### Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del Codice civile.

### Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del Codice civile.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Nel corso dell'esercizio sono state effettuate operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, si rimanda a quanto indicato nella relazione sulla gestione per maggiori dettagli.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Nel corso dell'esercizio non è stato sottoscritto alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

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

La Società, in coerenza con le indicazioni del Ministero della Sanità e delle Regioni coinvolte, ha continuato a adottare misure preventive ed istruzioni operative per il contenimento della diffusione del virus, a difesa dei clienti, dei lavoratori e dei potenziali visitatori. La situazione viene monitorata costantemente da parte del Management sia della Società che del Gruppo per prendere, in tempo reale, tutte le decisioni necessarie a tutela della difesa della salute delle persone a qualsiasi titolo coinvolte.

Sulla base delle azioni poste in essere per fronteggiare la situazione attuale, delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente documento con la chiusura del periodo emergenziale al 31 marzo 2022 si ritiene che gli effetti sui risultati per l'esercizio 2022, derivanti dall'emergenza COVID-19, non precluderanno il raggiungimento di positivi risultati per la Società.

Si comunica inoltre, che in relazione al programma di acquisto di azioni proprie avviato in data 12 maggio 2021 in esecuzione della delibera dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti del 27 aprile 2021, la Società ha acquisito nei seguenti intervalli temporali azioni proprie:

- nel periodo compreso tra il 10 e il 15 febbraio 2022 (estremi inclusi), complessive n. 1.750 azioni proprie, pari allo 0,022% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 12,53 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 21.925,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 15 febbraio 2022, n. 82.750 azioni proprie, pari allo 1,038% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 21 e il 25 febbraio 2022 (estremi inclusi), complessive n. 2.000 azioni proprie, pari allo 0,025% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 12,19 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 24.375,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 24 febbraio 2022, n. 84.750 azioni proprie, pari allo 1,063% del capitale sociale;

- nel periodo compreso tra il 28 febbraio 2022 e il 04 marzo 2022 (estremi inclusi), complessive n. 1.250 azioni proprie, pari allo 0,016% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 12,52 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 15.650,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 04 marzo 2022, n. 86.000 azioni proprie, pari allo 1,078% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 07 e il 10 marzo 2022 (estremi inclusi), complessive n. 2.000 azioni proprie, pari allo 0,025% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di euro 11,31 per azione, per un controvalore complessivo pari a euro 22.625,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE detiene complessivamente, alla data del 10 marzo 2022, n. 88.000 azioni proprie, pari allo 1,103% del capitale sociale.

Si informa che in data 10 gennaio 2022 la Società ha ottenuto le agevolazioni previste dal Bando "Attrazione degli investimenti in Emilia-Romagna. Accordi regionali di insediamento e sviluppo - Bando 2021 in attuazione dell'art. 6 della L. R. n. 14/2014" in forma di un contributo a fondo perduto per un ammontare pari a euro 835.944,61, su una spesa della Società di euro 2.130.083,50. Il progetto finanziato si inquadra nel settore della conservazione digitale sicura di documenti su cloud. Nello specifico, il progetto proposto ha come oggetto la realizzazione di un sistema di conservazione sostitutiva di nuova generazione capace di garantire inalterabilità dei dati, elevati livelli di sicurezza, disponibilità e accessibilità. Questa componente del sistema di conservazione basato su cifratura omomorfica e tecnologia blockchain consentirà di generare una forte spinta alla digitalizzazione dei processi aziendali da parte delle PMI, estendendo il target dell'offerta Doxee.

Inoltre, in data 19 gennaio 2022, la Società ha ottenuto le agevolazioni previste dal Bando di Simest "Sviluppo del commercio elettronico delle PMI in Paesi esteri (E-commerce)", al fine di realizzare un progetto che preveda l'implementazione di una piattaforma e-commerce per la commercializzazione di video personalizzati all'estero. L'importo complessivo concesso ammonta a € 300.000 di cui € 120.000 a fondo perduto e € 180.000 quale quota di finanziamento, ed è finalizzato alla realizzazione e lancio di una piattaforma di e-commerce per la distribuzione della tecnologia Doxee dedicata alla produzione di video personalizzati e automatizzati. Il progetto è parte integrante del piano di internazionalizzazione di Doxee volto a distribuire globalmente i propri prodotti legati alla digital customer experience e alla personalizzazione. Il progetto è stato finanziato dall'Unione Europea, tramite il bando Next Generation EU – PNRR - Misura 1, – Componente 2, – Investimento 5, Linea progettuale "Rifinanziamento e Ridefinizione del Fondo 394/81 gestito da SIMEST" che ha l'obiettivo di rafforzare la competitività internazionale delle imprese europee, sostenendo lo sviluppo dell'e-commerce

attraverso l'implementazione di piattaforme dedicate.

Si comunica che in data 04 marzo 2022 la società Eiffel Investment Group ha acquistato 400.100 azioni ordinarie Doxee, corrispondenti ad una partecipazione pari al 5,02% nel capitale sociale della Società. A seguito di tale operazione l'azionariato della Società risulta essere composto da P&S S.r.l. che detiene il 71,21% nel capitale sociale di Doxee S.p.A., Ipoc 5 S.r.l. che detiene il 5,66% nel capitale sociale della Società, Eiffel Investment Group che detiene il 5,02% del capitale sociale di Doxee S.p.A., e il flottante pari al 18,11% del capitale sociale della Società.

**Impatti relativi all'epidemia da Corona Virus (COVID-19) e al contesto geopolitico:**

Malgrado la situazione di emergenza dovuta al propagarsi dell'epidemia Covid-19 (Coronavirus), Doxee è stata in grado di garantire la normale operatività e l'erogazione dei propri prodotti e servizi avendo sviluppato il suo principale asset tecnologico, la Doxee Platform, interamente in cloud assicurando in questo modo piena agilità operativa e di business continuity in circostanze come quelle verificatesi. Grazie all'adozione avvenuta da tempo dello smart working come metodo di lavoro e gestione delle risorse umane in remoto, l'azienda è riuscita a garantire la normale operatività anche nello scenario in cui i movimenti del personale erano soggetti a limitazioni da parte delle autorità.

Si rileva che aziende e amministrazioni pubbliche stanno accelerando la digitalizzazione dei loro processi mission-critical per adattarsi rapidamente a scenari come quello vissuto di pandemia e lockdown, prevendendo una rapidadematerializzazione dei processi, trovando in Doxee un partner in grado di supportare questa trasformazione, offrendo competenze e tecnologie adeguate per accelerare l'innovazione in questi processi di modernizzazione per renderli parte integrante del digital customer journey dei clienti.

Si fa presente, inoltre, con riferimento alle tensioni derivanti dalla recente situazione geopolitica, che nessuna terza parte con interessi in Russia, Ucraina e/o altri paesi vicini è coinvolta nella fornitura dei servizi di Doxee. La Società non ha azionisti o proprietà di asset in Russia, Ucraina e/o altri paesi vicini. Non si hanno evidenze di aumento di eventi informatici dannosi e, al momento, non sono previste ulteriori azioni; in ogni caso, la Società monitora costantemente l'evoluzione dello scenario geopolitico. Tuttavia, tenuto conto dell'incertezza causata da tale situazione, non risulta possibile esplicitare in quale misura si potranno avere effetti economicofinanziari sul bilancio 2022 del Gruppo. Si informa, inoltreche, che come indicato dalle raccomandazioni del CSIRT-It Doxee ha aggiornato l'analisi del rischio considerando l'utilizzo dell'antivirus Kaspersky per il

quale è prevista la sostituzione con data di start a fine aprile e risoluzione a fine giugno. La data di avvio dell'attività tiene conto dell'intervallo temporale su cui si vuole monitorare l'evoluzione della situazione. In funzione di ciò verrà modificata l'analisi del rischio.

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

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del Codice civile.

## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del Codice civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni.

Si ricorda che nell'anno 2018 era stato sottoscritto un contratto derivato di "Interest rate swap" del valore nozionale di originari euro 1.000.000 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con Unicredit. Si dà atto che il fair value di tale strumento derivato è stato chiuso anticipatamente in data 28 ottobre 2021.

La Società ha provveduto ad effettuare i prescritti test di efficacia al fine di verificare il rispetto del rapporto di copertura tra oggetto coperto e derivati stipulati. Ai sensi del suddetto principio, infatti, i derivati di copertura sono tali solo qualora si preveda che i relativi flussi finanziari comprendano le variazioni dei flussi finanziari dell'elemento oggetto di copertura. Per queste operazioni è quindi necessario valutare l'efficacia della copertura, che rappresenta il livello al quale l'impiego dello strumento finanziario comporta la compensazione dei cambiamenti di flussi finanziari attribuibili ad un rischio coperto. La relazione di copertura è considerata efficace se il rapporto tra le variazioni dei flussi di cassa attesi dello strumento sottostante e le variazioni contrapposte dello strumento derivato è compreso tra l'80% - 125%. I test di efficacia condotti ai fini del bilancio hanno evidenziato il rispetto del suddetto range previsto dall'OIC 3, attestando pertanto l'efficacia della copertura.

In data 28 gennaio 2021 la Capogruppo ha sottoscritto un contratto derivato di "Interest rate swap" del valore nozionale di originari Euro 1.000.000 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con Unicredit.

Si dà atto che il fair value di tale strumento derivato alla data del 31 dicembre 2021, risulta negativo per Euro 1.859.

| | |
|---|---|
| Data di stipula | 28/01/2021 |
| Data di scadenza | 28/01/2025 |
| Tipologia | IRS – Interest Rate Swap |
| Finalità | Copertura |
| Valore nozionale al termine del periodo chiuso al 30/06/2021 | 1.000.000 Euro |
| Rischio finanziario sottostante | Rischio tasso d'interesse |
| Fair value (MTM) | -1.859 |
| Passività coperta | Finanziamento Crèdit Agricole |

## Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del Codice civile, si attesta che la Società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

## Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 4 DL 24 gennaio 2015, n. 3 in merito ai costi di ricerca, sviluppo e innovazione, si specifica che nel corso dell'esercizio:

- il volume di spesa in ricerca, sviluppo e innovazione è stato superiore al 10% della maggiore entità fra costo e valore totale della produzione;
- l'impiego come dipendenti o collaboratori di personale in possesso di laurea magistrale è stato pari al 41% della forza lavoro;
- si è provveduto alla registrazione di due nuovi brevetti presso il Registro pubblico speciale per i programmi per elaboratore.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta di aver ricevuto nel corso del 2021:

| Tipologia | Importo | Ente | Rif. normativi |
|---|---|---|---|
| Contributo su progetto PC4HC | Euro 20.350 | Regione Emilia-Romagna | DGR 773/2015 POR-FESR 2014-2020 Asse 1Ricerca e Innovazione |
| Contributo su progetto Preventit | Euro 307.727 | Unione Europea | Programma Horizon 2020 |
| Contributo per progetti di promozione dell'export e per la partecipazione a eventi fieristici 2021 | Euro 10.000 | Regione Emilia-Romagna | DGR N. 1270/2020 - POR FESR 2014-2020 - Asse 3 |

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto indicato nel Registro nazionale degli aiuti di Stato di cui all'art. 52 della L. 234/2012.

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di destinare l'utile d'esercizio pari a euro 1.416.488,60 come segue:

- euro 34.334,60 a riserva legale;
- euro 1.382.154,00 a riserva straordinaria

# Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2021 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Modena, 28/03/2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Paolo Cavicchioli

# DOXEE S.P.A.

Sede Legale V.LE VIRGILIO 48/B MODENA MO
Iscritta al Registro Imprese di MODENA - C.F. e n. iscrizione 02714390362
Iscritta al R.E.A. di MODENA al n. 324846
Capitale Sociale euro 1.915.750,00 deliberato
Capitale sociale euro 1.769.553,28 i.v.
P.IVA n. 02714390362

## BILANCIO 31/12/2021

(Valori in Euro)

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

redatta ai sensi dell'art.2429, secondo comma del Codice Civile

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale della società Doxee S.p.A. ha preso visione del progetto di bilancio della società Doxee S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2021 e dei relativi allegati, completo di nota integrativa, rendiconto finanziario e relazione sulla gestione, resi disponibili dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2022.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, pubblicate a dicembre 2020 e vigenti dal 1° gennaio 2021.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della società Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2021, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro 1.416.489,00.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Ernst & Young ci ha consegnato la propria relazione datata 13 aprile 2022, con il seguente giudizio: *"... il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".*

Il soggetto incaricato della revisione legale, richiama l'attenzione su quanto evidenziato dal Consiglio di Amministrazione nel paragrafo, *["Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori" della nota integrativa che descrive le ragioni per le quali gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, nonché i relativi effetti sui saldi economici e patrimoniali. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.]*

Il collegio sindacale, alla luce del richiamo di informativa del soggetto incaricato della revisione legale, richiama l'attenzione su quanto previsto dal principio contabile OIC 24 [par. da 85 a 87], relativamente alla corretta contabilizzazione dei "Contributi pubblici commisurati al costo delle immobilizzazioni immateriali", così come su quanto previsto dall'OIC 29 [par. 47], in merito alla correzione di un errore rilevante che "*deve essere rilevato in bilancio nel momento in cui si individua l'errore e nel contempo sono disponibili le informazioni ed i dati per il suo corretto trattamento*", evidenziando come nel paragrafo di nota integrativa richiamato, l'organo amministrativo abbia dichiarato di essere venuto a conoscenza di "*difformità*", solo nell'anno 2021.

Trattandosi di correzioni relativi ad esercizi precedenti a quello in corso, così come previsto dall'OIC 29, par. da 48 a 50:

- "*le differenze emerse sono state correttamente contabilizzate sul saldo d'apertura del patrimonio netto dell'esercizio in cui si individua l'errore*" (anno 2021);

- solo ai fini comparativi la società ha provveduto ad effettuare le rettifiche relative agli esercizi precedenti "*retroattivamente nel primo bilancio dopo la loro individuazione come segue: a) se l'errore è stato commesso nell'esercizio precedente, rideterminando gli importi comparativi per l'esercizio precedente*" (anno 2020); *"b) se l'errore è stato commesso prima dell'inizio dell'esercizio precedente, rideterminando i saldi di apertura di attività, passività e patrimonio netto dell'esercizio precedente";*

- la rettifica relativa all'esercizio precedente *"deve essere corretta con una determinazione retroattiva dei dati comparativi".*

Il Collegio sindacale prende pertanto atto di come nel paragrafo *"Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori"* gli amministratoti della società "*dall'esercizio 2021, ..., avendo individuato difformità nell'applicazione del principio contabile relativo alla contabilizzazione di contributi pubblici e crediti di imposta R&D, in ottemperanza a quanto previsto dall'OIC 29, hanno provveduto ad apportare le opportune rettifiche su base retrospettica modificando la modalità di contabilizzazione di tali componenti positivi di reddito. In particolare, per recepire la*

*correzione necessaria ad allinearne il riversamento a conto economico con quanto previsto dai principi contabili di riferimento secondo il metodo indiretto, a partire dall'esercizio 2021 e con riesposizione dei dati comparativi, i contributi pubblici e i crediti di imposta R&D sono stati contabilizzati a risconto passivo nell'esercizio del loro riconoscimento (e non quali componenti positivi di reddito in tale esercizio), allineando il successivo riversamento delle quote di competenza di ciascun esercizio sulla base di un criterio di imputazione sistematico e razionale alla tempistica di riversamento a conto economico tramite il processo di ammortamento dei costi ad essi riferibili, capitalizzati nell'attivo patrimoniale. Conseguentemente, gli schemi di bilancio 2020 sono stati riesposti e si evidenziano i relativi impatti negativi: (i) euro 1,1 milioni sul Patrimonio Netto di apertura per l'esercizio 2020; (ii) euro 0,8 milioni su EBITDA 2020; (iii) euro 0,7 milioni sul risultato di esercizio 2020. Il relativo effetto a livello di imposte risulta pari ad euro 0,1 milioni in diminuzione."*

Il Collegio prende inoltre atto di come le suddette variazioni "*abbiano tutte natura temporale e non definitiva, in quanto verranno rilasciate nei bilanci dei prossimi esercizi, come sopra esposto, tramite la loro imputazione a conto economico in correlazione ai costi ad essi relativi*" oltre di come *"tali effetti, seppur non comportando variazioni nelle disponibilità liquide di apertura e di fine esercizio, sono stati recepiti nella riesposizione del rendiconto finanziario".*

Infine il collegio prende atto di come la Società, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2423-ter c. 5 codice civile, abbia esposto in modo dettagliato le differenze emerse rispetto all'esercizio precedente, dando motivazione in nota integrativa.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto.

La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

### 1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

i) la tipologia dell'attività svolta;

ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi

intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro riguardo a quanto già conosciuto, in base alle informazioni acquisite nel tempo.
Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.
Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento, partecipando alle assemblee degli azionisti ed alle riunioni del consiglio di amministrazione.
Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, è quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" nel corso del corrente esercizio sono aumentate passando da un numero medio di 105 per il 2020 ad un numero medio di 119 per il 2021;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico degli ultimi due (2) esercizi, ovvero quello in esame (2020) e quello precedente (2021), ove si assiste ad un incremento del costo del personale di oltre euro 0,65 milioni, trattandosi di assunzioni di persone di alto profilo.

In seguito al continuo confronto con l'organo amministrativo e con l'ufficio amministrazione, finanza e controllo della società, nonché al tempestivo scambio di dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale, siamo venuti a conoscenza delle rettifiche intervenute sul bilancio d'esercizio 2020, già richiamate dal Collegio in questa relazione, aventi ad oggetto la corretta imputazione contabile Contributi pubblici e dei Crediti di imposta correlati ad investimenti in immobilizzazioni immateriali di esercizi precedenti; grazie alle evidenze fornite dall'organo amministrativo nel rispetto della corretta applicazione dell'OIC 29, è stato possibile procedere al confronto con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio

precedente, tenuto ovviamente in debito conto delle modifiche apportate all'esercizio 2020, rispetto a quello approvato dall'assemblea degli azionisti del 27 aprile 2021.
Il collegio sindacale, vista la rilevanza delle rettifiche evidenziate sul bilancio 2020 testé citate, ha avuto modo di confrontarsi a più riprese sia con il consiglio di amministrazione e i funzionari preposti all'amministrazione della società, che con il soggetto incaricato della revisione legale, prendendo atto delle evidenze riscontrate in bilancio che, pur comportando nell'immediato una riduzione del Patrimonio netto di apertura del corrente esercizio per euro 1,8ML, nel futuro comporteranno un conseguente incremento del Patrimonio Netto per pari importo, tramite il riversamento a conto economico dei contributi e dei crediti di imposta di esercizi precedenti, in proporzione agli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ad essi correlati.
Il Collegio prende inoltre atto di come tali rettifiche contabili non abbiano comportato alcun impatto a livello finanziario, *"pur essendo state recepite nella riesposizione del* rendiconto finanziario".

Nel corso degli incontri avuti con l'organismo monocratico di vigilanza, nonché dalla sua prima relazione annuale datata 30 aprile 2021, non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo, tali dover essere evidenziate nella presente relazione.
Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non si hanno osservazioni particolari da riferire.
Il Collegio prende inoltre atto di come le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dagli amministratori delegati con periodicità anche superiore al minimo fissato di 6 mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di incontri individuali avuti tra membri del collegio sindacale e membri del consiglio di amministrazione, avvenuti anche per il tramite di mezzi informatici, che per mezzo della "Relazione Semestrale Consolidata" che Doxee S.p.A. ha approvato nel C.d.A. del 22 settembre 2021, alla presenza di tutti membri del Consiglio di Amministrazione, delegati e non e dell'intero Collegio Sindacale.

Il Collegio informa inoltre su come la società:

- in data 28 gennaio 2021, a Ministero Notaio Tomaso Vezzi in Modena, abbia completato l'acquisizione di una ulteriore quota di partecipazione pari all' 6,27% del capitale sociale della società *Littlesea S.r.l.*, società specializzata nella produzione

automatica di video interattivi personalizzati; in virtù di tale ultimo acquisto, la società detiene complessivamente il 93,070% del capitale sociale;

- con C.d.A. del 12 maggio 2021 abbia approvato il testo aggiornato della procedura di internal dealing;
- in data 28 maggio 2021, a Ministero Notaio Tomasi Vezzi in Modena, abbia provveduto a modificare la denominazione sociale della società controllata *Littlesea S.r.l.*, in *Babelee S.r.l.*;
- con C.d.A. del 12 giugno 2021 abbia approvato:
  - i) i beneficiari, gli obiettivi e dei diritti inerenti la prima tranche del piano di stock grant approvato dall'assemblea ordinaria del 27 aprile 2021;
  - ii) il testo aggiornato della procedura per operazioni con parti correlate; così come
  - iii) il testo aggiornato della procedura per sottoporre al Nomad la valutazione dell'Amministratore Indipendente ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia;
- con C.d.A. del 08 luglio 2021 abbia approvato la proposta di modifica dello statuto sociale per consentire alla Società di diventare Società Benefit, proposta successivamente approvata con delibera di assemblea straordinaria degli azionisti del 28 luglio 2021;
- con C.d.A. del 20 dicembre 2021, abbia recepito nelle proprie procedure, le nuove denominazioni Euronext Growth Milan e Euronext Growth Advisor;

Il Collegio, come per gli esercizi precedenti, ha tenuto costantemente monitorato il processo di conversione dei warrant avvenuto a fine anno, unitamente alla contestuale sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale a suo tempo deliberato, prendendo atto che nel corso del 2021:

- sono stati esercitati 3.868.360 warrant al prezzo di euro 3,63 per azione, nel rapporto di n.1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 5 (cinque) Warrant posseduti, per un controvalore di euro 2.808.429,36;
- sono state emesse n. 773.672 azioni ordinarie corrispondenti ad un aumento del capitale sociale di euro 171.673,10.

Si segnala infine che in data 30 novembre 2021, il socio di maggioranza di Doxee S.p.A., *P&S S.r.l*, ha ceduto di n. 2.256.550 "Warrant Doxee 2019-2022" a IPOC 5, che la stessa ha poi convertito in azioni di compendi Doxee S.p.A.; per effetto di tale operazione, al termine del secondo periodo di esercizio, sono state emesse a favore di IPOC 5, veicolo consortile che aggrega investitori istituzionali value con un approccio alla finanza

costruttiva a sostegno dei piani di sviluppo aziendali, n. 451.310 Azioni di Compendio, pari al 5,66% del capitale sociale della Società alle condizioni e ai termini previsti nel Regolamento dei Warrant di Doxee.
Il Collegio prende atto che in seguito alla conversione dei "Warrant Doxee 2019-2022" alla fine del secondo periodo di loro esercizio, il capitale sociale sottoscritto e versato della società è aumentato rispetto all'esercizio precedente e risulta essere ad euro 1.769.553,28, mentre il capitale sociale deliberato pari ad euro 1.915.750; il numero di azioni in circolazione è pari a 7.974.772 e il numero di warrant in circolazione è pari a 3.275.140.
Il Collegio ricorda inoltre come l'ultima finestra di esercizio dei warrant sia prevista per il mese di dicembre 2022.

Il Collegio ha inoltre tenuto monitorato il processo di Buy Back posto in essere dalla società in relazione al programma di acquisto e disposizione di azioni proprie avviato in data 3 novembre 2020 in esecuzione della delibera dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2020, e proseguito con autorizzazione dell'assemblea degli azionisti del 27 aprile 2021, prendendo atto di come alla data di fine esercizio 2021 la società possedesse complessivamente n. 81.000 azioni proprie, pari allo 1,016% del capitale sociale sottoscritto e versato, per un controvalore pari a complessivi euro 487.654,00.

In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, quanto all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, il collegio pur rilevandone la sostanziale adeguatezza, anche alla luce dell'emersione dei fatti indicati al paragrafo dedicato al richiamo di informativa, ha invitato la società a intensificare la formazione e rafforzare il sistema di controllo contabile in stretto coordinamento con la società di revisione;

- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- non sono state fatte segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D. L. n. 118/2021.

Si dà atto che in data 12 aprile 2021, il collegio sindacale ha rilasciato apposito "*Parere motivato all'assemblea degli azionisti di Doxee sull'incarico di Revisione contabile del bilancio di esercizio, di quello consolidato, della relazione semestrale consolidata e delle verifiche contabili periodiche per gli esercizi 2021-2023 e approvazione del relativo compenso*";

Si da infine atto che il Presidente del collegio sindacale, in data 10 novembre 2021, ha rilasciato apposita attestazione, per il Bando Regionale Emilia Romagna "POR FESR 2014-2020 POR FSE 2014-2020", avente ad oggetto l'indebitamento complessivo di Doxee S.p.A. verso gli istituti di credito per affidamenti, utilizzi in corso e relativi piani di ammortamento, alla data del 30 settembre 2021.

## 2) Osservazioni in merito al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31.12.2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione*".

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed evidenzia in sintesi le seguenti risultanze:

***Stato patrimoniale***

| | | |
|---|---|---|
| Attività | € | 31.966.380 |
| Passività | € | 19.448.570 |
| Capitale e riserve | € | 11.101.321 |
| **Utile dell'esercizio** | **€** | **1.416.489** |

*Conto economico*

| | | |
|---|---|---|
| Valore della produzione | € | 25.534.692 |
| Costi della produzione | € | (23.768.483) |
| Proventi e oneri finanziari | € | (212.993) |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | € | - |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | € | (136.727) |
| **Utile dell'esercizio** | **€** | **1.416.489** |

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, nel rispetto del termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c.;

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge ed ai principi contabili nazionali, per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "*tassonomia XBRL*" necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale, in conformità a quanto richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;

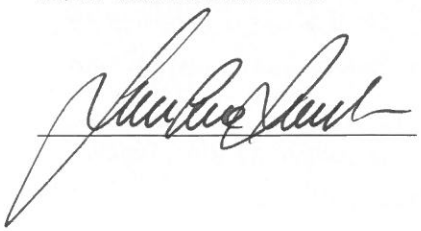
- ai sensi dell'art. 2426, co. 5, c.c. i valori significativi iscritti ai punti B) I - 1) e B) I - 2) dell'attivo dello stato patrimoniale sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo. Le Riserve di utili disponibili alla fine dell'esercizio ammontano ad euro 9.012.192, e risultano essere non distribuibili per euro 7.118.530 per effetto della presenza in bilancio di costi di impianto e di ampliamento e costi di sviluppo ancora da ammortizzare per un importo complessivo di euro 7.118.530;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 1.416.489.

### 3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività svolta dal collegio ed esposta nella presente relazione e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il collegio sindacale all'unanimità dei suoi membri invita gli azionisti ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli amministratori.
Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Modena (MO), lì 13 aprile 2022

p. (IL COLLEGIO SINDACALE)
Il Presidente
*Dott. Gianluca Riccardi*



Building a better working world

# Doxee S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

EY S.p.A.
Via Massimo D'Azeglio, 34
40123 Bologna

Tel: +39 051 278311
Fax: +39 051 236666
ey.com

Building a better working world

# Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della
Doxee S.p.A.

## Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Doxee S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

### Elementi alla base del giudizio

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

### Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori" della nota integrativa che descrive le ragioni per le quali gli amministratori hanno riesposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, nonché i relativi effetti sui saldi economici e patrimoniali. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Doxee S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 13 aprile 2022

EY S.p.A.

Elisa Vicenzi
(Revisore Legale)