



DOXEE S.p.A.

Fascicolo di Bilancio al 31 dicembre 202

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO DOXEE S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2022

PREMESSA

Signori Azionisti,

Il bilancio d'esercizio di Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2022 che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile di Euro 524 migliaia, a fronte di un utile di Euro 1.538 migliaia relativo all'esercizio 2021.

Come meglio precisato di seguito e all'interno delle note esplicative al bilancio d'esercizio, i risultati dell'esercizio 2022 riflettono la transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Tale decisione deriva dalla volontà di fornire una rappresentazione dell'andamento della Società adeguato ai migliori standard e alle migliori prassi di informativa e trasparenza, nell'ottica di una migliore visibilità aziendale e al fine di favorire, per gli investitori e per tutti gli stakeholders attuali e potenziali, la comparabilità delle informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie della Società.

Il fatturato di Doxee S.p.A. nell'esercizio 2022 è pari ad Euro 23.440 migliaia contro Euro 20.283 migliaia dell'esercizio precedente.

Occorre tuttavia precisare che, come trattato nella presente relazione, l'esercizio 2022 porta in seno l'operazione straordinaria di acquisizione della società controllata Infinica GmbH, società di diritto austriaco specializzata nello sviluppo di software nel settore del Customer Communications Management ("CCM"), acquisita al 90% in data 29 settembre 2022. Il Bilancio 2022 riporta l'iscrizione della partecipazione del 90% della controllata austriaca per un valore pari ad Euro 9.989 migliaia.

In termini di risultato operativo, il Margine Operativo Lordo dell'esercizio 2022 si attesta in Euro migliaia 4.646, contro euro migliaia 5.317 del 2021, mentre il Risultato Operativo diminuisce rispetto al 2021, passando da Euro Migliaia 2.146 a Euro migliaia 1.694 di 2022.

Il risultato netto di periodo risulta in sensibile riduzione rispetto a quello registrato nel 2021, passando da Euro migliaia 1.538 a Euro migliaia 0,524, mentre la posizione finanziaria netta (PFN) passa da Euro migliaia - 2.402 del 2021, ad Euro migliaia -11.805 nel 2022, per effetto dell'indebitamento contratto per l'acquisto del 0% di INFINICA GmbH. A tal proposito preme ricordare che nel periodo 1° dicembre 2022 – 15 dicembre 2022 è giunta a scadenza la terza ed ultima conversione del "Warrant DOXEE 2019-2022", che ha portato all'assegnazione di n. 649.035 Azioni Doxee di nuova emissione, conseguente all'esercizio di n. 3.245.175 "Warrant DOXEE 2019-2022"; tale conversione ha comportato l'apporto di nuove risorse finanziarie per complessivi Euro migliaia 2.502.

Si riporta di seguito la nuova composizione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato), a seguito del deposito presso il Registro delle Imprese di Modena dell'attestazione ex art. 2444, c. 1, cod. civ.:

	Capitale sociale attuale sottoscritto e versato			Capitale sociale precedente sottoscritto e versato		
	Euro	n. azioni	Val. nominale unitario	Euro	n. azioni	Val. nominale unitario
Totale	1.913.570,19	8.623.807	Prive di valore nominale	1.769.553,28	7.974.772	Prive di valore nominale
Di cui Azioni Ordinarie (godimento regolare: 1 gennaio 2022) n. cedola in corso: 1	1.913.570,19	8.623.807	Prive di valore nominale	1.769.553,28	7.974.772	Prive di valore nominale

CAPITALE SOCIALE E AZIONI

Il Capitale Sociale sottoscritto e versato da Doxee S.p.A. alla data di approvazione del presente bilancio è pari a Euro 1.913.570,19, suddiviso in n. 8.623.807 azioni ordinarie prive di valore nominale.

ANDAMENTO DEL TITOLO

Nel corso dell'anno 2022 l'andamento del titolo Doxee è stato fortemente influenzato dal deterioramento del quadro macroeconomico generale che ha causato un generale ridimensionamento dei corsi azionari. L'indice di riferimento ha registrato una flessione del 13,3% mentre particolarmente colpito è stato il reparto dei tecnologici il cui indice FTSE Italia Tecnologia ha registrato una flessione del 27,0% (Fonte: Borsa Italiana). Cause principali di questo andamento sono state le incertezze dovute al protrarsi del conflitto tra Russia e Ucraina, il rialzo dei tassi di interesse e le dinamiche fortemente inflazionistiche che hanno penalizzato soprattutto i titoli *growth*. In particolare, il titolo Doxee, dopo aver registrato un massimo a inizio anno, ha successivamente iniziato, a partire dal mese di giugno 2022, una fase di discesa protrattasi fino al mese di ottobre 2022, per poi riprendere un andamento in leggera crescita in finale d'anno. La performance complessiva annuale del titolo è stata negativa e pari a - 19,5%. Tale andamento è pur sempre meno sfavorevole rispetto all'indice settoriale di riferimento.

La capitalizzazione di borsa del titolo Doxee al 31 dicembre 2022 era pari a € 86.238.070.

Di seguito si rappresenta l'andamento del valore del titolo nel corso dell'esercizio 2022.

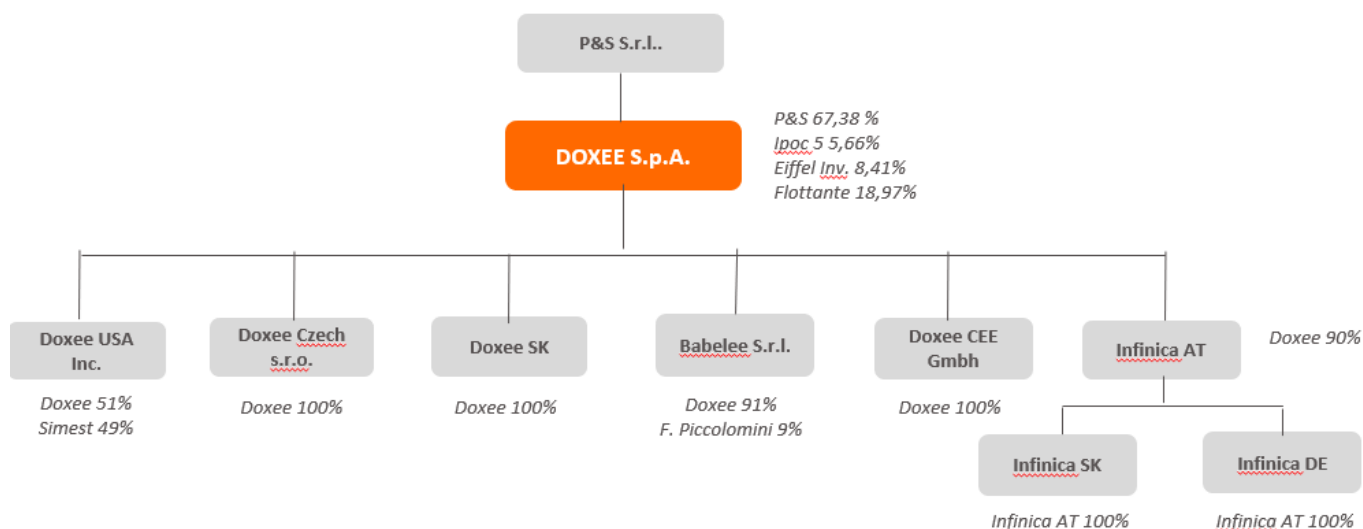


(Fonte: Borsa Italiana)

STRUTTURA SOCIETARIA

Doxee S.p.A. è una società italiana quotata all'Euronext Growth Milan Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, operativa nel settore dell'High-Tech, la cui attività è rivolta ai mercati del Customer Communications Management, del Paperless e della Digital Customer Experience. .

Si riporta qui di seguito la struttura societaria del Gruppo Doxee



Si riportano di seguito le società del gruppo:

Doxee S.p.A. - Capogruppo

Sede legale: Modena, Italia

Valuta bilancio: Euro

Capitale sociale: Euro 1.913.750,19 - i.v.

Patrimonio netto al 31/12/2022: Euro 16.113.839,00

Utile di esercizio al 31/12/2022: Euro 524.046,00

Condizione: Capogruppo

Doxee USA Inc.

Sede legale: Fort Lauderdale, Stati Uniti d'America

Valuta bilancio: Dollaro americano

Capitale sociale: Euro 37.188 - i.v.

Patrimonio netto al 31/12/2022: Euro (4.156.160,00)

Utile di esercizio al 31/12/2022: Euro 229.170,00

Condizione: controllata americana

Quota di possesso diretta: 51,02%

Quota di possesso indiretta: 0%

Doxee Slovak s.r.o.

Sede legale: Bratislava, Repubblica Slovacca

Valuta bilancio: Euro

Capitale sociale: Euro 10.000,00 - i.v.

Patrimonio netto al 31/12/2022: Euro 364.867,00
Utile di esercizio al 31/12/2022: Euro 106.405,00
Condizione: controllata Slovacca
Quota di possesso diretta: 100%

Doxee Czech s.r.o.

Sede legale: Praga, Repubblica Ceca
Valuta bilancio: Corona Ceca
Capitale sociale: Euro 9.252,00 - i.v.
Patrimonio netto al 31/12/2022: Euro 382.406,13
Utile di esercizio al 31/12/2022: Euro 15.173,93
Condizione: controllata della Repubblica Ceca
Quota di possesso diretta: 100%

Le percentuali di possesso sopra indicate non sono variate tra i due esercizi.

Babelee S.r.l.

Sede legale: Milano, Italia
Valuta bilancio: Euro
Capitale sociale: Euro 12.193,00 - i.v.
Patrimonio netto al 31/12/2022: Euro 135.764,00
Utile / Perdita di esercizio al 31/12/2022: Euro 61.983,00
Condizione: controllata italiana
Quota di possesso diretta al 31 dicembre 2021: 91,07%
Quota di possesso indiretta: 0%

Si segnala che la partecipazione al capitale sociale della controllata da parte della capogruppo è passata dal 91,07% al 100% nel mese di febbraio 2023, a seguito dell'esercizio, da parte di Doxee S.p.A. dell'opzione call per l'acquisizione del restante 8,93%.

Doxee CEE GmbH

Sede legale: Vienna, Austria
Valuta bilancio: Euro
Capitale sociale: Euro 35.000,00 - i.v.
Patrimonio netto al 31/12/2022: Euro 17.458,50
Perdita di esercizio al 31/12/2022: Euro – 4.294,50
Condizione: controllata austriaca
Quota di possesso diretta: 100%

INFINICA GmbH

Sede legale: Vienna Austria
Valuta bilancio: Euro
Capitale sociale: Euro 36.000,00 - i.v.
Patrimonio netto al 31/12/2022: Euro 502.680,00
Utile di esercizio al 31/12/2022: Euro 15.597,00
Utile di esercizio di pertinenza del Gruppo (01/10/2022 – 31/12/2022): Euro 293.511,14
Condizione: controllata austriaca
Quota di possesso diretta al 31 dicembre 2022: 90,00%
Quota di possesso indiretta: 0%

Si segnala che la partecipazione è stata acquisita in data 29 settembre 2022 e che, Doxee S.p.A., ha un diritto di opzione - da esercirsi in due tranches - sul restante 10%, come meglio si dirà successivamente. Si segnala, inoltre, che nei primi mesi del 2023 la partecipazione è stata ceduta dalla capogruppo Doxee S.p.A. alla società controllata Doxee CEE GmbH, come condizione nell'ambito di un'operazione strategica conclusa con Simest S.p.A.; tale operazione non ha

variato, quindi, il perimetro di consolidamento.

INFINICA DE

Sede legale: Germania

Valuta bilancio: Euro

Capitale sociale: Euro 25.000,00 - i.v.

Patrimonio netto al 31/12/2022: Euro 44.673,00

Utile di esercizio al 31/12/2022: Euro 55.999,00

Utile di esercizio di pertinenza del Gruppo (01/10/2022 – 31/12/2022) : Euro 178.934,76

Condizione: controllata Tedesca

Quota di possesso diretta al 31 dicembre 2022: 100,00% da parte di Infinica GmbH

Quota di possesso indiretta: 100%

INFINICA SK

Sede legale: Repubblica Ceca

Valuta bilancio: Euro

Capitale sociale: Euro 5.000,00 - i.v.

Patrimonio netto al 31/12/2022: Euro 47.663,00

Utile di esercizio al 31/12/2022: Euro 25.685,00

Perdita di esercizio di pertinenza del Gruppo (01/10/2022 – 31/12/2022): Euro – 54.886,43

Condizione: controllata Slovacca

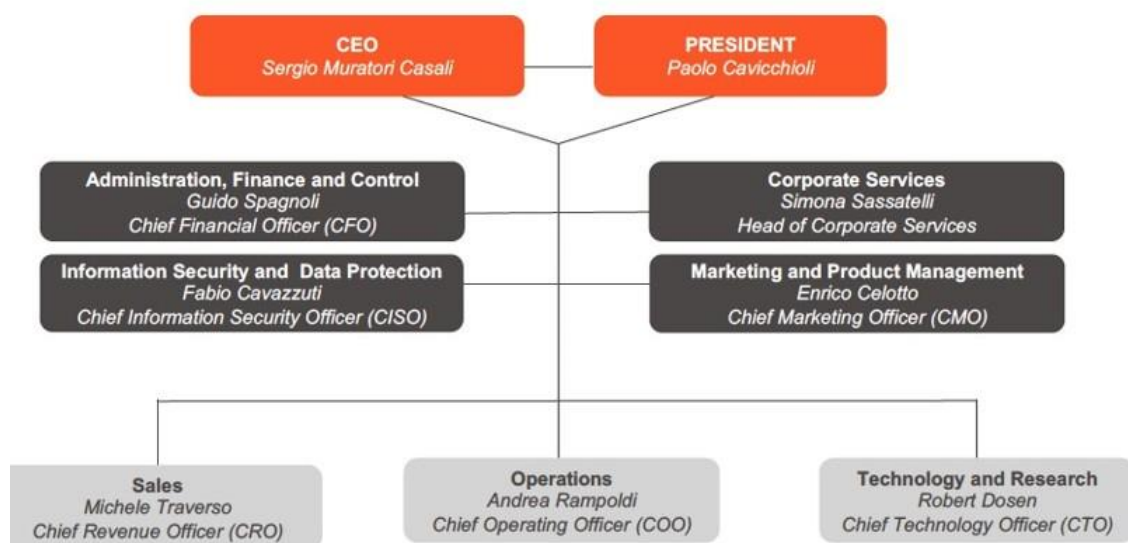
Quota di possesso diretta al 31 dicembre 2022: 100,00% da parte di Infinica GmbH

Quota di possesso indiretta: 100%

Partecipazione acquisita in data 20 settembre 2022, con diritto di opzione da esercitarsi in due tranches sul restante 10%, come meglio si dirà nel prosieguo di tale relazione.

STRUTTURA DELLE FUNZIONI CENTRALI

Di seguito si riporta la rappresentazione dell'organizzazione societaria e funzionale di DOXEE al 31.12.2022



ATTIVITA'

Doxee S.p.A. è una società specializzata nel campo dell'alta tecnologia ed è leader nei

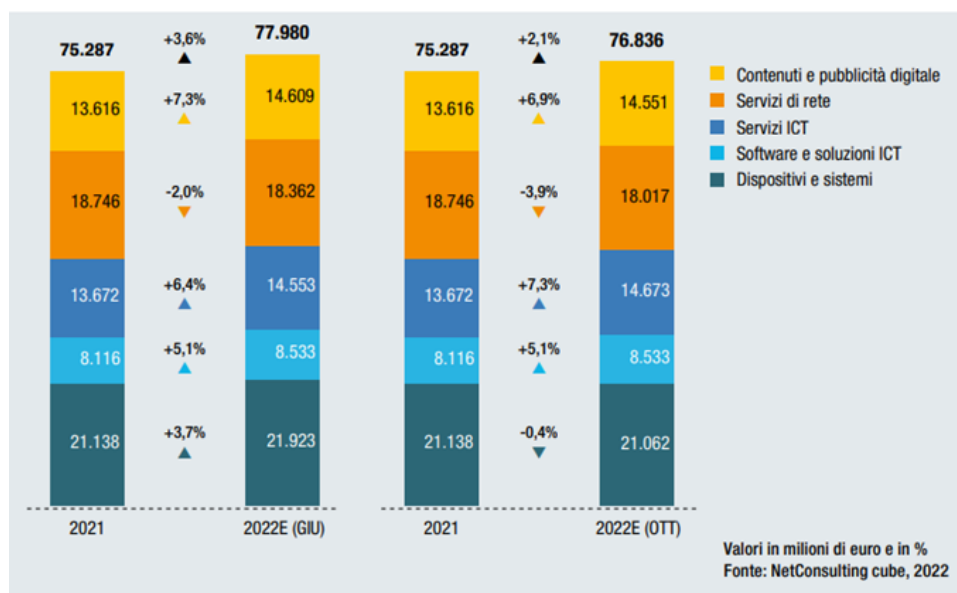
mercati del Customer Communications Management (CCM), del Paperless e della Digital Customer Experience (DCX). Offre alle imprese e, in modo particolare, alle imprese del segmento Enterprise (Grandi Imprese) prodotti tecnologici, che vengono erogati in modalità Cloud su un'unica piattaforma brevettata di cui Doxee è proprietaria (Doxee Platform). I prodotti di Doxee, capaci di rendere la comunicazione interattiva e fortemente personalizzata, sono un potente strumento di marketing per le imprese, in quanto concorrono a sviluppare il loro business. La società ha fortemente innovato i mercati del CCM, Paperless e DCX, ideando tre linee di prodotti che permettono ai propri clienti di migliorare notevolmente l'efficienza operativa dei processi Mission critical. Le tre linee di prodotti proposte sono:

- document experience (dx): è la linea di prodotti dedicata alla produzione, distribuzione Multi-canale e archiviazione digitale di documenti;
- paperless experience (px): è la linea di prodotti che include Fatturazione Elettronica, Conservazione Digitale a Norma, Ordinazione Elettronica e altri prodotti rivolti ai clienti che intendono dematerializzare i loro processi aziendali;
- interactive experience (ix): è la linea di prodotti dedicata alla DCX ed include la produzione e distribuzione di micro-siti interattivi (Doxee Pweb®) e di video personalizzati (Doxee Pvideo®).

Doxee ha fortemente innovato il mercato del CCM offrendo, per prima rispetto ad altri competitor, i prodotti dx in modalità Cloud, attraverso i modelli di erogazione SaaS e PaaS. I prodotti di Doxee rappresentano per i clienti, anche sotto il profilo finanziario, soluzioni efficienti, in quanto il loro utilizzo non comporta alcun investimento in conto capitale ma solamente il pagamento a favore di Doxee di somme a titolo di canoni e/o costi variabili, nei quali sono inclusi gli aggiornamenti tecnologici e normativi eseguiti, automaticamente e costantemente assicurati dalla società.

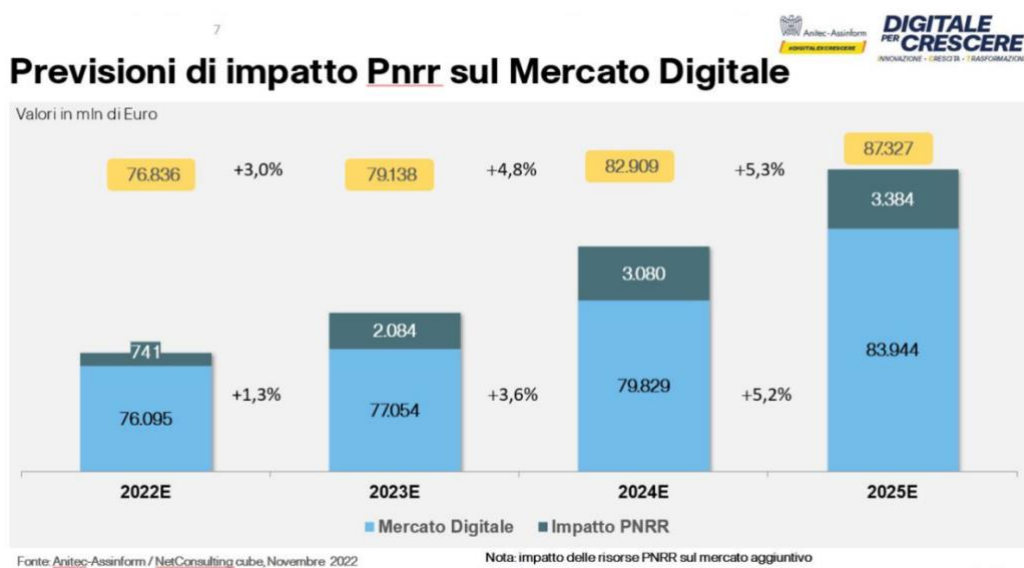
ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE – IL SETTORE DELL'IT E ICT IN ITALIA

Nel 2022 il mercato del digitale italiano ha chiuso in positivo registrando una crescita media del 2,1% rispetto all'anno precedente (fonte report Assintel). In questo contesto, soprattutto nella seconda metà dell'anno 2022, alcuni settori del mercato hanno fatto registrare una crescita molto rilevante, in particolare con riferimento al settore software e servizi ICT la quale è stata superiore al 7%, attestandosi ad un + 5,1% a fine anno. Questa rilevante crescita sembra essere un indice della maturità del mercato, finalmente orientato ad una domanda sostenuta in termini di servizi e tecnologie legati al digitale, soprattutto se si considera il contesto macroeconomico generale negativamente influenzato dall'inflazione e dalla politica internazionale e commerciale legata al conflitto Ucraina – Russia e le tensioni commerciali tra USA e Cina. Nel contesto generale, l'iniziativa EU legata al PNRR ha prodotto una rilevante accelerazione nella crescita della domanda interna per prodotti digitali e servizi almeno per i prossimi tre anni. In particolare, per il 2023 è prevista un'ulteriore crescita, con una forbice compresa tra il 2,8% e il 5% (fonte Report Assinform).



La domanda digitale dovrebbe crescere a 85.327 milioni di euro nel 2025, partendo da un contesto del 2022 pari a quasi 76.836 milioni di euro. A conferma dell'effetto importante del PNRR nello stimolare la domanda, i settori industriali che hanno registrato una crescita importante della domanda di servizi e prodotti digitali sono la Pubblica Amministrazione Centrale (+10,5%, 2.489,5 milioni di euro), la Pubblica Amministrazione Locale (+9,4%, 1.486 milioni di euro) e la Sanità (+8,8%, 2.034,1 milioni di euro). Questi tre settori saranno anche quelli che si stima avranno la crescita media maggiore nel periodo 2022-2025: Pubblica Amministrazione Centrale +12,5%, Pubblica Amministrazione Locale + 11,5%, Sanità + 11,2%.

Nel pur complesso contesto macroeconomico previsto, grazie anche al PNRR, il mercato del digitale si connota quindi come anticiclico, prevedendo una crescita sostenuta in un contesto generalmente recessivo e interessato dal perdurare degli effetti inflattivi legati all'elevato costo dell'energia.



A riprova dell'effetto più che positivo del PNRR nello stimolare la domanda di prodotti e servizi digitali già nel 2022 lo scenario ha visto, a fronte di un mercato valutato 76,1 miliardi di euro, un impatto del PNRR pari a 741 milioni aggiuntivi per un totale complessivo di oltre 76,8 miliardi di euro. Nel 2023 si prevede, a fronte di un mercato digitale di 77,1 miliardi di euro, un impatto del

PNRR di 2 miliardi di euro, per un totale complessivo di oltre 79,1 miliardi e un incremento del 3% rispetto all'1,3% che si registrerebbe al netto del PNRR. Nel 2024 lo scenario prevede, a fronte di un mercato digitale di 79,8 miliardi di euro, un impatto del PNRR pari a 3 miliardi aggiuntivi per un totale complessivo di oltre 82,9 miliardi di euro e un incremento del 4,8% rispetto al 3,6% che si registrerebbe al netto del PNRR. Nel 2025 si prevede, a fronte di un mercato digitale di 83,9 miliardi di euro, un impatto del PNRR pari a 3,4 miliardi di euro, per un totale di oltre 87,3 miliardi di euro e un incremento del 5,3% rispetto all'anno precedente. Industria, Pubblica Amministrazione, Sanità e Telecomunicazioni saranno i settori che beneficeranno in modo diretto degli investimenti previsti dal PNRR.

SCENARIO MACROECONOMICO 2022 E FORECAST 2023

Il 2022 si è caratterizzato per una serie di eventi geopolitici e macroeconomici di enorme portata. La guerra in Ucraina, la crescita senza precedenti dei prezzi dell'energia, l'inflazione che nel corso dell'anno è arrivata a livelli fortemente elevati sia in Europa che negli Stati Uniti e la relativa stretta monetaria applicata dalle maggiori banche Centrali, fanno del 2022 un anno particolarmente turbolento.

Sull'onda delle dinamiche appena descritte, le attese per il 2023 sono fortemente influenzate dall'evoluzione dello scenario bellico sul fronte Russo-Ucraino, nonché dalle avvisaglie di una possibile recessione che potrebbe toccare in particolar modo Europa e Stati Uniti.

L'anno appena trascorso si è chiuso con una crescita del PIL a livello globale del 1,8% confermando la ripresa post Covid-19 che si era già osservata nel corso del 2021. In particolare, nonostante le pressioni inflazionistiche che hanno spinto le banche centrali a pesanti politiche restrittive a partire dal secondo semestre 2022, la crescita economica ha interessato tutte le maggiori economie mondiali senza eccezione alcuna (Stati Uniti +1,0%, Area Euro + 1,9%, Regno Unito +0,4%, Cina +2,9%, e al 3,5% Resto del Mondo).

Come già accennato, il 2022 ha visto un forte irrobustimento e consolidamento dei fenomeni inflattivi già in atto a partire dal secondo semestre 2021. Le tensioni sul mercato energetico derivanti dallo scenario bellico presente in Europa, hanno inoltre contribuito ad accelerare al crescita dei prezzi al consumo a livello globale nel giro di pochi mesi. A fine 2022 gli Stati Uniti registravano un tasso di inflazione su base annua del 7,1%, mentre l'Area Euro si attestava addirittura al 10%.

Per il 2023 le recenti stime vedono uno scenario leggermente più favorevole di quanto veniva prospettato fino a qualche mese prima con stime di crescita a livello globale intorno al 2,9%. Le prospettive di possibile recessione sia in Europa che negli Stati Uniti risultano essere meno probabili tanto che si stima una crescita, seppur modesta, del PIL dello 0,4% negli Stati Uniti, dello 0,3% nell'area Euro, del 6,6% in Cina, del 6,4% in India e solo dell'1% nel Resto del mondo.

Nelle previsioni per il 2023 risulta essere ancora determinante l'andamento dell'inflazione. L'indice dei prezzi al consumo atteso a fine 2023 è pari al 2,5% per gli Stati Uniti, al 2,9% per l'area Euro, al 3,7 per il Regno Unito, al 4,2% per la Cina e al 5,7% per l'India.

In questo scenario ci si attende che le banche centrali intervengano ulteriormente sui tassi di interesse con un leggero aumento negli Stati Uniti dove si stima un tasso di riferimento al 4,63% a fine 2023, mentre nell'area Euro ci si aspetta un ulteriore stretta monetaria con tassi atteso al 3% a fine 2023; in Cina e India, infine, i tassi di riferimento dovrebbero restare pressoché invariati nel corso del 2023.

Sul fronte valutario, le dinamiche appena descritte non dovrebbero avere impatti rilevanti sul cambio EUR/USD che dovrebbe attestarsi sul 1,10 anche nel 2023.

Infine per il 2023 ci si attende che il prezzo del petrolio continui a mantenersi sui livelli correnti al di sotto dei 100 USD al barile (*Fonte Interna Morgan Stanley /Unicredit*).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Acquisizione di Infinica GmbH e accordo con Simest S.p.A.

L'esercizio 2022 ha visto il Gruppo Doxee impegnato in un processo di consolidamento organizzativo, societario/commerciale e di crescita, sia organica che in particolar modo per acquisizione.

Nell'ambito della strategia di crescita per linee esterne attraverso operazioni di M&A sui mercati internazionali, infatti nel settembre del 2022 è stato acquistato il 90% del capitale sociale di Infinica GmbH, società di diritto austriaco operante nell'area DACH, realtà complementare al Gruppo ed innovativa operante nel settore del CCM, con la quale sviluppare questo mercato ed estendere il proprio portafoglio di prodotti e soluzioni. Tale acquisizione permetterà al Gruppo un forte sviluppo nell'area in oggetto grazie al forte potenziale di cross-selling e up-selling con la clientela esistente, oltre allo sviluppo di nuovi clienti, grazie all'integrazione del prodotto Infinica nella Doxee Platform.

In particolar modo, il Gruppo potrà beneficiare della significativa esperienza di Infinica GmbH nell'ambito del CCM, la quale potrà generare rilevanti opportunità, tra cui si segnalano, in via non esaustiva: (i) consolidamento e sviluppo della presenza del Gruppo Doxee nell'area DACH e nell'area CEE, (ii) integrazione dei prodotti Infinica nella piattaforma Doxee (Doxee Platform) con conseguente ampliamento della gamma di prodotti offerti in modalità SaaS, (iii) accelerazione della roadmap di sviluppo della Doxee Platform® grazie all'integrazione dei prodotti e delle competenze di Infinica (iv) benefici derivanti dagli sforzi congiunti in iniziative di marketing e vendita nei rispettivi mercati.

Il prezzo per l'acquisizione del 90% del capitale sociale di Infinica è stato definito in complessivi Euro migliaia 9.482. L'acquisizione del rimanente 10% del capitale di Infinica GmbH, che residua in capo all'attuale Managing Director della stessa, Sig. Herbert Liebl, è regolata da contratto di opzione Put & Call, da esercitarsi in due tranches: la prima nel 2023 (per un 5%) e la seconda nel 2026 (per il residuo 5%); l'acquisto verrà effettuato sulla base di un prezzo definito in funzione di una formula che premia la crescita del fatturato connesso allo sviluppo dei prodotti e servizi Infinica e Doxee in determinati mercati, fermo restando che il prezzo minimo non potrà essere inferiore ad Euro migliaia 500, mentre il prezzo massimo non potrà eccedere Euro migliaia 5.000. Infine preme dare evidenza dell'interesse da parte Simest S.p.A. a partecipare al progetto di sviluppo Doxee/Infinica. In particolare, Simest S.p.A. ha sottoscritto un accordo con Doxee S.p.A. al fine di contribuire con per un importo complessivo di Euro migliaia 4.000, da versare in parte tramite aumento di capitale (fino a Euro migliaia 2.000) ed in parte (fino a Euro migliaia 2.000) come finanziamento soci nella società controllata di diritto austriaco, Doxee CEE GmbH, società sub holding del Gruppo Doxee appositamente costituita con sede a Vienna (Austria), alla quale, nel corso mese di gennaio 2023 è stata ceduta la partecipazione detenuta da Doxee S.p.A. nel capitale sociale di Infinica GmbH. A seguito di tale trasferimento, nel corso dei primi mesi del 2023, è stato formalizzato l'accordo con Simest S.p.A. che ha portato quest'ultima ad acquisire il 42% di Doxee CEE GmbH, versando complessivi Euro migliaia 4.000 in tale società (in parte in aumento di capitale e in parte a titolo di finanziamento, come precedentemente indicato).

Ulteriori fatti di rilievo dell'esercizio

In data 10 gennaio 2022, Doxee S.p.A. ha ottenuto le agevolazioni previste dal Bando "Attrazione degli investimenti in Emilia-Romagna. Accordi regionali di insediamento e sviluppo - Bando 2021" in forma di un contributo a fondo perduto per un ammontare pari a circa Euro 0,84 milioni, a fronte

di una spesa della Società di circa Euro 2,1 milioni.

In data 19 gennaio 2022, Doxee S.p.A. ha ottenuto le agevolazioni previste dal Bando “Sviluppo del commercio elettronico delle PMI in Paesi esteri (E-commerce)”, da Simest, società del Gruppo Cassa Depositi e Prestiti, per l'importo complessivo di Euro 0,30 milioni, di cui Euro 0,12 milioni a fondo perduto e Euro 0,18 milioni quale quota di finanziamento.

In data 4 marzo 2022 la società Eiffel Investment Group ha comunicato di essere titolare di n. 400.100 azioni ordinarie di Doxee S.p.A., corrispondenti ad una partecipazione pari al 5,02% nel capitale sociale della Società.

In data 11 luglio 2022, la società controllante Doxee S.p.A. ha ottenuto la qualifica di “impresa innovativa” da parte di BPI France (Banque Publique d'Investissement), banca pubblica d'investimenti francese. La qualifica di “impresa innovativa” è uno strumento approvato dalla francese AMF (Autorité des marchés financiers) volto a consentire l'investimento da parte di un fondo FCPI (Fonds Commun de Placement dans l'Innovation) nelle piccole e medie imprese che pongono l'innovazione al centro della propria strategia di sviluppo. In particolare, i fondi FCPI hanno l'obbligo di investire almeno il 70% dei loro asset in PMI innovative che soddisfano i criteri di esigibilità.

In data 15 dicembre 2022, Doxee ha comunicato i risultati del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei “Warrant Doxee 2019-2022”, rendendo noto l'esercizio di n. 3.245.175 warrant e la conseguente sottoscrizione di n. 649.035 azioni Doxee di nuova emissione al prezzo di € 3,993 per azione, per un controvalore complessivo pari a € 2.591.596,76.

Inoltre, si rende noto che nel corso del 2022, sono stati accessi i seguenti nuovi finanziamenti:

- Euro migliaia 500, finanziamento chirografario acceso presso l'istituto di credito Banco BPM S.p.A. della durata di 60 mesi;
- Euro migliaia 3.000, finanziamento chirografario acceso presso l'istituto di credito BPER Banca S.p.A. della durata di 60 mesi;
- Euro migliaia 3.000, finanziamento chirografario acceso presso l'istituto di credito Unicredit Banca S.p.A. della durata di 96 mesi.

Tutte le operazioni bancaria sopra richiamate sono state perfezionate nel rispetto delle disposizioni di legge ed a normali condizioni di mercato.

INDICATORI DI PERFORMANCE

Nella presente relazione sulla gestione vengono esposti alcuni indicatori di performance al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria.

Tali indicatori non sono identificati come misure contabili nell'ambito dei Principi IFRS adottati dall'Unione Europea e la loro determinazione quantitativa potrebbe non essere univoca. Essi costituiscono una misura utilizzata dal management per monitorare e valutare l'andamento operativo. Il Management ritiene che tali indicatori siano importanti parametri per la misurazione della performance operativa in quanto non influenzati dagli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali e dalle caratteristiche del capitale impiegato.

Sulla base di queste premesse vengono di seguito elencati tali indicatori unitariamente ai criteri

utilizzati per la loro definizione:

- Margine Operativo Lordo (EBITDA): corrisponde alla somma dell'utile netto e del valore assoluto (i) degli ammortamenti di periodo e delle svalutazioni, (ii) degli oneri e proventi finanziari, (iii) degli oneri e proventi straordinari e (iv) delle imposte. L'EBITDA è un indicatore utilizzato come financial target nelle presentazioni interne ed esterne e rappresenta un utile unità di misura per la valutazione di performance delle società e del gruppo;
- Margine Operativo (EBIT): corrisponde alla somma dell'EBITDA, al quale vengono sottratti gli ammortamenti di periodo e le svalutazioni;
- Indebitamento finanziario: con "Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021, Consob ha dichiarato l'intenzione di conformare le proprie prassi di vigilanza ai nuovi Orientamenti ESMA (European Securities and Market Authority) in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129. Gli orientamenti aggiornano le precedenti Raccomandazioni CESR (ESMA/2013/319, nella versione del 20 marzo 2013) in materia di indebitamento. A partire dalla data di applicazione del 5 maggio 2021, pertanto, i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni della CONSOB si intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA in oggetto, ivi inclusi i riferimenti presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28-7-2006 in materia di indebitamento finanziario.
- La situazione patrimoniale e finanziaria è riclassificata secondo il criterio finanziario ossia classificando e raggruppando le attività (impieghi) secondo il loro grado di liquidità, ovvero in funzione della loro capacità di trasformarsi in liquidità in tempi più o meno rapidi, mentre le passività (font) in base alla loro durata temporale, ovvero in base alla loro velocità di estinzione.

TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il 1° marzo 2023 il Consiglio di amministrazione della società capogruppo Doxee S.p.A. ha deliberato la transizione ai Principi Contabili Internazionali per la redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2022. La data di transizione ai principi IAS/IFRS, in base a quanto previsto dall'IFRS 1, è rappresentata dal 1° gennaio 2021, ovvero il primo giorno dell'esercizio presentato a fini comparativi.

Nell'appendice al bilancio consolidato e separato sono riportati i prospetti di riconciliazione previsti dal principio IFRS 1 (*First time adoption of International Financial Reporting Standards*), unitamente alle relative note esplicative inerenti agli effetti derivanti dall'adozione di tali principi.

Il Gruppo ha applicato con effetto retroattivo i principi IAS/IFRS.

In particolare, conformemente a quanto richiesto dall'IFRS 1, alla data di transizione ai nuovi principi (1° gennaio 2021) è stata redatta una situazione patrimoniale secondo gli IAS/IFRS, che riflette l'applicazione dei seguenti criteri generali.

Le attività sono state rilevate, qualora iscrivibili, in base agli IAS/IFRS e valutate in conformità a tali principi.

Si segnala in particolare che le voci di bilancio sono state classificate secondo le modalità stabilite dagli IAS/IFRS, con conseguente riclassificazione rispetto a quanto riflesso nelle situazioni contabili redatte in base ai principi contabili italiani precedentemente in vigore.

L'effetto dell'adeguamento ai nuovi principi dei saldi iniziali delle attività e passività è stato rilevato a patrimonio netto, in apposita voce delle riserve.

Lo schema relativo alla Situazione Patrimoniale-Finanziaria (Stato Patrimoniale) adottato riflette la classificazione delle voci secondo il criterio corrente/non corrente, mentre, per lo schema di Conto Economico, si è deciso di adottare lo schema con classificazione dei costi 'per natura'.

CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Nella predisposizione del presente Bilancio sono stati adottati per la prima volta i Principi contabili Internazionali IAS/IFRS. Nella Nota esplicativa che segue verranno fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di DOXEE S.p.A. e del risultato economico consolidato di periodo.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico e la Nota esplicativa sono stati redatti in unità di Euro, ove non diversamente indicato.

Gli Amministratori hanno predisposto il bilancio nel presupposto del mantenimento del requisito della continuità aziendale.

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito si riportano i principali dati economici, patrimoniali e finanziari della Capogruppo Doxee S.p.A. confrontati con l'esercizio 2021, rettificato dagli aggiustamenti IAS/IFRS.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

Si riporta di seguito il prospetto riclassificato dello Stato Patrimoniale con evidenza della Posizione Finanziaria Netta. Da sottolineare che la Posizione Finanziaria Netta include nel 2022 l'applicazione del nuovo principio IFRS 16 come dettagliato nell'apposito paragrafo della Nota Esplicativa.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Differenza
Attività non correnti			
Altre attività materiali	483.129	617.208	-134.078
Costi di sviluppo	10.224.560	6.772.222	3.452.338
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	4.475.657	3.714.059	761.598
Altre attività immateriali	144.933	142.822	2.111
Attività per diritti d'uso	608.128	663.903	-55.775
Attività finanziarie non correnti	11.722.776	2.103.646	9.619.130
<i>di cui partecipazioni</i>	<i>10.421.161</i>	<i>368.031</i>	<i>10.053.130</i>
Imposte differite attive	163.491	262.320	-98.829
Altre attività non correnti	138.530	246.291	-107.761
Totale attività non correnti	27.961.204	14.522.470	13.438.734
Attività correnti			
Crediti commerciali	11.203.642	10.182.464	1.021.178
Altri crediti	2.475.169	2.409.536	65.633
Disponibilità liquide e depositi a breve	1.186.434	5.490.109	-4.303.675
Totale attività non correnti	14.865.245	18.082.108	-3.216.863
TOTALE ATTIVITA'	42.826.449	32.604.579	10.221.871

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Differenza
Patrimonio netto			
Capitale sociale	1.913.570	1.769.553	144.017
Riserva sovrapprezzo azioni	8.554.459	5.645.056	2.909.403
Altre riserve	7.446.301	5.503.765	1.942.536
Riserva FTA	-546.402	-546.402	0
Riserva per benefici ai dipendenti	-105.407	-165.794	60.387
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	29.814	-1.413	31.226
Utili (perdite) portati a nuovo	-1.702.544	-1.824.206	121.663
Utile (perdita) dell'esercizio	524.046	1.538.151	-1.014.105
Totale patrimonio netto	16.113.838	11.918.711	4.195.127
Passività non correnti			
Prestiti e finanziamenti non correnti	9.142.412	4.835.442	4.306.970
Passività finanziarie per lease non correnti	385.798	476.408	-90.610
Passività nette per benefici ai dipendenti	1.753.863	1.648.220	105.643
Imposte differite passive	2.649	1.173	1.476
Contributi pubblici non correnti	1.759.324	1.706.164	53.160
Totale passività non correnti	13.044.046	8.667.407	4.376.639
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	3.238.571	2.389.607	848.964
Passività finanziarie per lease correnti	225.170	188.465	36.705
Altre passività finanziarie correnti	0	1.859	-1.859
Debiti commerciali ed altri debiti	9.167.621	8.465.841	701.780
<i>altri debiti</i>	<i>1.955.441</i>	<i>1.713.275</i>	<i>242.166</i>
Debiti per imposte	425.152	470.646	-45.494
Contributi pubblici	612.051	502.044	110.007
Totale passività correnti	13.668.566	12.018.461	1.650.104
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	42.826.449	32.604.579	10.221.869

Situazione patrimoniale e finanziaria (in Euro)	31.12.2022	31.12.2021	Variazioni
Immobilizzazioni nette	26.357.568	12.278.244	14.079.324
di cui Partecipazioni	10.421.161	368.031	10.053.130
Capitale circolante netto	1.811.316	1.692.424	118.893
Fondi	163.491	262.320	(98.829)
Capitale investito netto	28.332.375	14.232.988	14.099.387
Fondi del personale	1.753.863	1.648.220	105.643
Patrimonio netto totale	16.113.839	11.918.711	4.195.128
Indebitamento finanziario netto	10.464.673	666.057	9.798.616
Totale patrimonio netto e fonti di finanziamento	28.332.375	14.232.988	14.099.387

STATO ATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Differenza
Immobilizzazioni immateriali	14.845.150	10.629.103	4.216.047
Immobilizzazioni materiali	1.091.257	1.281.110	(189.853)
Immobilizzazioni finanziarie	10.421.161	368.031	10.053.130
Totale Immobilizzazioni	26.357.568	12.278.244	14.079.324
Crediti commerciali	11.203.642	10.182.464	1.021.178
Debiti commerciali	(9.167.621)	(8.465.841)	(701.780)
Capitale Circolante	2.036.021	1.716.623	319.398
Altre attività'	2.777.190	2.918.147	(140.957)
Altre passività'	(2.838.404)	(2.680.026)	(158.378)
Altre Attività e Passività	(61.214)	238.121	(299.335)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	28.332.375	14.232.988	14.099.387
Patrimonio Netto	15.589.792	10.380.560	5.209.232
Risultato di periodo	524.046	1.538.151	(1.014.105)
Patrimonio Netto	16.113.838	11.918.711	4.195.127
Fondo TFR	1.753.863	1.648.220	105.643
Indebitamento finanziario netto (PFN)	10.464.673	666.057	9.798.616
Indebitamento finanziario complessivo	12.218.536	2.314.277	9.904.259
A copertura del C.I.N.	28.332.375	14.232.988	14.099.387

Di seguito si riporta la Posizione finanziaria netta del gruppo al 31.12.2022, messa a confronto con il 31.12.2021:

Indebitamento finanziario netto ESMA (in Euro)	31.12.2022	31.12.2021	Variazioni
Indebitamento finanziario netto	10.464.673	666.057	9.798.616
<i>Rettifiche per escludere:</i>			
Crediti ed altre attività finanziarie a lungo termine	1.301.615	1.735.615	(434.000)
Indebitamento finanziario netto ricalcolato	11.766.288	2.401.672	9.364.616

Si preme ricordare come il peggioramento della Posizione Finanziaria Netta al 31.12.2022 è dovuto principalmente al maggior indebitamento bancario contratto per l'acquisizione del 90% del capitale sociale della società di diritto austriaco INFINCA GmbH.

Indebitamento finanziario netto ESMA (in Euro)	31.12.2022	31.12.2021	Variazioni
A. Disponibilità liquide	1.186.434	5.490.109	(4.303.675)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D. Liquidità (A+B+C)	1.186.434	5.490.109	(4.303.675)
E. Debito Finanziario corrente	1.152.058	724.394	427.665
F. Parte corrente del Debito Finanziario non corrente	2.311.682	1.853.678	458.004
G. Indebitamento Finanziario Corrente (E+F)	3.463.741	2.578.072	885.669
H. Indebitamento Finanziario Corrente Netto (G-D)	2.277.307	(2.912.037)	5.189.343
I. Debito Finanziario non Corrente	9.488.981	5.313.708	4.175.273
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento Finanziario non Corrente (I+J+K)	9.488.981	5.313.708	4.175.273
M. Totale indebitamento finanziario netto (H+L)	11.766.288	2.401.672	9.364.616

SITUAZIONE ECONOMICA

Si riporta di seguito il Conto economico della società:

CONTO ECONOMICO	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Differenza
Ricavi da contratti con clienti	23.440.077	20.283.424	3.156.653
Altri ricavi e proventi	617.861	633.163	-15.302
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.476.333	2.101.437	374.897
Materie prime e materiali di consumo	-4.963	-394.821	389.858
Costi per servizi	-12.702.481	-9.550.529	-3.151.952
Costi per benefici ai dipendenti	-8.847.061	-7.387.178	-1.459.884
Altri costi operativi	-333.743	-368.223	34.480
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	-2.487.486	-2.931.797	444.311
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	-240.381	-239.797	-585
Ammortamenti diritto d'uso	-223.472	-185.713	-37.759
Svalutazione netta attività immobilizzate	-434.000	0	-434.000
Proventi finanziari	2.642	45.115	-42.473
Oneri finanziari	-317.437	-254.788	-62.649
Utili e (perdite) su cambi	-74.722	-24.724	-49.998
Risultato ante imposte dell'attività in funzionamento	871.167	1.725.570	(854.403)
Imposte sul reddito	-347.120	-187.419	-159.702
- Imposte correnti	-275.746	-127.559	-148.187
- Imposte anticipate	-69.899	-62.348	-7.551
- Imposte differite	-1.476	2.488	-3.964
Risultato di esercizio	524.046	1.538.151	(1.014.104)

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Differenza
Valore della produzione	26.534.272	23.018.024	3.516.248
Costi esterni materiali e servizi	-12.707.444	-9.945.350	-2.762.094
Valore aggiunto	13.826.828	13.072.674	754.154
Costi del personale	-8.847.061	-7.387.178	-1.459.884
Altri costi operativi	-333.743	-368.223	34.480
Margine operativo Lordo (Ebitda)	4.646.023	5.317.273	(671.250)
Ammortamenti e svalutazioni	-2.951.339	-3.357.307	405.968
Risultato operativo	1.694.684	1.959.966	(265.282)
Oneri e proventi finanziari	-389.517	-234.397	-155.120,1738
Svalutazioni Partecipazioni	-434.000		-434.000
Risultato ante imposte	871.167	1.725.569	(854.403)
Imposte	-347.120	-187.419	-159.701,5894
Risultato d'esercizio	524.046	1.538.151	(1.014.104)

INDICI

Si riportano di seguito si riporta l'analisi per indici, prendendo a riferimento quelli ritenuti più adeguati dal Management:

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI	Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Differenza
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>	-11.545.345	-2.095.148	-9.450.197
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>	0,58	0,85	- 0,27
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>	1.498.701	6.572.258	-5.073.557
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>	1,05	1,47	- 0,41

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.

Il decremento di tale indice rispetto all'esercizio precedente è imputabile principalmente all'acquisizione del 90% del capitale sociale della società di diritto austriaco INIFINICA GmbH, oltre che all'incremento dei costi di sviluppo dovuti al continuo investimento sulla piattaforma digitale di proprietà.

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 decremento, imputabile all'incremento dell'attivo fisso per i motivi già spiegati in al punto precedente.

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI	Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Differenza
Quoziente di indebitamento complessivo	$(Pml + Pc) / \text{Mezzi Propri}$	1,66	1,74 -	0,08
Quoziente di indebitamento finanziario	$\text{Passività di finanziamento} / \text{Mezzi Propri}$	0,81	0,66	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 2022 evidenzia un miglioramento rispetto al 2021, grazie al miglioramento dei mezzi propri, dovuto prevalentemente alla conversione della terza ed ultima tranche dei Warrant Doxee 2019-2022, che ha contribuito ad un incremento complessivo del Patrimonio Netto per Euro 3.053.420.

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 finanziarie della Società siano opportunamente per più della metà di rischio e per meno della metà di prestito. Tale indice contrariamente al trend positivo del precedente indice, registra un peggioramento rispetto all'esercizio precedente dovuto al maggior incremento della PFN rispetto all'incremento dei mezzi propri, per i motivi già più volte richiamati in questa relazione.

INDICI DI REDDITIVITA'	Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Differenza
ROE netto	$\text{Risultato netto} / \text{Mezzi propri}$	3,25%	12,91%	-9,65%
ROE lordo	$\text{Risultato lordo} / \text{Mezzi propri medi}$	5,41%	14,48%	-9,07%
ROI	$\text{Risultato operativo} / \text{CIN}$	5,98%	13,77%	-7,79%
ROS	$\text{Risultato operativo} / \text{Ricavi di vendite}$	7,23%	9,66%	-2,43%

II 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 al 3,25%; il decremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto a maggiori investimenti sostenuti per rafforzare la struttura organizzativa

II R.O.E. lordo, che rileva la redditività del capitale senza tenere conto dell'effetto negativo delle imposte, è pari al 5,41%, in decremento rispetto all'esercizio precedente.

II R.O.I. (Return on Investments) 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 ad un valore pari a 5,98%, per effetto dell'accensione di nuovi finanziamenti avvenuti prevalentemente nel secondo semestre del 2022 per l'acquisizione di INFINICA GmbH.

II 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 7,23% nel 2022.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	Descrizione	31/12/2022	31/12/2021	Differenza
Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	1.196.680	573.538	623.141
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	1,09	1,50	-0,42
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i>	1.196.680	6.063.647	-4.866.968
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i>	1,09	1,50	-0,42

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 da evidenza un peggioramento dovuto principalmente alla contrazione delle disponibilità liquide dovute all'acquisto di INFICA GmbH.

Allo stesso modo, tali indici evidenziano 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, e alla crescita per linee sterne iniziata nel corso del 2022, con passività adeguate di medio termine che di Mezzi Propri.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO, MARKETING E SICUREZZA

Ricerca e sviluppo

Il percorso di continuo investimento in nuove tecnologie legato, tra l'altro, all'adozione della nuova release della Doxee Platform® è perdurato per tutto il 2022. In questo ambito, in particolare, i processi e i prodotti legati al mondo ix (*interactive experience*) hanno completato il percorso di re-ingegnerizzazione e sono divenuti parte integrante della nuova release che si avrà nel 2023. Al contempo, proprio in ambito ix sono state introdotte e integrate nuove funzionalità acquisite all'interno dell'ecosistema Doxee Platform®.

Il programma API ha visto il rilascio di ulteriori funzionalità nell'ambito del complessivo assetto strategico della piattaforma Doxee fortemente orientato a promuovere i concetti di integrabilità ed ecosistema.

Con riferimento alla roadmap di sviluppo delle funzionalità DXP è continuato l'investimento verso tecnologie AI volte a sfruttare il dato e la sua analisi ed elaborazione per ottenere processi di comunicazione sempre più efficienti e predittivi. Nel corso del 2022 sono stati finalizzati importanti moduli della piattaforma in logica agile, secondo la roadmap pianificata, con l'obiettivo di migliorare le funzionalità dei prodotti e di assicurare, nel corso del 2023, l'efficienza operativa attesa attraverso risparmi di costi e elevata scalabilità. In particolare, sono stati portati a termine (completati), data la loro strategicità, (i) la produzione massiva (Batch Production) di documenti e di Data Transformation, che abilita l'estrapolazione, la lettura e l'ottimizzazione del dato per realizzare i template di comunicazione, (ii) l'intero stack che abilita i prodotti della linea px (*paperless experience*) dedicati alla fatturazione elettronica, (iii) la componente fondamentale di analytics, per il tracciamento degli ordini elettronici e della fattura elettronica, e (iv) l'ambiente di home e il menu applicativo che consentono l'accesso ai diversi moduli della Doxee Platform®. Il

2022 ha visto inoltre l'ottimizzazione della componente Doxee Pvideo, che abilita la produzione di video personalizzati e interattivi, e il rilascio del prodotto Doxee Booster, che consente alle aziende di gestire il ciclo di vita del dato e di definire workflow di comunicazioni automatizzate basate sui dati comportamentali degli utenti. Sempre nell'ambito della ix, nel secondo semestre 2022 ha avuto avvio la convergenza tecnologica sulla tecnologia di video personalizzazione con lo scopo di abilitare casi d'uso specifici per i mercati dell'Automotive, Retail e Fashion attraverso l'utilizzo di software After Effect¹.

Marketing e comunicazione

Nel 2022 l'attività del dipartimento marketing Doxee è stata fortemente orientata a supportare l'attività del dipartimento di vendita attraverso la generazione di lead. In questo contesto il piano marketing 2022 aveva previsto, al fine di riportare il brand Doxee nei principali eventi di settore, un forte investimento in sponsorizzazioni e un relativo calendario eventi, che è stato realizzato.

Allo stesso tempo, è stato mantenuto e rafforzato l'investimento in attività di marketing attraverso i canali digitali: l'attività di lead generation ha prodotto una crescita complessiva dei lead prodotti pari al +165% rispetto all'anno precedente.

Inoltre, il dipartimento di Product Management è stato rafforzato per supportare il go-to-market dei prodotti Doxee e l'integrazione dei prodotti Infinica all'interno dell'offering Doxee in conseguenza dell'acquisizione della società austriaca intervenuta nel 2022.

Anche nel 2022 è continuato l'impegno dell'unità di analisi quantitativa per supportare la comunicazione e il posizionamento dei prodotti Doxee rispetto alle tematiche ESG: in particolare, il tool di calcolo prodotto per definire l'impatto migliorativo dei prodotti Doxee nel footprint CO₂ dei clienti che adottano le sue tecnologie è stato sottoposto ad un processo di certificazione da un ente di certificazione terzo.

Information Security e Data Protection

L'attività di controllo sugli aspetti di Sicurezza delle Informazioni e Protezione dei Dati Personali è proseguita nel 2022 secondo la roadmap prevista.

È stato portato a termine il secondo ciclo di Ethical Phishing che ha rilevato il raggiungimento del KPI (Click-Rate) previsto. Il valore rilevato del 10% (target < 15%) rappresenta un miglioramento del 43% rispetto al rilevamento dell'anno precedente, segno della corretta strada intrapresa nella mitigazione di questo rischio. L'attività di Cyber Threat Intelligence Analysis non ha evidenziato rischi significativi. Entrambe le attività rientrano nell'attività di monitoraggio annuale e proseguiranno nel 2023.

È stata consolidata la definizione e le principali responsabilità dell'area di Supply Chain Security e ne è stato previsto l'inserimento in organigramma all'interno dell'area di *Information Security and Data Protection*.

Procedono con regolarità gli steering committee mensili del Data Protection Committee e gli incontri periodici con l'Organismo di Vigilanza 231 con condivisione ad entrambe dei report mensili sugli Information Security Incident.

Sono state effettuate, come previsto dall'Integrated Management System, le attività di revisione dell'analisi dei rischi, dei processi, delle policy e le attività di audit interno in preparazione dell'audit

¹ Applicazione di compositing con la quale è possibile combinare elementi visivi provenienti da fonti separate, oppure applicare effetti video

di sorveglianza dell'Information Security Management System (ISMS) secondo la norma ISO/IEC 27001, estesa con i controlli delle ISO/IEC 27017 e ISO/IEC 27018, avvenuto nel mese di febbraio 2023.

In tale contesto sono anche iniziate le attività di revisione del ISMS in recepimento degli aggiornamenti della ISO/IEC 27001 (ISMS requisiti) e della ISO/IEC 27005 (ISMS analisi del rischio) rilasciati nel secondo semestre del 2022.

Inizieranno nel 2023 le attività per l'adeguamento alle direttive NIS2 (Network and Information System Security) e DORA (Digital Operational Resilience Act) a valle della loro pubblicazione in Gazzetta Ufficiale e la cui adozione è prevista entro il 2024.

AMBIENTE, PERSONALE e RISCHI

Informativa sull'ambiente

In materia di politica ambientale, la società ha continuato le attività di monitoraggio dei dati ambientali e di controllo del rispetto delle normative ambientali, così come previsto dal Sistema di Gestione Ambientale certificato ISO14001, mettendo a regime alcune misurazioni puntuali di alcuni parametri ambientali che hanno un impatto significativo (es. consumi carburante e CO₂ del parco macchine aziendale, quantitativi di rifiuti conferiti in raccolta differenziata) al fine di poter valutare e introdurre specifiche azioni di miglioramento. È stato inoltre attivato un contratto, per l'Headquarter di Modena, per la fornitura di energia elettrica proveniente al 100% da fonti rinnovabili.

Continuano diverse attività volte a definire politiche specifiche di Corporate Social Responsibility, tenendo in considerazione le tematiche ESG (Environment-Social-Governance), al fine di coniugare lo sviluppo economico e tecnologico della società con finalità di beneficio comune come previsto dallo status di società benefit della società capogruppo, operando in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territori e ambiente, beni ed attività culturali e sociali, enti e associazioni ed altri portatori di interesse. In particolare, in aprile 2022, la Capogruppo Doxee S.p.A. ha approvato e pubblicato, per il secondo anno, il proprio Bilancio di Sostenibilità e, anche a seguito dell'ottenimento dello status di società benefit, ha redatto la prima Relazione di Impatto, in cui vengono individuati specifici obiettivi per il raggiungimento di finalità di beneficio comune in ambito ESG. A conferma della bontà del percorso intrapreso dal Gruppo rispetto a queste tematiche, nel mese di agosto 2022, nel nuovo assesment di Ecovadis, piattaforma per la valutazione delle aziende in ambito ESG, Doxee è passata dalla "bronze medal" alla "silver medal".

Si segnala, infine, che risulta in fase di completamento e certificazione un "tool" per il calcolo del consumo di CO₂ e di carta relativamente alla produzione documentale, cartacea e digitale dei clienti, come precedentemente indicato. Tale strumento consente di condividere con i clienti la misurazione del loro impatto ambientale nell'ambito dei loro processi di generazione e invio dei documenti.

Informativa certificazioni

Si informa che a gennaio 2022 la società ha rinnovato la certificazione ISO 27001, per il proprio sistema di gestione della sicurezza delle informazioni e ha superato l'audit di sorveglianza per la certificazione ISO9001 per il proprio sistema di gestione della qualità. Nel mese di marzo 2022 sempre la controllante Doxee S.p.A. ha superato l'audit di sorveglianza per la certificazione ISO14001, per il proprio sistema di gestione ambientale.

La società ha inoltre ottenuto, alla fine di ottobre 2022, la certificazione ISO37001, completando il percorso di adozione di un sistema di gestione per la prevenzione della corruzione, pubblicando

i relativi processi con la relativa documentazione, in particolare il documento di Policy Anti-Corruzione, in cui vengono definite le responsabilità per il rispetto e il mantenimento di una politica di contrasto alla corruzione e alla concussione e svolgendo le specifiche attività di due diligence sui principali clienti, fornitori e partner.

Analisi dei rischi

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.

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.

Nel corso dell'esercizio 2022 la società ha assunto finanziamento di importo rilevante a tasso variabile per il quale sono state effettuate operazioni di copertura tramite interest rate swap, come si specifica in seguito.

4. Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte ed è valutato sia in termini commerciali, ovvero correlati alla tipologia dei clienti, ai termini contrattuali ed alla concentrazione delle vendite, sia in termini finanziari, ovvero 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 molteplici 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 aggiuntivi 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 le varie società operano. Si ritiene che il Gruppo non sia esposta a tale problematica, non lavorando con paesi ad alto "rischio paese", se non in misura marginale.

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 dicembre 2022 impiega in media 141 addetti così suddivisi:

Numero dei dipendenti per categoria	Media 2022	%	Finale 2022	%	Media 2021	%	Finale 2021	%
Dirigenti	8	5,7%	10	6,6%	6	5,0%	6	4,6%
Quadri	18	12,8%	18	11,8%	17	14,3%	18	13,8%
Impiegati	115	81,6%	124	81,6%	96	80,7%	106	81,5%
Totale	141	100,0%	152	100,0%	119	100,0%	130	100,0%

Nel corso del secondo semestre 2022 si è registrato un incremento di 22 unità, correlato all'incremento dei volumi di produzione e alla necessità di reperire personale con elevate skills tecnologiche, oltre alla volontà di potenziare la rete commerciale.

Nel corso del secondo semestre 2022 la società ha continuato i percorsi di 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 obbligatoria

In attuazione del D. Lgs. 81/2008, in materia di sicurezza e salute nei luoghi di lavoro, anche nel 2022 è continuata la formazione sulla sicurezza del lavoro generale, specifica e di aggiornamento. Tra i vari adempimenti di formazione obbligatoria, si confermano gli aggiornamenti degli addetti Primo Soccorso e Antincendio oltre a quello del Rappresentante dei lavoratori alla sicurezza. Si confermano inoltre i corsi periodici, nonché di aggiornamento, sulle tematiche relative ai Sistemi di Gestione e alle certificazioni aziendali, oltre ai temi di information security e data protection.

Con riferimento alle nuove Linee Guida AgID (Agenzia per L'Italia Digitale) si conferma l'iscrizione al Marketplace per i fornitori di servizi di conservazione digitale e l'adesione ad ANORC (Associazione Nazionale Operatori e Responsabili della Custodia di contenuti digitali)"

Formazione interna ed esterna

A fronte dell'analisi di fabbisogno formativo individuato, sono state intraprese alcune azioni formative che hanno previsto: corsi interni di natura tecnica tenuti da risorse Doxee qualificate, con l'obiettivo di rafforzare le skill tecniche e di prodotto, in modo da allineare le competenze tra le risorse (tra cui i neoassunti) e tra le diverse unità organizzative.

Inoltre, ulteriore formazione tecnica interna è stata erogata prevalentemente attraverso corsi in modalità e-learning grazie alla piattaforma Confluence, oggi a disposizione di ogni singolo dipendente Doxee e incentrata sulla tecnologia di prodotto/servizio aziendale; la piattaforma viene utilizzata anche per i percorsi di on boarding in cui sono coinvolti tutti i neoassunti.

Sono stati svolti corsi esterni di varia natura, tecnica e di conseguimento certificazioni, skill trasversali, comportamentali e manageriali con l'obiettivo di supportare e sviluppare le risorse. Sono inoltre proseguite nel corso di tutto il 2022 le attività formative, avviate nel primo semestre, di coaching individuale, self empowerment per la prima linea, redazione e comprensione del cash flow e rendiconto finanziario, Information Security e Data Protection. L'erogazione dei corsi è avvenuta prevalentemente in modalità e-learning, grazie anche alla piattaforma Udemy e all'introduzione della nuova piattaforma di e-learning Study in Action, a disposizione di tutti i dipendenti, che include corsi sia tecnici e sulle hard skill sia che sulle soft skill. Continuano inoltre pure i corsi di lingua straniera e conversazione, erogati principalmente mediante la piattaforma Fluentify.

Nella seconda metà dell'anno sono anche stati implementati corsi finanziati, attraverso il fondo interprofessionale FondImpresa, per l'erogazione di corsi di lingua inglese e di lingua spagnola, sia individuali che di gruppo, ma anche corsi base di lingua tedesca ed un corso di comunicazione verso i clienti di 24 ore, che ha visto la partecipazione di circa 20 dipendenti. È stata fatta inoltre formazione verso i Partner, sulla tecnologia Doxee, suddiviso in due moduli (Doxee Platform Pre-Sales Basic Skills e Advanced) in modalità sia frontale che in e-learning.

ESERCIZIO DELL'OPZIONE DI TASSAZIONE CONSOLIDATA AI FINI

IRES

La DOXEE S.p.A. ha esercitato l'opzione per la tassazione di gruppo ai fini IRES ai sensi e per gli effetti dell'art. 117 e segg. del T.U.I.R. e del D.M. del 9.6.2004, con la società controllata di diritto italiano BABELE S.r.l. L'opzione è stata esercitata nel mod. Unico 2022 per il 2021, pertanto il 2022 è il primo anno di applicazione della tassazione di gruppo.

L'esercizio dell'opzione consente di imputare in capo alla controllante DOXEE S.p.A. il reddito imponibile ai fini IRES delle Società del Gruppo aderenti alla opzione.

I rapporti giuridici, economici e finanziari derivanti dall'adesione al regime del consolidato fiscale sono stati disciplinati da contratto sottoscritto tra le parti con validità triennale.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con parti correlate di seguito riportate riguardano essenzialmente lo scambio dei beni e le prestazioni dei servizi, tra Doxee S.p.A. e le società del Gruppo (controllate e collegate), nonché operazioni volte all'ottimizzazione della gestione della tesoreria di Gruppo. I suddetti rapporti rientrano nell'ordinaria gestione dell'impresa e sono conclusi a normali condizioni di mercato, ovvero alle condizioni che si sarebbero stabilite tra parti indipendenti.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, CONTROLLANTI E COLLEGATE

Per la definizione di "Parti Correlate" si fa riferimento, al principio contabile internazionale IAS 24, approvato dal Regolamento CE n. 1725/2003.

Le operazioni infragruppo sono realizzate nell'ambito dell'ordinaria gestione e a normali condizioni di mercato. I rapporti con parti correlate si riferiscono prevalentemente ad operazioni di natura commerciale e finanziaria nonché all'adesione al consolidato fiscale.

Si riportano qui di seguito i rapporti esistenti al 31.12.2022, al 31.12.2021 e al 01.01.2021 tra le società del Gruppo Doxee:

Crediti commerciali Crediti verso imprese controllate	Valore al 01/01/2021	Variazioni	Valore al 31/12/2021	Variazioni	Valore al 31/12/2022
Doxee USA Inc	706.432	7.145	713.576	1.600	715.176
Doxee Slovak s.r.o.	9.903	-3.961	5.942	0	5.942
Doxee Czech s.r.o.	45.059	-12.688	32.371	32.003	64.374
Babelee S.r.l.	0	30.386	30.386	-9.141	21.245
		0		0	
Totale	761.394	20.881	782.275	24.462	806.737

Debiti commerciali Debiti verso imprese controllate	Valore al 01/01/2021	Variazioni	Valore al 31/12/2021	Variazioni	Valore al 31/12/2022
Babelee S.r.l.	22.200	48.369	70.569	-11.669	58.900
Babelee S.r.l. per cons. fiscale	0	0	0	13.910	13.910
Totale	22.200	48.369	70.569	2.241	72.810

Conto economico Ricavi verso società del gruppo	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Variazioni
Doxee USA Inc	1.600	7.145	-5.545
Doxee Slovak s.r.o.	11.884	11.884	0
Doxee Czech s.r.o.	96.901	79.915	16.986
Babelee S.r.l.	8.000	14.500	-6.500
Totale	118.384	113.444	4.941

Conto economico Costi per servizi infragruppo	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Variazioni
Babelee Srl	508.968	377.769	131.199
Doxee USA Inc.	166.192	130.633	35.559
Totale	675.160	508.402	166.758

AZIONI PROPRIE

La Capogruppo al 31 dicembre 2022 detiene n. 5.000 azioni proprie per un controvalore di euro 50.000. Le azioni proprie riacquistate sono rilevate al costo e portate in diminuzione del patrimonio netto. L'acquisto, la vendita o la cancellazione di azioni proprie non danno origine a nessun profitto o perdita nel conto economico. La differenza tra il valore di acquisto e il corrispettivo, in caso di riemissione, è rilevata nella riserva sovrapprezzo azioni.

AZIONI QUOTE DELLA SOCIETA' 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 AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nel mese di gennaio 2023, la società ha proceduto a trasferire la partecipazione detenuta nella società controllata al 90%, Infinica GmbH, alla società sub holding controllata Doxee CEE GmbH, società sub holding di diritto austriaco appositamente costituita per veicolare l'ingresso di Simest S.p.A. nel proprio capitale sociale con una percentuale di minoranza pari al 42%, come già riferito precedentemente. L'ingresso di Simest S.p.A. nel capitale sociale della sub holding austriaca del Gruppo, perfezionato il 29 gennaio 2023, ha portato nelle casse della società controllata Doxee CEE GmbH Euro migliaia 2.000, a titolo di aumento di capitale sociale, ed ulteriori Euro migliaia 2.000, a titolo di finanziamento amortising per la durata di 8 anni, con 18 mesi di preammortamento.

Nel mese di febbraio 2023, Doxee S.p.A. ha esercitato l'opzione call per il restante 8,93% del capitale sociale della società controllata Babelee S.r.l., perfezionandone l'acquisto e divenendone così unico socio al 100%.

In data 1° marzo 2023, il Consiglio di Amministrazione di Doxee S.p.A. ha deliberato l'adozione dei Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS a partire dalla redazione del bilancio d'esercizio della Società e del bilancio consolidato del Gruppo Doxee al 31 dicembre 2022.

In data 27 marzo 2023, Doxee S.p.A. ha ricevuto comunicazione ufficiale relativamente alla conclusione con esito positivo della fase istruttoria del progetto di ricerca e sviluppo relativo al bando del Ministero delle Imprese e del Made in Italy (MISE) attraverso il Fondo per la Crescita Sostenibile – Accordi per l'innovazione di cui al D.M. 31 Dicembre 2021 e DD 18 Marzo 2022, per lo sviluppo di un Customer Data Management Hub (CDMH) innovativo basato su tecnologie Cloud e di Machine Learning per l'individuazione, attraverso l'analisi dei dati degli utenti, di nuove esigenze e nuovi trend commerciali e per la migliore gestione delle comunicazioni personali tra aziende fornitrici di servizi e/o utilità ed i clienti stessi. Il costo complessivo ritenuto ammissibile è pari ad Euro 5,3 milioni, cui corrisponde un'agevolazione totale di Euro 2,9 milioni, di cui Euro 1,9 milioni nella forma di contributo alla spesa e Euro 1,1 milioni nella forma di finanziamento agevolato per una durata del progetto pari a 36 mesi.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2022 sono proseguiti gli importanti investimenti a supporto della roadmap e della strategia di crescita della società. La forte domanda di digitalizzazione e personalizzazione rimane

centrale nei settori nei quali la società opera maggiormente, tra cui Utilities, Telco, Finance e Pubblica Amministrazione, sia Centrale che Locale, anche grazie alla spinta data dal PNRR. Non a caso, nel corso del 2022 sono stati acquisiti nuovi clienti nel settore Utilities e Finance così come nella Pubblica Amministrazione, a conferma del corretto posizionamento della Doxee Platform® come tecnologia abilitante nei processi di digitalizzazione della comunicazione. Per l'esercizio 2023 si intende puntare sul consolidamento dei clienti acquisiti, oltre che sull'ampliamento della base clienti nei settori di maggiore presenza della società, prevedendo possibilmente un'espansione geografica, anche sfruttando le sinergie date dall'acquisizione effettuata a fine settembre 2022.

L'importante acquisizione di Infinica, vendor tecnologico operante nella regione in lingua Tedesca (DACH), infatti rappresenta un investimento coerente con la strategia di crescita, anche per linee esterne, che la società e il Gruppo intende perseguire al fine di diventare un player di riferimento leader a livello europeo in ambito CCM. Il processo di integrazione di alcuni moduli della tecnologia Infinica all'interno della Doxee Platform® accelera la roadmap di circa 18 mesi a fronte anche di saving significativi in termini di costi che, diversamente, la società avrebbe dovuto sostenere sviluppando internamente la stessa tecnologia necessaria all'abilitazione delle funzionalità della Doxee Platform® desiderate. Inoltre, l'integrazione certificata della piattaforma di Infinica su AppExchange di Salesforce, il marketplace in cloud di SaleForce che fornisce app ready-to-install e soluzioni alle aziende enterprise e PMI, rappresenta un primo passo nel posizionamento della tecnologia Doxee collegata ai sistemi di CRM, supportando ulteriormente l'estensione al modello di vendita indiretta attraverso Partner, centrale per scalare nella crescita organica attesa e su cui si vuole puntare anche per gli esercizi futuri.

La volontà di continuare a mantenere alta l'attenzione ai temi ESG rappresenta un ulteriore obiettivo, sia in termini di consapevolezza del ruolo che Doxee può avere nei processi di digitalizzazione, attraverso la riduzione della comunicazione materiale e del miglioramento della customer experience, sia, in generale, nell'influenzare positivamente le scelte degli stakeholder interni ed esterni alla Società, indirizzandoli verso comportamenti più responsabili e attenti allo sviluppo sostenibile.

In ultimo, quindi, si dà evidenza delle principali iniziative aziendali a cui si intende dare seguito nei prossimi mesi:

- Prosecuzione del processo per l'ottenimento della certificazione B-Corp (domanda presentata a ottobre 2022);
- Rafforzamento della struttura commerciale, soprattutto nel mercato Enterprise, ed introduzione di una figura a copertura del mercato dei Tech Partner, al fine di ampliare il canale indiretto, facendo leva sui connettori verso i sistemi a monte delle 3 linee di prodotto (dx, px, ix);
- Supporto alla strategia commerciale su Babelee con forte focalizzazione verso i settori Publishing e Digital Agency e con lancio del modello e-commerce;
- Rafforzamento degli investimenti in area Sales & Marketing al fine di sviluppare contenuti premium e puntare sulla partecipazione a iniziative come eventi di settore, momenti fieristici rilevanti e webinar;
- Supporto e rafforzamento del team di Technology & Research con integrazione delle risorse presenti in Infinica, con particolare attenzione all'hub a Bratislava/Vienna, per garantire un'ulteriore accelerazione sulle milestone della roadmap del Gruppo per il 2023, che prevedono il primo rilascio unificato tra i prodotti Infinica e le soluzioni presenti nella Doxee Platform® nella

seconda metà del 2023;

- Supporto agli investimenti in ambito HR con attenzione soprattutto all'acquisizione di talenti ed ai temi di Employee Engagement;
- Consolidamento ed estensione dei sistemi interni gestionali in ottica di applicabilità nelle potenziali società oggetto del processo di M&A;
- Rafforzamento della struttura commerciale in area DACH, con particolare focus sulla Germania, nonché presidio e accelerazione sul mercato CEE;
- Integrazione di Infinica nel Gruppo Doxee;
- Rebranding delle società operative in area di lingua Tedesca (DACH).

USO DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

In data 28 gennaio 2021 la società 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 Crèdit Agricole.

Si dà atto che il fair value di tale strumento derivato alla data del 31 dicembre 2022, risulta positivo per Euro 21.896,46.

Data di stipula	28/01/2021
Data di scadenza	28/01/2025
Tipologia	IRS – Interest Rate Swap
Finalità	Copertura
Valore nozionale iniziale	1.000.000 Euro
Rischio finanziario sottostante	Rischio tasso d'interesse
Fair value (MTM)	21.896,46 Euro
Passività coperta	Finanziamento Crèdit Agricole

In data 28 luglio 2022 la società ha sottoscritto un contratto derivato di "interest rate swap" del valore nozionale di originari Euro 500.000 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con Banco BPM S.p.A. Si dà atto che il fair value di tale strumento derivato alla data del 31 dicembre 2022, risulta positivo per Euro 15.489,10

Data di stipula	28/07/2022
Data di scadenza	30/06/2027
Tipologia	IRS – Interest Rate Swap
Finalità	Copertura
Valore nozionale iniziale	500.000 Euro
Rischio finanziario sottostante	Rischio tasso d'interesse
Fair value (MTM) al 31/12/2022	15.489,10
Passività coperta	Finanziamento Banco BPM

In data 28 ottobre 2022 Doxee S.p.A. ha sottoscritto un contratto derivato di "Interest rate swap" del valore nozionale di originari Euro 3.000.000 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con Unicredit S.p.A. Si dà atto che il fair value di tale strumento derivato alla data del 31 dicembre 2022, risulta positivo per Euro 1.843,37.

Data di stipula	30/09/2023
Data di scadenza	30/09/2030
Tipologia	IRS – Interest Rate Swap

Finalità	Copertura
Valore nozionale iniziale	3.000.000 Euro
Rischio finanziario sottostante	Rischio tasso d'interesse
Fair value (MTM) al 31/12/2022	1.843,37
Passività coperta	Finanziamento Banco BPM

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
Via Ostiense 92	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 Esplicativa, vi proponiamo di destinare l'utile di esercizio, pari a euro 524.046,00 come segue:

- euro 26.202,30 a riserva legale;
- euro 497.843,70 a riserva straordinaria.

Modena (MO), lì 28 marzo 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Sig. Paolo Cavicchioli

DOXEE S.P.A
BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2022

Situazione patrimoniale-finanziaria

(in Euro)	Nota	31.12.2022	31.12.2021	01.01.2021
Attività non correnti				
Attività materiali	6	483.129	617.208	685.510
Costi di sviluppo	7	10.224.560	6.772.222	3.550.343
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	8	4.475.657	3.714.059	5.167.671
Altre attività immateriali	9	144.933	142.822	138.451
Attività per diritti d'uso	10	608.128	663.903	471.588
Partecipazioni	11	10.421.161	368.031	289.226
Attività finanziarie non correnti	12	1.301.615	1.735.615	1.795.615
Imposte differite attive	13	163.491	262.320	311.102
Altre attività non correnti	14	138.530	246.291	652.187
Totale attività non correnti		27.961.203	14.522.470	13.061.694
Attività correnti				
Crediti commerciali	15	11.203.642	10.182.464	8.066.439
Altri crediti	16	2.475.169	2.409.536	1.383.979
Disponibilità liquide e depositi a breve	17	1.186.434	5.490.109	2.914.974
Totale attività correnti		14.865.245	18.082.109	12.365.392
Totale attivo		42.826.449	32.604.578	25.427.085
Capitale e riserve				
Capitale sociale	18	1.913.570	1.769.553	1.597.880
Riserva sovrapprezzo azioni	18	8.554.459	5.645.056	3.008.300
Altre riserve	18	7.446.301	5.503.765	5.944.209
Riserva FTA	18	-546.402	-546.402	-546.402
Riserva per benefici ai dipendenti	18	-105.407	-165.794	-117.656
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	18	29.814	-1.413	-6.592
Utili (perdite) portati a nuovo	18	-1.702.544	-1.824.206	-1.824.206
Utile (perdita) dell'esercizio	18	524.046	1.538.151	0
Totale patrimonio netto		16.113.839	11.918.711	8.055.533
Passività non correnti				
Prestiti e finanziamenti non correnti	19	9.142.412	4.835.442	3.173.065
Passività finanziarie per lease non correnti	20	385.798	476.408	358.313
Passività nette per benefici ai dipendenti	21	1.753.863	1.648.220	1.441.736
Imposte differite passive	22	2.649	1.173	3.660
Altre passività non correnti	23	0	1.859	0
Contributi pubblici non correnti	24	1.759.324	1.706.164	1.650.268
Totale passività non correnti		13.044.046	8.669.265	6.627.043
Passività correnti				
Prestiti e finanziamenti correnti	19	3.238.571	2.389.607	2.713.786
Passività finanziarie per lease correnti	20	225.170	188.465	113.274
Altre passività finanziarie correnti	23	0	0	8.674
Debiti commerciali ed altri debiti	25	9.167.621	8.464.969	6.956.129
Debiti per imposte	26	425.152	470.646	524.371
Contributi pubblici	24	612.051	502.916	428.275
Totale passività correnti		13.668.564	12.016.602	10.744.510
Totale patrimonio netto e passività		42.826.449	32.604.578	25.427.085

Conto economico

(in Euro)	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Ricavi da contratti con clienti	27	23.440.077	20.283.424
Altri ricavi e proventi	28	617.861	633.163
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	29	2.476.333	2.101.437
Materie prime e materiali di consumo	30	-4.963	-394.821
Costi per servizi	30	-12.702.481	-9.550.529
Costi per benefici ai dipendenti	31	-8.847.061	-7.387.178
Altri costi operativi	32	-333.743	-368.223
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	33	-2.487.486	-2.931.797
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	33	-240.381	-239.797
Ammortamenti diritto d'uso	33	-223.472	-185.713
Svalutazione netta attività immobilizzate	34	-434.000	0
Proventi finanziari	35	2.642	45.115
Oneri finanziari	35	-317.437	-254.788
Utili e (perdite) su cambi	35	-74.722	-24.724
Risultato ante imposte dell'attività in funzionamento	-	871.167	1.725.570
Imposte sul reddito	36	-347.120	-187.419
- Imposte correnti		-275.746	-222.599
- Imposte anticipate		-69.899	32.692
- Imposte differite		-1.476	2.488
Risultato di esercizio	-	524.046	1.538.151

Conto economico complessivo

(in Euro)	31.12.2022	31.12.2021
A. Risultato di esercizio	524.046	1.538.151
Utili/(perdite) nette cash flow hedge	31.226	5.180
B. Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile(perdita) di esercizio al netto delle imposte che non potranno essere riclassificate a conto economico	31.226	5.180
Utili/(perdite) attuariali su piani pensionistici a benefici definiti	60.387	-48.138
C. Totale voci riclassificate/che potranno essere riclassificate a conto economico	60.387	-48.138
D. Totale componenti di conto economico complessivo (B + C)	91.613	-42.958
E. Utili/(perdite) complessivi (A + D)	615.660	1.495.193

Rendiconto finanziario

(in Euro)	31.12.2022	31.12.2021
Risultato al lordo delle imposte	871.167	1.725.570
Storno amm.ti/svalutazioni e ripristini immobilizzazioni materiali e imm.li	3.385.339	3.357.307
Storno (proventi)/oneri finanziari	314.795	209.673
Imposte nette pagate	0	-660.074
Variazione dei crediti commerciali	-1.021.178	-2.116.025
Variazione dei debiti commerciali	579.184	723.580
Variazione di altri crediti	408.618	135.942
Variazione di altri debiti	162.295	59.998
Variazione dei crediti tributari	-583.937	-427.220
Variazione dei debiti tributari	-45.494	102.152

Variazione fondi del personale	251.019	206.484
A. Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	4.321.808	3.317.387
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed imm.li	-6.809.836	-4.021.989
Investimenti in attività finanziarie	-8.758.377	-18.805
B. Flusso generato/(assorbito) da attività d'investimento	-15.568.212	-4.040.794
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	2.642	45.115
Var. debiti vs banche per affidamenti di cassa	474.823	-1.575.665
Var. debiti vs banche e altri finanziatori per rimborsi prestiti e finanziamenti	-1.977.833	-1.200.217
Var. debiti vs banche e altri finanziatori per erogazioni prestiti e finanziamenti	6.658.943	4.114.080
Variazione di altri debiti finanziari	0	1.859
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-317.437	-254.788
Rimborso quota capitale su debiti per lease	-221.602	-184.743
Aumento di capitale a pagamento	2.591.597	2.808.429
Vendita/(acquisto) azioni proprie	-268.403	-455.529
C. Flusso generato/(assorbito) da attività di finanziamento	6.942.730	3.298.542
D. Flusso di cassa generato/(assorbito) nel periodo (A + B+ C)	-4.303.675	2.575.135
E. Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	5.490.109	2.914.974
F. Disponibilità liquide nette alla fine del periodo (D + E)	1.186.434	5.490.109

Prospetto delle Variazioni del patrimonio netto:

Patrimonio netto	Valore al 01.01.2021	Conto economico complessivo	Esercizio warrant	Azioni proprie	Stock grant	Altro	Risultato di esercizio	Valore al 31.12.2021
Capitale sociale	1.597.880		171.673					1.769.553
Riserva sovrapprezzo azioni	3.008.300		2.636.756					5.645.056
Altre riserve	5.944.209			(455.529)	15.085			5.503.765
Riserva FTA	(546.402)							(546.402)
Riserva per benefici ai dipendenti	(117.656)	(48.138)						(165.794)
Riserva da traduzione	-							-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(6.592)					5.180		(1.413)
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.824.206)							(1.824.206)
Utile (perdita) dell'esercizio							1.538.151	1.538.151
Totale	8.055.533	(48.138)	2.808.429	(455.529)	15.085	5.180	1.538.151	11.918.711

Patrimonio netto	Valore al 31.12.2021	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Conto economico complessivo	Esercizio warrant	Plusvalenza permuta azioni proprie	Azioni proprie	Stock grant	Altro	Risultato di esercizio	Valore al 31.12.2022
		Altro	Dividendi								
Capitale sociale	1.769.553				144.017						1.913.570
Riserva sovrapprezzo azioni	5.645.056				2.447.579	461.824					8.554.459
Altre riserve	5.503.765	1.416.489					441.059	84.989			7.446.301
Riserva FTA	(546.402)										(546.402)
Riserva per benefici ai dipendenti	(165.794)			60.387							(105.407)
Riserva da traduzione	-										-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.413)								31.226		29.814
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.824.206)	121.663									(1.702.544)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.538.151	(1.538.151)								524.046	524.046
Totale	11.918.711			60.387	2.591.596	461.824	441.059	84.989	31.226	524.046	16.113.839

Rendiconto Finanziario

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario della società per l'esercizio 2022:

Rendiconto finanziario

(in Euro)	31.12.2022	31.12.2021
Risultato al lordo delle imposte	871.167	1.725.570
Storno amm.ti/svalutazioni e ripristini immobilizzazioni materiali e imm.li	3.385.339	3.357.307
Storno (proventi)/oneri finanziari	314.795	209.673
Imposte nette pagate	0	-660.074
Variazione dei crediti commerciali	-1.021.178	-2.116.025
Variazione dei debiti commerciali	579.184	723.580
Variazione di altri crediti	408.618	135.942
Variazione di altri debiti	162.295	59.998
Variazione dei crediti tributari	-583.937	-427.220
Variazione dei debiti tributari	-45.494	102.152
Variazione fondi del personale	251.019	206.484
A. Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	4.321.808	3.317.387
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed imm.li	-6.809.836	-4.021.989
Investimenti in attività finanziarie	-8.758.377	-18.805
B. Flusso generato/(assorbito) da attività d'investimento	-15.568.212	-4.040.794
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	2.642	45.115
Var. debiti vs banche per affidamenti di cassa	474.823	-1.575.665
Var. debiti vs banche e altri finanziatori per rimborsi prestiti e finanziamenti	-1.977.833	-1.200.217
Var. debiti vs banche e altri finanziatori per erogazioni prestiti e finanziamenti	6.658.943	4.114.080
Variazione di altri debiti finanziari	0	1.859
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-317.437	-254.788
Rimborso quota capitale su debiti per lease	-221.602	-184.743
Aumento di capitale a pagamento	2.591.597	2.808.429
Vendita/(acquisto) azioni proprie	-268.403	-455.529
C. Flusso generato/(assorbito) da attività di finanziamento	6.942.730	3.298.542
D. Flusso di cassa generato/(assorbito) nel periodo (A + B + C)	-4.303.675	2.575.135
E. Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	5.490.109	2.914.974
F. Disponibilità liquide nette alla fine del periodo (D + E)	1.186.434	5.490.109

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO SEPARATO (NOTE ESPLICATIVE)

PREMESSA

Il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 di Doxee S.p.A. è stato redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standing Interpretations Committee ("SIC").

I dati finanziari al 31 dicembre 2022 sono stati predisposti per la prima volta, in via volontaria, secondo i principi contabili IAS/IFRS. Tale decisione deriva dalla volontà di fornire una rappresentazione dell'andamento della Società adeguato ai migliori standard e alle migliori prassi di informativa e trasparenza, al fine di favorire per gli investitori e per tutti gli stakeholders attuali e potenziali, la comparabilità delle informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie della società.

Il procedimento seguito ai fini della transizione ai principi contabili internazionali è descritto nella nota 2 "TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI (IAS/IFRS)".

1. BASE PER LA PRESENTAZIONE

Il bilancio separato al 31 dicembre 2022 è costituito dagli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, del prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio, del conto economico complessivo, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto, del rendiconto finanziario e dalle note esplicative; ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Lo schema adottato per la situazione patrimoniale-finanziaria prevede la distinzione delle attività e delle passività tra correnti e non correnti.

Le componenti dell'utile/perdita d'esercizio sono incluse direttamente nel prospetto del conto economico complessivo. Lo schema di conto economico adottato prevede la classificazione dei costi per natura.

Nel rendiconto finanziario, i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono presentati utilizzando il metodo indiretto, per mezzo del quale l'utile o la perdita d'esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi ai flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o dall'attività finanziaria.

Gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico complessivo, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono presentati in unità di Euro; i valori riportati nelle note esplicative sono espressi in unità di Euro.

2. TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS/IFRS

In conformità al principio contabile IFRS 1 – First time adoption, la Società Doxee S.p.a. espone tre prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, due prospetti del conto economico complessivo, due prospetti di rendiconto finanziario e due prospetti delle variazioni di patrimonio netto, con evidenza degli aggiustamenti e delle rettifiche operate a seguito dell'adozione dei principi contabili internazionali.

2.1. Premessa

La Società Doxee S.p.a. ha predisposto il primo bilancio redatto in conformità ai principi

contabili internazionali IAS/IFRS al 31 dicembre 2022.

La data di transizione ai principi contabili internazionali, come previsto dall'IFRS 1, è stata fissata al 1° gennaio 2021.

Ciò premesso e tenuto conto della Raccomandazione del CESR (Committee of European Securities Regulators) pubblicata il 30 dicembre 2003, al fine di garantire una sufficiente comprensibilità degli effetti della transizione alle nuove regole per i conti del bilancio, vengono di seguito esposte le informazioni previste dal principio contabile internazionale IFRS 1 "Prima adozione degli International Financial Reporting Standard", con particolare riferimento alle riconciliazioni previste dai paragrafi n. 39 e n. 40 del medesimo principio, corredate dalle relative note esplicative dei criteri di redazione e delle voci componenti.

In particolare, dette informazioni riguardano l'impatto che la conversione ai Principi Contabili Internazionali ha determinato, con riferimento all'esercizio 2020 e all'esercizio 2021, sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sull'andamento economico e sui flussi finanziari presentati.

A tale scopo sono stati predisposti:

- le note riguardanti le regole di prima applicazione degli IFRS e degli altri IFRS selezionati, incluse le assunzioni degli Amministratori sui principi e sulle interpretazioni IFRS entrate in vigore e sulle politiche contabili adottate in sede di preparazione del primo bilancio redatto secondo gli IFRS al 31 dicembre 2022;
- la riconciliazione del patrimonio netto redatto secondo il precedente set di principi contabili e quello rilevato in conformità agli IFRS alle date seguenti:
 - data di apertura dell'esercizio comparativo (1° gennaio 2021 o "data FTA");
 - data di chiusura dell'esercizio comparativo (31 dicembre 2021);
- i commenti ai prospetti di riconciliazione;
- i prospetti analitici di riconciliazione del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria al 1° gennaio 2021 ed al 31 dicembre 2021, del prospetto di utile/(perdita) dell'esercizio 2021.

Come illustrato di seguito, la situazione patrimoniale-finanziaria IFRS ed il prospetto di utile/(perdita) dell'esercizio IFRS sono stati ottenuti apportando ai dati consuntivi, redatti secondo le norme di legge italiane, le appropriate riclassifiche e rettifiche IFRS per riflettere le modifiche nei criteri di presentazione, rilevazione e valutazione richieste dagli IFRS.

Le informazioni riportate in questa sezione intendono fornire un quadro esaustivo del processo di transizione ai principi contabili internazionali per la Società Doxee.

2.2. Base di presentazione dei dati finanziari riesposti in conformità agli IFRS al 31 dicembre 2021

L'obiettivo dei dati finanziari riesposti in conformità agli IFRS è quello di rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società Doxee S.p.a. al 31 dicembre 2021 in accordo con i criteri di misurazione e valutazione previsti dagli IFRS omologati dalla Commissione Europea, come descritti nel seguito.

I dati finanziari riesposti in conformità agli IFRS sono stati ottenuti apportando ai dati consuntivi, redatti secondo la normativa attualmente vigente, interpretata dai principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) (in seguito "Principi contabili Italiani"), le appropriate rettifiche e riclassifiche

IFRS per riflettere le modifiche nei criteri di presentazione, rilevazione e valutazione richieste dagli IFRS.

Gli effetti della transizione agli IFRS derivano da cambiamenti di principi contabili e, conseguentemente, come richiesto dal principio IFRS 1, sono riflessi sul patrimonio netto iniziale alla data di transizione. Il passaggio agli IFRS ha comportato il mantenimento delle stime precedentemente formulate secondo i principi contabili italiani, salvo che l'adozione dei principi contabili IFRS non abbia richiesto la formulazione di stime secondo metodologie differenti.

Le rettifiche sono state predisposte in conformità ai principi contabili IFRS in vigore al 31 dicembre 2022, adottati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea, e alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC).

Si fa presente che il processo di omologazione da parte della Commissione Europea e l'attività di adeguamento ed interpretativa degli organismi ufficiali a ciò preposti è in fase di continua evoluzione.

2.3. Regole di applicazione, opzioni contabili adottate in fase di adozione degli IFRS e principi contabili IFRS

Note alla prima applicazione dei principi contabili internazionali (First Time Adoption – IFRS 1)

Con riferimento alle opzioni previste dagli IFRS sono state operate le seguenti scelte:

Modalità di presentazione degli schemi di bilancio

Per lo schema della situazione patrimoniale-finanziaria è stato adottato il criterio "corrente/non corrente", mentre per lo schema di utile/(perdita) dell'esercizio è stato adottato lo schema con i costi classificati per natura.

Esenzioni facoltative previste dall'IFRS in sede di prima applicazione degli IFRS

- aggregazioni di imprese: l'IFRS 1 stabilisce che alla data di transizione si può scegliere di non applicare retroattivamente l'IFRS 3 "Business combination" alle aggregazioni di imprese avvenute prima della data di passaggio agli IFRS.
- benefici ai dipendenti: gli utili e le perdite attuariali cumulati dall'inizio dei piani fino alla data di transizione agli IAS/IFRS sono stati imputati direttamente al patrimonio netto alla data di transizione 1° gennaio 2021.

Trattamenti contabili prescelti nell'ambito delle opzioni contabili previste dagli IFRS

La Società Doxee S.p.a. ha scelto di adottare il metodo del costo nella valutazione delle attività materiali ed immateriali a vita utile definita e, successivamente, ammortizzati sulla vita utile.

2.4 Principali impatti derivanti dall'applicazione degli IFRS sulla situazione patrimoniale di apertura al 1° gennaio 2021 e sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020

2.4.1 Riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2021 ed al 31 dicembre 2021

Si riporta di seguito la riconciliazione del risultato economico riportato nel bilancio 2021 redatto in base ai precedenti principi contabili con il risultato economico derivante dall'applicazione degli IFRS per il medesimo esercizio.

	Note	Patrimonio Netto 01/01/2021	Risultato d'esercizio 31/12/2021	Benefici ai dipendenti	Altro
Totale patrimonio netto secondo i principi contabili italiani		8.743.243	1.416.489	-	2.358.079
IAS 38 - Costi di impianto ed ampliamento / Marchi	1.5.1	(393.902)	122.737	-	-
IFRS 9 - Svalutazione Partecipazione Rete Pitagora	1.5.2	(152.500)	-	-	-
IAS 19 - Benefici ai Dipendenti	1.5.3	(117.656)	31.250	(48.138)	-
IFRS 2 – Stock Option	1.5.4	-	(15.085)	-	15.085
IFRS 16 – Leases	1.5.5	-	(699)	-	-
IFRS 16 / IAS 16 – Leases (Purchase)	1.5.6	(23.653)	(16.540)	-	-
Totale Patrimonio netto in accordo con i principi contabili internazionali		8.055.532	1.538.151	(48.138)	2.373.164

2.5 Note esplicative ai prospetti di riconciliazione

Le singole voci di rettifica sono riportate in tabella al lordo delle imposte.

Si commentano qui di seguito le principali rettifiche IFRS apportate ai valori determinati secondo i principi contabili italiani.

2.5.1. Costi di impianto ed ampliamento / Marchi

Lo IAS 38 - *Intangible Asset* richiede che le entità rilevino un'attività immateriale solo se vengono soddisfatte specifiche condizioni di identificabilità, controllo e generazione di benefici economici futuri. Alla data di transizione, tra le immobilizzazioni immateriali rilevate con i principi contabili nazionali erano riportati dei costi di impianto ed ampliamento e marchi generati internamente che non rispettano i requisiti appena specificati.

L'adozione del principio IAS 38 ha comportato le seguenti registrazioni:

- al 1° gennaio 2021, un effetto negativo sul patrimonio netto dovuto alla *derecognition* dei costi di impianto ed ampliamento e Marchi capitalizzati per Euro 393.902 al netto della fiscalità differita;
- al 31 dicembre 2021, un effetto positivo dovuto alla ripresa degli ammortamenti per Euro 174.500, un effetto negativo dovuto al riconoscimento a conto economico degli incrementi del periodo pari a Euro 4.268 e un effetto negativo dovuto all'iscrizione di fiscalità differita pari a Euro 47.495.

2.5.2. Svalutazione Rete Pitagora

Secondo i Principi Contabili Internazionali la valorizzazione delle partecipazioni diverse da quelle in Società Controllate, Collegate e a Controllo Congiunto deve essere valorizzata al *Fair value*. Il Principio Contabile IFRS 13 definisce il *fair value* come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

La Società Doxee S.p.a. ha iscritto una partecipazione di Euro 152.500 nel "Polo Pitagora".

La valutazione al fair value di tale partecipazione è pari a zero e, pertanto, ha comportato le seguenti registrazioni:

- Al 01 dicembre 2021 una riduzione del Patrimonio Netto per un importo pari a 152.500 Euro;
- Al 31 dicembre 2021 nessun impatto sul risultato d'esercizio.

2.5.3. Benefici ai dipendenti

In base ai principi contabili internazionali, considerando le indicazioni del International Accounting Standard Board (IASB) e dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), il TFR viene identificato tra la fattispecie dei post-employment benefits come un defined-benefit plan, ovvero un beneficio a prestazione definita. Il principio che ne illustra il trattamento contabile, l'esposizione in bilancio e la modalità di determinazione del valore è lo IAS 19; tale principio prevede che il Trattamento di Fine Rapporto venga calcolato mediante metodologie di tipo attuariale.

L'adozione del principio IAS 19 ha comportato le seguenti registrazioni al 1° gennaio 2021:

- maggiori passività non correnti per via dell'iscrizione di un TFR più elevato di Euro 154.811 dovuto al metodo di valutazione attuariale;
- iscrizione di attività per imposte anticipate per Euro 37.155;
- riduzione del patrimonio netto per Euro 117.656, al netto della fiscalità differita.

L'adozione del principio IAS 19 ha comportato le seguenti registrazioni al 31 dicembre 2021:

- maggiori passività non correnti per via dell'iscrizione di un TFR più elevato di Euro 177.032 dovuto al metodo di valutazione attuariale;
- iscrizione di attività per imposte anticipate per Euro 42.488;
- rilevazione di minori costi del personale per Euro 45.801 ed iscrizione di maggiori oneri finanziari per Euro 4.683; l'effetto totale sul prospetto di utile/(perdita) dell'esercizio (al netto della tassazione differita di Euro 9.868) è un incremento dell'utile d'esercizio per Euro 31.250;
- iscrizione nell'OCI di benefici attuariali netti per Euro 48.138;
- rilevazione di un patrimonio netto finale ridotto di Euro 165.794 al netto della fiscalità differita.

2.5.4 Stock Option

Il principio IFRS 2 definisce la rendicontazione contabile delle operazioni con terzi o dipendenti che forniscono beni o servizi il cui pagamento è basato su azioni. Nel caso di operazioni con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale (equity settled), la Società deve valutare i beni o servizi ricevuti al fair value e registrare un costo con contropartita incremento di patrimonio netto.

La Società Doxee S.p.a. ha approvato il 25 marzo 2021 un piano di incentivazione "Stock Grant 2021-2024" che prevede meccanismi di assegnazione gratuita di Diritti che, al verificarsi di certi termini e condizioni, comporteranno la futura attribuzione di Azioni. Tale piano è configurabile come un piano "equity settled" e pertanto l'adozione del Principio IFRS 2 ha comportato al 31 gennaio 2021 le seguenti registrazioni:

- Incremento della voce Altre riserve per Euro 15.085;
- Iscrizione di maggiori costi del personale per Euro 15.085.

2.5.5 Leases

Il principio IFRS 16 definisce i criteri di rilevazione, valutazione, esposizione in bilancio e le informazioni integrative in merito ai contratti di leasing e ne prevede la contabilizzazione con il c.d. "lessee accounting". L'IFRS 16 definisce che un contratto contiene un lease se attribuisce al locatario il diritto d'uso di un asset per un determinato periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. Il principio prevede la rilevazione in bilancio dei contratti di lease per i locatari, con rilevazione nell'attivo patrimoniale del diritto d'uso di un asset (c.d. "right-of-use") con

contropartita una passività finanziaria (c.d. "lease liability") rappresentativa dell'obbligazione a pagare i futuri canoni di leasing.

L'applicazione del Principio IFRS 16 al 1° gennaio 2021 ed ha comportato le seguenti registrazioni:

- Iscrizione di attività per diritto d'uso per Euro 471.588. Tali attività rappresentano il valore d'uso attualizzato degli assets oggetto di diritti di godimento da parte della Società Doxee S.p.A.;
- Iscrizione di passività finanziarie non correnti per Euro 358.313 e correnti per Euro 113.274. Tali passività rappresentano l'obbligazione finanziaria relativa al valore attuale dei flussi di cassa da corrispondere alle controparti dei lease per i contratti in essere al 1° gennaio 2021.

L'adozione del principio IFRS 16 ha comportato le seguenti registrazioni al 31 dicembre 2021:

- Iscrizione di Attività per diritto d'uso per Euro 663.903. Tali attività rappresentano il valore d'uso attualizzato degli assets oggetto di diritti di godimento.
- Iscrizione di passività finanziarie non correnti per Euro 476.408 e correnti per euro 188.464. Tali passività rappresentano l'obbligazione finanziaria relativa al valore attuale dei flussi di cassa da corrispondere alle controparti dei lease per i contratti in essere al 31 dicembre 2021.
- Iscrizione di ammortamenti per Euro 185.713, di oneri finanziari per Euro 6.574 e lo storno di costi per godimento beni di terzi per Euro 191.317; l'effetto totale sul prospetto di utile/(perdita) dell'esercizio (al netto della tassazione differita di Euro 271) è un incremento dell'utile d'esercizio per Euro 699.

2.5.6 IFRS 16 / IAS 16 – Leases (Purchase)

Il principio IFRS 16 definisce i criteri di rilevazione, valutazione, esposizione in bilancio e le informazioni integrative in merito ai contratti di leasing e ne prevede la contabilizzazione con il c.d. "lessee accounting". L'IFRS 16 definisce che un contratto contiene un lease se attribuisce al locatario il diritto d'uso di un asset per un determinato periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. Il principio prevede la rilevazione in bilancio dei contratti di lease per i locatari, con rilevazione nell'attivo patrimoniale del diritto d'uso di un asset (c.d. "right-of-use") con contropartita una passività finanziaria (c.d. "lease liability") rappresentativa dell'obbligazione a pagare i futuri canoni di leasing.

I Leasing finanziari che possono essere paragonati ad un'acquisizione sono rappresentati, come previsto dallo IAS 16, secondo quanto previsto da IFRS 16 BC 139.

L'applicazione del Principio al 1° gennaio 2021 ed ha comportato le seguenti registrazioni:

- Iscrizione di Attività Materiali per Euro 388.819;
- Iscrizione di passività finanziarie non correnti per Euro 320.076 e correnti per Euro 97.660. Tali passività rappresentano l'obbligazione finanziaria relativa al valore attuale dei flussi di cassa da corrispondere alle controparti dei lease per i contratti in essere al 1° gennaio 2021.

L'adozione del principio ha comportato le seguenti registrazioni al 31 dicembre 2021:

- Iscrizione di Attività Materiali per Euro 338.659;
- Iscrizione di passività finanziarie non correnti per Euro 265.096 e correnti per euro 129.309. Tali passività rappresentano l'obbligazione finanziaria relativa al valore attuale dei flussi di cassa da corrispondere alle controparti dei lease per i contratti in essere al 31 dicembre 2021.
- Iscrizione di ammortamenti per Euro 145.460, di oneri finanziari per Euro 10.148 e lo storno di costi per godimento beni di terzi per Euro 132.667; l'effetto totale sul prospetto di

utile/(perdita) dell'esercizio (al netto della tassazione differita di Euro 6.400) è un decremento dell'utile d'esercizio per Euro 16.540.

Prospetti di riconciliazione della situazione patrimoniale-finanziaria di esercizio al 1° gennaio 2021 ed al 31 dicembre 2021

Prospetti di riconciliazione della situazione patrimoniale-finanziaria di esercizio al 1° gennaio 2021

Stato patrimoniale	Note	Stato Patrimoniale OIC al 1° Gennaio 2021	RICLASSIFICHE	RETTIFICHE	Stato Patrimoniale IAS/IFRS al 1° Gennaio 2021
Attività non correnti					
Attività materiali	1.5.6	260.386	36.304	388.819	685.509
Costi di sviluppo		3.550.343	-	-	3.550.343
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti		5.167.671	-	-	5.167.671
Altre attività immateriali	1.5.1	721.083	(36.304)	(546.327)	138.451
Attività per diritti d'uso	1.5.5	-	-	471.588	471.588
Attività finanziarie non correnti	1.5.2	1.949.115	-	(152.500)	1.796.615
Partecipazioni		288.226	-	-	288.226
Imposte differite attive		110.671	-	200.431	311.102
Altre Attività non correnti		652.188	-	-	652.188
Totale attività non correnti		12.699.683	-	362.010	13.061.693
Attività correnti					
Crediti commerciali		8.066.439	-	-	8.066.439
Altri crediti		1.383.978	-	-	1.383.978
Disponibilità liquide e depositi a breve		2.914.974	-	-	2.914.974
Totale attività correnti		12.365.392	-	-	12.365.392
Totale attivo		25.065.074	-	362.010	25.427.084
Patrimonio netto e passività					
Patrimonio netto					
Capitale sociale		1.597.880	-	-	1.597.880
Riserva sovrapprezzo Azioni		3.008.300	-	-	3.008.300
Altre riserve		5.944.208	-	-	5.944.208
Riserva FTA		-	-	(546.402)	(546.402)
Riserva per benefici ai dipendenti	1.5.3	-	-	(117.656)	(117.656)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		(6.592)	-	-	(6.592)
Utile/Perdita portate a nuovo	1.5.6	(1.800.553)	-	(23.653)	(1.824.206)
Utile/Perdita dell'esercizio		-	-	-	-
Totale Patrimonio netto		8.743.243	-	(687.711)	8.055.532
Passività non correnti					
Prestiti e finanziamenti non correnti	1.5.6	2.852.989	-	320.076	3.173.065
Passività finanziarie per lease non correnti	1.5.5	-	-	358.313	358.313
Contributi pubblici non correnti		1.650.268	-	-	1.650.268
Passività nette per benefici ai dipendenti	1.5.3	1.286.925	-	154.811	1.441.736
Imposte differite passive		1.962	-	1.698	3.660
Totale Passività non correnti		5.792.144	-	834.899	6.627.043
Passività correnti					
Prestiti e finanziamenti	1.5.6	2.616.126	-	97.660	2.713.786
Passività finanziarie per lease correnti	1.5.5	-	-	113.274	113.274
Altre passività finanziarie correnti		8.674	-	-	8.674
Debiti commerciali e altri debiti	1.5.6	6.952.241	-	3.889	6.956.129
Debiti per imposte		524.371	-	-	524.371
Contributi pubblici		428.275	-	-	428.275
Totale Passività correnti		10.529.687	-	214.823	10.744.510
Totale Patrimonio Netto e Passività		25.065.074	-	362.010	25.427.085

Prospetto di riconciliazione dell'utile/(perdita) per natura di esercizio al 31 dicembre

2021

Conto economico	Note	Prospetto utile/(perdita) d'esercizio OIC riclassificato IFRS al 31 dicembre 2021	RICLASSIFICHE	RETTIFICHE	Prospetto utile/(perdita) d'esercizio IAS/IFRS al 31 dicembre 2021
Ricavi da contratti con clienti		20.283.424	-	-	20.283.424
Altri ricavi e proventi		633.163	-	-	633.163
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		2.101.437	-	-	2.101.437
Materie prime e materiali di consumo		(394.821)	-	-	(394.821)
Costi per servizi	1.5.5 – 1.5.6	(9.870.245)	-	319.716	(9.550.529)
Costi per benefici ai dipendenti	1.5.3 - 1.5.4	(7.417.894)	-	30.716	(7.387.178)
Altri costi operativi		(368.223)	-	-	(368.223)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	1.5.1	(3.118.189)	11.892	174.500	(2.931.797)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	1.5.6.	(82.445)	(11.892)	(145.460)	(239.797)
Ammortamenti diritto d'uso	1.5.5	-	-	(185.713)	(185.713)
Proventi finanziari		45.115	-	-	45.115
Oneri finanziari	1.5.5 – 1.5.3 – 1.5.5 – 1.5.6	(233.384)	-	(21.404)	(254.788)
Utili e perdite su cambi		(24.724)	-	-	(24.724)
Utile ante imposte dell'attività in funzionamento		1.553.216	-	172.354	1.725.570
Imposte sul reddito		(136.727)	-	(50.692)	(187.419)
-Imposte correnti		(222.599)	-	-	(222.599)
-Imposte anticipate		84.094	-	(51.402)	32.692
-Imposte differite		1.778	-	710	2.488
Utile dell'esercizio		1.416.489	-	121.663	1.538.151

3. PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITA' AZIENDALE

Il Bilancio di Doxee S.p.A. è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale e gli Amministratori hanno dettagliato nella specifica sezione dei rischi nella Relazione sulla gestione, a cui si rimanda, quali ritengono essere i rischi aziendali e circa la capacità della Società di proseguire la propria attività in un prevedibile futuro.

Si precisa che, con riferimento ai potenziali impatti della guerra in Ucraina, gli Amministratori ritengono che non sussistano per il prossimo esercizio significativi rischi sul settore e sul modello di business della Società, pertanto non si ravvedono ad oggi eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di significativi dubbi sulla continuità aziendale e di far fronte ai propri impegni nei prossimi 12 mesi.

4. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio separato è quello del costo storico, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, valutati a fair value. Il bilancio separato è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

L'informativa relativa ai principali rischi e incertezze è stata riepilogata nella relazione sulla gestione.

I più significativi principi contabili adottati nella redazione del presente bilancio sono:

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono composte da:

- telefoni cellulari;

- impianti generici;
- attrezzature;
- mobili;
- macchine d'ufficio;
- hardware.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo d'acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione necessari alla messa in funzione del bene per l'uso a cui è stato destinato.

Il costo è ridotto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore. Gli ammortamenti sono calcolati linearmente attraverso percentuali che riflettono il deterioramento economico e tecnico del bene e sono computati a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso.

Le parti significative delle attività materiali che hanno differenti vite utili, sono contabilizzate separatamente e ammortizzate sulla base della loro vita utile. Le vite utili e i valori residui sono rivisti annualmente in occasione della chiusura del bilancio di esercizio.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati a conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di attività materiali sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al Conto Economico dell'esercizio.

Le classi di vita utile delle immobilizzazioni materiali sono le seguenti:

- telefoni cellulari: 8 anni
- impianti generici: 11 anni
- attrezzature: 4 anni
- mobili: 8 anni
- macchine d'ufficio: 5 anni
- hardware: 4 anni.

Si riporta di seguito la durata dei contratti di leases aventi ad oggetto Hardware riclassificati tra le Immobilizzazioni Materiali:

- Hardware FAS2720A: 44 mesi
- Bundle Dell: 53 mesi
- DP3 Storage: 52 mesi
- Fortigate 500 EN: 28 mesi
- Serve Dell: 30 mesi
- Storage capacitivo e Bundle: 60 mesi

Attività immateriali a vita definita

Le attività immateriali a vita definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate. L'ammortamento è commisurato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso. La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti sono apportati con applicazione prospettica.

Ogniqualvolta vi siano ragioni che lo rendano opportuno, le attività immateriali a vita utile definita sono sottoposte ad impairment test.

Le classi di vita utile delle immobilizzazioni immateriali sono le seguenti:

Costi di sviluppo: 5 anni

Brevetti: 10 anni

Concessioni, licenze, e diritti simili: 18anni

Perdita di valore delle attività

Almeno una volta all'anno, le attività materiali e immateriali vengono analizzate al fine di identificare l'esistenza di eventuali indicatori di riduzione del loro valore. Nel caso venga identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando l'eventuale svalutazione rispetto al relativo valore contabile a Conto economico.

Il valore recuperabile di un'attività è definito come il maggiore fra il suo *fair value* dedotti i costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è determinato attraverso: i) la stima "dei flussi finanziari futuri in entrata e in uscita che deriveranno dall'uso continuativo dell'attività e dalla sua dismissione finale"; e ii) l'applicazione "del tasso di attualizzazione appropriato a quei flussi finanziari futuri" in particolare utilizzando il WACC (Weighted Average Cost of Capital) calcolato secondo le practice in uso. Le proiezioni dei flussi di cassa attesi sono basate: i) sui più recenti budget/previsioni approvati dalla direzione aziendale; ii) su presupposti ragionevoli e sostenibili.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, viene stimato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui il bene appartiene.

Nell'eventualità in cui il valore recuperabile di un'attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) fosse inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene ridotto al valore di recupero e la perdita viene imputata a conto economico. Successivamente, se una perdita su attività diverse dall'avviamento viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile (che comunque non può eccedere il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse mai stata effettuata la svalutazione per perdita di valore). Tale ripristino di valore è immediatamente contabilizzato a conto economico.

Leases – Diritti d'uso

Alla data in cui i beni oggetto del contratto di lease sono disponibili per l'utilizzo da parte della Società, i contratti di lease sono contabilizzati come diritti d'uso nell'attivo non corrente con contropartita una passività finanziaria.

Il costo del canone è scomposto nelle sue componenti di onere finanziario, contabilizzato a Conto economico nel periodo di durata del contratto, e di rimborso del capitale, iscritto a riduzione della passività finanziaria. Il diritto d'uso è ammortizzato su base mensile a quote costanti nel periodo minore fra vita utile del bene e durata del contratto.

Diritti d'uso e passività finanziarie sono inizialmente valutati al valore attuale dei futuri pagamenti.

Il valore attuale delle passività finanziarie per contratti di lease include i seguenti pagamenti:

- pagamenti fissi;
- pagamenti variabili basati su un indice o un tasso;
- prezzo di esercizio di un'opzione di riscatto, nel caso in cui l'esercizio dell'opzione è considerato ragionevolmente certo;
- pagamento di penali per terminare il contratto, se l'esercizio dell'opzione di terminare

il contratto è considerato ragionevolmente certo;

- pagamenti opzionali successivi al periodo non cancellabile, se l'estensione del contratto oltre il periodo non cancellabile è considerata ragionevolmente certa.

La passività derivante dal *lease* è inizialmente rilevata al valore attuale dei pagamenti futuri alla data di decorrenza del contratto, attualizzati al tasso implicito del *lease*. Qualora tale tasso non fosse prontamente determinabile, il tasso impiegato sarà il tasso incrementale di indebitamento del locatario.

Il tasso incrementale di indebitamento è definito come il tasso di interesse al quale il locatario si finanzierebbe mediante un contratto con termini e garanzie simili al fine di ottenere un bene dal valore analogo al diritto d'uso in un contesto economico simile. In particolare, per la stima del tasso incrementale di indebitamento, la Società ha preso a riferimento il tasso di interesse di titoli governativi paragonabili per duration alle durate dei *leases* nonché il *credit spread* rinvenibile dai finanziamenti ottenuti.

I diritti d'uso sono valutati al costo, che è composto dai seguenti elementi:

- ammontare iniziale della passività finanziaria;
- pagamenti effettuati prima dell'inizio del contratto al netto degli incentivi al leasing ricevuti;
- oneri accessori di diretta imputazione;
- costi stimati per smantellamento o ripristino.

I canoni di locazione associati ai seguenti tipi di contratti di lease sono rilevati a Conto economico su base lineare per la durata dei rispettivi contratti:

- contratti con durata inferiore a 12 mesi per tutte le classi di attività;
- contratti per i quali l'asset sottostante si configura come low-value asset, ossia il valore unitario dei beni sottostanti non è superiore a Euro 5 migliaia quando nuovi;

contratti per i quali il pagamento per il diritto di utilizzo dell'attività sottostante varia in funzione di cambiamenti di fatti o di circostanze (non legati all'andamento delle vendite), non prevedibili alla data iniziale.

Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate sono valutate al costo comprensivo degli oneri ad essa direttamente attribuibili, eventualmente svalutato per perdite di valore. Le differenze positive emergenti in sede d'acquisto delle partecipazioni fra il prezzo e le corrispondenti quote di patrimonio netto sono mantenute nel valore di carico delle partecipazioni stesse.

Qualora sussistano indicazioni che le partecipazioni possano aver subito una riduzione di valore, le stesse sono soggette ad *impairment test* ed eventualmente svalutate. Affinché la perdita di valore sia addebitata a conto economico vi deve essere l'obiettiva evidenza che si sono verificati eventi che abbiano impatto sui futuri flussi finanziari stimati delle partecipazioni stesse. Il valore originario è ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi delle svalutazioni.

Controllo

Sono società controllate quelle in cui Doxee S.p.A. esercita il controllo avendo il potere, direttamente o indirettamente, di determinare le politiche finanziarie e operative ed ottenere i benefici dell'attività delle stesse società. In generale, sono considerate controllate le società di cui Doxee detiene oltre il 50% dei diritti di voto, tenendo in considerazione anche i potenziali diritti di voto che al momento sono esercitabili.

Partecipazioni in società collegate

Una collegata è un'impresa nella quale si esercita un'influenza notevole, ma non il controllo né il controllo congiunto, attraverso la partecipazione alle decisioni sulle politiche finanziarie e operative della partecipata. Tali partecipazioni sono valutate al costo comprensivo degli oneri ad esse direttamente attribuibili, eventualmente svalutato per perdite di valore.

Partecipazioni in altre società

In base all'IFRS9 le partecipazioni in altre imprese che sono classificate nelle attività non correnti, sono valutate inizialmente al costo d'acquisto e successivamente al *fair value*. Considerando le specifiche partecipazioni, nonché il loro esiguo valore, si è ritenuto che il costo eventualmente svalutato per perdite di valore, rappresenti comunque un'accettabile approssimazione del *fair value* e che le eventuali differenze non siano significative per la corretta rappresentazione del bilancio.

Attività finanziarie non correnti

Le attività finanziarie non correnti diverse dalle partecipazioni, così come le passività finanziarie, sono contabilizzate secondo quanto stabilito dallo IFRS 9.

Rientrano in questa categoria valutativa gli strumenti di equity per i quali la Società – al momento della rilevazione iniziale oppure alla transizione – ha esercitato l'opzione irrevocabile di presentare gli utili e le perdite derivanti da variazioni di *fair value* nel patrimonio netto (FVOCI). Sono classificati fra le attività non correnti nella voce "Altre attività finanziarie a *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo".

Sono inizialmente rilevate al *fair value*, incluso i costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione.

Sono successivamente valutate al *fair value*, e gli utili e le perdite derivanti da variazioni di *fair value* sono riconosciuti in una specifica riserva di patrimonio netto. Tale riserva non rigirerà a conto economico. In caso di cessione dell'attività finanziaria, l'ammontare sospeso ad equity viene riclassificato negli utili a nuovo.

I dividendi derivanti da tali attività finanziarie sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto all'incasso.

I finanziamenti e i crediti non detenuti a scopo di negoziazione, le attività detenute con l'intento di mantenerle in portafoglio sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. Sono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore deve essere rilevata come costo nel conto economico del periodo.

Strumenti finanziari

Uno strumento finanziario è qualsiasi contratto che dà origine ad un'attività finanziaria per un'entità ed una passività finanziario o ad uno strumento rappresentativo di capitale per un'altra entità.

Strumenti finanziari derivati

La società utilizza swap sui tassi di interesse per coprirsi dal rischio di oscillazione sui tassi. Tali strumenti finanziari derivati sono inizialmente rilevati al *fair value* alla data in cui il contratto derivato è sottoscritto e, successivamente, sono valutati nuovamente al *fair value*. I derivati sono contabilizzati come attività finanziarie quando il *fair value* è positivo e come passività finanziarie quando il *fair value* è negativo.

Crediti

I crediti sono inizialmente iscritti al *fair value*, rappresentato normalmente dal corrispettivo pattuito ovvero dal valore attuale dell'ammontare che sarà incassato. Sono successivamente valutati al costo ammortizzato, ridotto in caso di perdite di valore. Il costo ammortizzato è

calcolato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, che equivale al tasso di attualizzazione che, applicato ai flussi di cassa futuri, rende il valore attuale contabile di tali flussi pari al fair value iniziale.

I crediti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine periodo con contropartita Conto economico. I crediti sono eliminati allorché è estinto il diritto a ricevere i flussi di cassa, quando sono stati trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi e i benefici connessi alla detenzione del credito o nel caso in cui il credito sia considerato definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate. Contestualmente alla cancellazione del credito, viene stornato anche il relativo fondo, qualora il credito fosse stato in precedenza svalutato.

Debiti

I debiti sono inizialmente iscritti al fair value, rappresentato normalmente dal corrispettivo pattuito ovvero dal valore attuale dell'ammontare che sarà pagato. Sono successivamente valutati al costo ammortizzato. Il costo ammortizzato è calcolato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, che equivale al tasso di attualizzazione che, applicato ai flussi di cassa futuri, rende il valore attuale contabile di tali flussi pari al fair value iniziale. I debiti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine anno con contropartita Conto economico.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa, conti correnti bancari, conti correnti postali, depositi rimborsabili a domanda ed altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Debiti finanziari

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, comprensivi dei debiti per le parti di prezzo differito riferite alla cessione dei crediti pro-solvendo, nonché altre passività finanziarie.

Le passività finanziarie, diverse dagli strumenti finanziari derivati, sono inizialmente iscritte al valore di mercato (fair value) ridotto dei costi dell'operazione; successivamente sono valutate al costo ammortizzato e cioè al valore iniziale, al netto dei rimborsi in linea capitale già effettuati, rettificato (in aumento o in diminuzione) in base all'ammortamento (utilizzando il metodo dell'interesse effettivo) di eventuali differenze fra il valore iniziale e il valore alla scadenza.

Benefici ai dipendenti

I premi pagati a fronte di piani a contributi definiti sono rilevati a conto economico per la parte maturata nell'esercizio.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

I piani pensionistici a benefici definiti, tra i quali rientra anche il trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile, sono basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio. In particolare, la passività che rappresenta il beneficio dovuto ai dipendenti in base ai piani a prestazioni definite è iscritta in bilancio al valore attuariale della stessa.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali

dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni dell'entità. La determinazione del valore attuale degli impegni è effettuata da un attuario indipendente con il "metodo della proiezione unitaria" (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo per i piani a prestazioni definite maturato nell'anno e iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio, e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni dell'entità ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente. Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo a zero coupon bond con scadenza pari alla durata media residua della passività.

L'ammontare delle perdite e degli utili attuariali, derivanti da variazioni nelle stime effettuate, è imputato a conto economico.

Capitale sociale ed azioni proprie

Nel caso di acquisto di azioni proprie, il prezzo pagato, compresi eventuali oneri accessori direttamente attribuibili, viene dedotto dal capitale sociale per la parte che si riferisce al valore nominale delle azioni e per la parte eccedente dal patrimonio netto. Al momento in cui le azioni proprie sono rivendute o rimesse, il prezzo incassato, al netto di eventuali oneri accessori direttamente attribuibili e del relativo effetto fiscale, è contabilizzato come capitale sociale per la parte relativa al valore nominale delle azioni e per la parte eccedente come patrimonio netto.

Operazioni con pagamento regolato con strumenti di capitale

Alcuni dipendenti del Gruppo (inclusi i dirigenti) ricevono parte delle remunerazioni sotto forma di pagamenti basati su azioni; pertanto, i dipendenti prestano servizi in cambio di azioni.

Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal *fair value* alla data in cui l'assegnazione è effettuata. Tale costo, assieme al corrispondente incremento del patrimonio netto, è rilevato tra i costi del personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio.

I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti partecipativi che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Le condizioni di servizio o di performance non vengono prese in considerazione quando viene definito il *fair value* del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel *fair value* alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel *fair value* del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di performance.

Nessun costo viene rilevato per i diritti che non arrivano a maturazione in quanto non vengono soddisfatte le condizioni di performance e/o di servizio. Quando i diritti includono una

condizione di mercato o a una condizione di non maturazione, questi sono trattati come se fossero maturati indipendentemente dal fatto che le condizioni di mercato o le altre condizioni di non maturazione cui soggiogano siano rispettate o meno, fermo restando che tutte le altre condizioni di performance e/o di servizio devono essere soddisfatte.

Se le condizioni del piano vengono modificate, il costo minimo da rilevare è il fair value alla data di assegnazione in assenza della modifica del piano stesso, nel presupposto che le condizioni originali del piano siano soddisfatte. Inoltre, si rileva un costo per ogni modifica che comporti un aumento del fair value totale del piano di pagamento, o che sia comunque favorevole per i dipendenti; tale costo è valutato con riferimento alla data di modifica. Quando un piano viene cancellato dall'entità o dalla controparte, qualsiasi elemento rimanente del fair value del piano viene speso immediatamente a conto economico.

Fondi per rischi ed oneri futuri

Si tratta di stanziamenti derivanti da obbligazioni attuali (legali o implicite) e relativi ad un evento passato, per l'adempimento delle quali è probabile che si renderà necessario un impiego di risorse il cui ammontare può essere stimato in maniera attendibile. Qualora le attese di impiego di risorse vadano oltre l'esercizio successivo, l'obbligazione è iscritta al valore attuale determinato attraverso l'attualizzazione dei flussi futuri attesi scontati ad un tasso che tenga anche conto del costo del denaro e del rischio della passività.

Gli accantonamenti sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente; eventuali variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibili sono menzionati nelle note esplicative senza procedere ad alcuno stanziamento.

Ricavi da contratti con clienti

I ricavi derivanti da contratti con i clienti sono rilevati sulla base dei seguenti step:

- (i) identificazione del contratto con il cliente
- (ii) identificazione degli impegni contrattuali (*performance obligations*) da trasferire al cliente in cambio del corrispettivo;
- (iii) identificazione del corrispettivo del contratto;
- (iv) allocazione del corrispettivo alle singole *performance obligations*;
- (v) rilevazione del ricavo quando la relativa performance risulta soddisfatta.

I ricavi sono riconosciuti per un importo che riflette il corrispettivo a cui la Società ritiene di aver diritto all'adempimento dell'obbligazione di fare, con il trasferimento del bene o servizio quando il cliente ne acquisisce il controllo.

Contributi

I contributi dello Stato o di altri Enti, riconosciuti sia come contributi diretti sia come benefici fiscali, sono registrati fra i proventi differiti nelle altre passività al momento nel quale c'è la ragionevole certezza che saranno ottenuti, ovvero quando si ha la certezza del rispetto di tutti gli adempimenti necessari per l'ottenimento. Il riversamento a Conto Economico come proventi avviene in maniera sistematica in funzione della competenza economica, ovvero nel momento in cui si manifestano i costi a fronte dei quali i contributi sono stati concessi (contributi in conto capitale).

I contributi in conto esercizio sono imputati a Conto Economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrizione ovvero quando si ha la certezza del riconoscimento degli stessi in contropartita dei costi a fronte dei quali i contributi sono erogati.

Interessi attivi

Gli interessi attivi sono registrati a conto economico in base a criteri di competenza secondo il metodo del tasso effettivo di rendimento. Si riferiscono principalmente a conti correnti bancari.

Dividendi

I dividendi ricevuti sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto all'incasso, che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

Riconoscimento dei costi

Tutti i costi sono rilevati nel rispetto della competenza economica e sono esposti al netto di sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte recuperabili direttamente connesse con l'acquisto dei prodotti o con il ricevimento della prestazione dei relativi servizi.

Operazioni in valuta

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

Interessi passivi

Gli interessi passivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale, sulla base dell'importo finanziato e del tasso di interesse effettivo applicabile.

Imposte

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e delle imposte differite attive e passive.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positive e negative che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio, o qualora conosciute, quelle che saranno in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

Le imposte differite attive e passive sono stanziare secondo il metodo delle passività (*liability method*), ovvero sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra il valore determinato ai fini fiscali delle attività e delle passività ed il relativo valore contabile nel bilancio della Società. Le imposte differite non sono rilevate sulle attività che non influenzano il reddito imponibile.

La recuperabilità delle imposte differite attive viene verificata ad ogni chiusura d'esercizio e la eventuale parte per cui non è più probabile il recupero viene imputata a Conto Economico.

Ai fini delle iscrizioni delle imposte differite attive viene effettuata una stima delle probabilità che in futuro sia disponibile un reddito imponibile sufficiente al recupero delle stesse.

La stima del fair value

Il fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo è determinato in base ai prezzi di mercato alla data di chiusura del bilancio. Il prezzo di mercato di riferimento per le attività finanziarie detenute è il prezzo corrente di vendita (prezzo d'acquisto per le passività finanziarie).

Il fair value degli strumenti finanziari che non sono trattati in un mercato attivo è determinato attraverso varie tecniche valutative e delle ipotesi in base alle condizioni di mercato esistenti alla data di chiusura del bilancio. Per le passività a medio e lungo termine si confrontano i prezzi di strumenti finanziari simili quotati, per le altre categorie di strumenti finanziari si attualizzano i flussi finanziari.

Il fair value degli IRS è determinato attualizzando i flussi finanziari stimati da esso derivanti alla data di bilancio. Per i crediti s'ipotizza che il valore nominale al netto delle eventuali

rettifiche apportate per tenere conto della loro esigibilità, approssimi il fair value. Il fair value delle passività finanziarie ai fini dell'informativa è determinato attualizzando i flussi finanziari da contratto ad un tasso d'interesse che approssima il tasso di mercato al quale l'entità si finanzia.

Misurazione del fair value

In relazione agli strumenti finanziari valutati al fair value, si riporta di seguito la classificazione di tali strumenti sulla base della gerarchia di livelli prevista dall'IFRS 13, che riflette la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value. Si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1 – quotazioni non rettificate rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;

Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili sul mercato, direttamente (come nel caso dei prezzi) o indirettamente (cioè in quanto derivati dai prezzi);

Livello 3 – input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Al 31 dicembre 2021 e 2022 nessuna attività o passività detenuta dalla società è valutata al fair value.

Cambiamento Climatico

Con riferimento al cambiamento climatico (cosiddetto *climate change*), occorre precisare che Doxee non ricade nel perimetro della Direttiva 2003/87/CE (modificata da ultimo dalla direttiva UE 2018/410), che ha introdotto e disciplinato il sistema europeo di scambio di quote di emissione di gas a effetto serra (European Union Emissions Trading System - EU ETS).

L'ETS rappresenta il principale strumento adottato dall'Unione Europea per raggiungere gli obiettivi di riduzione della CO2 nei principali settori industriali e nel comparto dell'aviazione.

Sebbene gli standard IAS/IFRS non facciano esplicito riferimento a questioni relative al clima, tali impatti sono tenuti in considerazione dalla Società nell'applicazione dei principi contabili qualora significativi, valutandone gli effetti, sia in applicazione dei singoli principi contabili, sia sulla continuità aziendale. In tale contesto si evidenzia che per la Società non sono stati rilevati rischi significativi dall'applicazione dei singoli principi e non sono emersi dubbi o incertezze relativi ad eventi o condizioni che possano mettere in discussione la capacità di operare in continuità aziendale. Occorre considerare inoltre che la transizione verso la riduzione delle emissioni delle economie in risposta ai cambiamenti climatici, creerà sfide ed opportunità per la crescita globale.

5. PRINCIPI CONTABILI E INTERPRETAZIONI OMOLOGATI IN VIGOREA PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2022

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla società a partire dal 1° gennaio 2022.

In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

- **Amendments to IFRS 3 Business Combinations:** le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
- **Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment:** le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
- **Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets:** l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come

ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).

• **Annual Improvements 2018-2020:** le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio della società.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 31 dicembre 2022.

• In data 18 marzo 2017 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – Insurance Contracts.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un General Model o una versione semplificata di questo, chiamato Premium Allocation Approach ("PAA").

Le principali caratteristiche del General Model sono

- le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti
- la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione finale; e,
- il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del General Model. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i claims in essere, che sono misurati con il General Model. Tuttavia, non è necessario attualizzare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il claim.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una discretionary participation feature (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di questo principio.

- In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information”**. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori del bilancio. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 12 febbraio 2021, lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati **“Disclosure of Accounting Policies – Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2”** e **“Definition of Accounting Estimates – Amendments to IAS 8”**. Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tali emendamenti.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”**. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”** ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants”**. I documenti hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2024; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Asset and Liabilities arising from a Single Transaction”**. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information”**. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentata alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori del bilancio. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023,

unitamente all'applicazione del principio IFRS 17. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

- In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato **“Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback”**. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts** che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate (“Rate Regulation Activities”) secondo i principi contabili adottati. Non essendo la Società un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI DOXEE S.P.A.

6. ATTIVITA' MATERIALI

Le *attività materiali* pari ad Euro 483.129 (Euro 617.208 nel precedente esercizio) presentano la seguente movimentazione:

Attività non correnti Attività materiali (in Euro)	Altre attività materiali di proprietà	Altre attività materiali in leasing	Totale
Valore netto al 01.01.2021	296.691	388.820	685.510
Acquisizioni	76.195	95.300	171.495
Dismissioni	-	-	-
Ammortamenti	(94.337)	(145.460)	(239.797)
Differenza di cambio	-	-	-
Valore netto al 31.12.2021	278.548	338.660	617.208
Acquisizioni	61.540	44.763	106.302
Dismissioni	-	-	-
Ammortamenti	(109.852)	(130.529)	(240.381)
Differenza di cambio	-	-	-
Valore netto al 31.12.2022	230.236	252.893	483.129

La voce *attività materiali* si riferisce ad hardware, mobili e macchine d'ufficio, e da manutenzioni beni di terzi.

La voce *attività materiali in leasing* si riferisce ad hardware.

7. COSTI DI SVILUPPO

I costi di sviluppo pari ad Euro 10.224.560 (Euro 6.772.222 nel precedente esercizio) si riferiscono a progetti sviluppati dalla Società. Il percorso di continuo investimento in nuove tecnologie legato, tra l'altro, all'adozione della nuova release della Doxee Platform® è perdurato per tutto il 2022. In questo ambito, in particolare, i processi e i prodotti legati al mondo ix (interactive experience) hanno completato il percorso di re-ingegnerizzazione e sono divenuti parte integrante della nuova release che si avrà nel 2023. Al contempo, proprio in ambito ix sono state introdotte e integrate nuove funzionalità acquisite all'interno dell'ecosistema Doxee Platform®.

L'attività di sviluppo è dettagliatamente descritta nella Relazione sulla gestione, parte integrante delle presenti Note Esplicative.

. L'incremento è dato dalla volontà della Società di accelerare la roadmap e l'implementazione di alcuni moduli della piattaforma software proprietaria con la finalità di accedere a nuovi segmenti di mercato e attuare un efficientamento dei processi interni.

Nella tabella seguente si fornisce il dettaglio e la movimentazione:

Attività non correnti Costi di sviluppo (in Euro)	
Valore netto al 01.01.2021	3.550.343
Incrementi	-
Dismissioni	-

Riclassificazioni	6.117.914
Ammortamenti	(2.896.036)
Differenza di cambio	-
Valore netto al 31.12.2021	6.772.222
Incrementi	-
Dismissioni	-
Riclassificazioni	5.880.385
Ammortamenti	(2.428.047)
Differenza di cambio	-
Valore netto al 31.12.2022	10.224.560

I *costi di sviluppo* si riferiscono a progetti sviluppati dalla Società, l'attività ad essi relativa è dettagliatamente descritta nella Relazione sulla gestione, parte integrante della presente Relazione Finanziaria

8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO ED ACCONTI

Le *immobilizzazioni immateriali in corso* ed acconti pari ad Euro 4.475.657 (Euro 3.714.059 nel precedente esercizio) si riferiscono a costi sostenuti per 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. La società effettua periodicamente una stima del ritorno atteso degli investimenti effettuati sui progetti, sia di quelli conclusi che di quelli ancora in corso. Trattasi di investimenti che hanno come finalità l'implementazione della piattaforma software e delle sue funzionalità determinando una crescita del valore dell'asset.

L'incremento complessivo della voce nell'esercizio pari ad Euro 6.641.983 è riconducibile, per Euro 2.476.331, alla sospensione del costo, previa imputazione a conto economico, del personale dipendente impegnato dalle società del Gruppo nello sviluppo di progetti e per la restante parte, pari ad Euro 4.165.652, ai costi relativi a consulenze acquisite all'esterno del Gruppo per le quali il management ha optato per la capitalizzazione diretta nell'attivo patrimoniale al fine di non influenzare i risultati di conto economico realizzati dalla società.

Si fornisce di seguito un dettaglio delle movimentazioni registrate nel corso del 2022.

Attività non correnti Immobilizzazioni in corso e acconti (in Euro)	
Valore netto al 01.01.2021	5.167.671
Incrementi	4.664.302
Dismissioni	-
Riclassificazioni	(6.117.914)
Differenza di cambio	-
Valore netto al 31.12.2021	3.714.059
Incrementi	6.641.983
Dismissioni	-
Riclassificazioni	(5.880.385)
Differenza di cambio	-
Valore netto al 31.12.2022	4.475.657

Si fornisce di seguito un dettaglio dei principali progetti in corso e dei costi relativi che sono stati sospesi:

Progetto "TETI - Progettazione e realizzazione di un sistema innovativo di conservazione digitale su cloud dei documenti basato su cifratura omomorfa e tecnologia blockchain" (valore in bilancio € 1.216.816) si inquadra nel settore della conservazione digitale sicura di documenti esternalizzata su cloud e ha come oggetto la prototipazione di un sistema di conservazione informatico di nuova generazione

Progetto UX - Sviluppo di funzionalità della Doxee Platform per il miglioramento della user experience valore in bilancio € 1.788.847 tramite un redesign completo dell'interfaccia della piattaforma con particolare attenzione alle esigenze di usabilità, efficienza e flessibilità richieste sia internamente a Doxee, sia dai partner.

Progetto BII - Sviluppo prototipale di un sistema di Business Intelligence Interna (valore in bilancio € 519.213) si propone di costruire una piattaforma di BI che permetta ai livelli Business Doxee di monitorare lo stato complessivo dell'azienda e trasformare dati grezzi provenienti da diversi sistemi aziendali in informazioni di valore.

Attività di sviluppo di una nuova piattaforma Digital Experience Platform (valore in bilancio: € 1.689.342) - questo progetto ha l'obiettivo generale di realizzare una DXP innovativa da integrare con la piattaforma CCM già sviluppata da Doxee. La DXP sviluppata permetterà di gestire tutti i processi di comunicazione (dalla composizione, gestione, consegna e ottimizzazione di comunicazioni digitali) ottimizzando l'esperienza dei clienti

Progetto e-commerce (valore in bilancio: € 387.329) – Il progetto e-commerce ha lo scopo di commercializzare la piattaforma Doxee dedicata alla creazione di video personalizzati attraverso un servizio cloud, acquistabile in sottoscrizione. Il sito e-commerce ha l'obiettivo di commercializzare la piattaforma nelle principali nazioni occidentali e in particolare in quelle anglofone.

9. ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

La voce Altre attività immateriali pari ad Euro 144.933 (Euro 142.822 nel precedente esercizio) si riferisce a brevetti, licenze d'uso e software

Attività non correnti Altre attività immateriali (in Euro)	
Valore netto al 01.01.2021	138.451
Incrementi	40.132
Dismissioni	-
Riclassificazioni	-
Ammortamenti	(35.762)
Differenza di cambio	-
Valore netto al 31.12.2021	142.822
Incrementi	61.550
Dismissioni	-
Riclassificazioni	-
Ammortamenti	(59.439)
Differenza di cambio	-
Valore netto al 31.12.2022	144.933

10. ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO

Le attività per diritti d'uso, pari ad Euro 608.128 (Euro 663.903 nel precedente esercizio) sono riferiti all'applicazione degli IFR16 e si riferiscono a leasing operativi di autovetture e a canoni di locazione per immobili.

Nella tabella seguente si fornisce il dettaglio e la movimentazione:

Attività non correnti Diritto d'uso (in Euro)	Beni immobili	Beni mobili	Totale
Valore netto al 01.01.2021	312.181	159.406	471.588
Incrementi	250.882	127.145	378.028
Ammortamenti	(101.058)	(84.655)	(185.713)
Valore netto al 31.12.2021	462.005	201.897	663.903
Incrementi	8.549	159.148	167.697
Ammortamenti	(111.233)	(112.239)	(223.472)
Valore netto al 31.12.2022	359.321	248.806	608.128

L'iscrizione dei diritti d'uso ha comportato, dal punto di vista patrimoniale, l'iscrizione, in contropartita all'attivo, di una passività finanziaria, alla data di transizione per il medesimo importo dell'attivo. La passività finanziaria è stata calcolata come attualizzazione delle rate future d'affitto e il tasso utilizzato è quello che si presume praticerebbero terzi indipendenti per la concessione di un finanziamento.

Dal punto di vista economico, l'applicazione dell'IFRS 16 ha comportato lo storno dei costi di godimento di beni di terzi e l'iscrizione di ammortamenti (del diritto d'uso), nonché degli interessi passivi.

11. PARTECIPAZIONI

Nella tabella seguente viene riportato il dettaglio della voce *partecipazioni* pari ad Euro 10.421.161 (Euro 368.031 nel precedente esercizio).

Attività finanziarie non correnti (in Euro) Elenco partecipazioni	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Doxee Slovak s.r.o.	15.200	-	15.200	-	15.200
Doxee Czech s.r.o.	18.628	-	18.628	-	18.628
Doxee USA Inc	1	-	1	-	1
Babelee S.r.l.	254.397	78.805	333.202	47.051	380.253
DNA:LAB	1.000	-	1.000	-	1.000
Doxee CEE GmbH	-	-	-	17.500	17.500
Infinica GmbH	-	-	-	9.988.579	9.988.579
Totale	289.226	78.805	368.031	10.053.130	10.421.161

La variazione delle partecipazioni rispetto al 31.12.2021 è riferita:

- all'acquisizione, avvenuta a settembre 2022, del 90% del capitale sociale di Infinica GmbH, società di diritto austriaco operante nell'area DACH, realtà complementare ed innovativa operante nel settore del CCN, con la quale Doxee intende sviluppare questo mercato ed estendere il proprio prodotto. Il Prezzo per l'acquisto del 90% del capitale sociale di Infinica GMBH e delle sue controllate al 100% Infinica DE, società di diritto tedesco e Infinica SK, società di diritto slovacco, è stato definito in complessivi € 9.481.817,00 oltre ad € 506.762 di oneri accessori. Il rimanente 10% del capitale di Infinica GmbH, che residua in capo all'attua Managing Director della stessa, Sig. Herbert Liebl, è regolata da contratto di opzione Put&Call, da esercitarsi in due tranches: la prima nel 2023 (per un 5%) e la seconda nel 2026 (per il residuo 5%); l'acquisto verrà effettuato sulla base di un prezzo definito in funzione di una formula che premia la crescita del fatturato connesso allo sviluppo dei prodotti e servizi Infinica e Doxee in determinati mercati, fermo restando che il prezzo minimo non potrà essere inferiore ad Euro migliaia 500, mentre il prezzo massimo non potrà eccedere Euro migliaia 5.000.
- alla costituzione, avvenuta ad agosto 2022, di una società controllata di diritto austriaco, Doxee CEE GmbH, società sub holding del Gruppo Doxee appositamente costituita con sede a Vienna (Austria), alla quale, nel corso del gennaio 2023 è stata trasferita la partecipazione detenuta nel capitale sociale InfinicaNIFINCA GmbH, a seguito della quale è stato formalizzato l'accordo con SIMEST che ha acquistato il 42% della società versando complessivi euro migliaia 4.000 nella società.
- alla rinuncia, avvenuta nel corso del 2022, del finanziamento concesso alla controllata Babelee S.r.l., portato ad incremento del valore della partecipazione.

Nella tabella seguente viene messo a confronto il valore della partecipazione con il valore del Patrimonio Netto delle società controllate.

Partecipazioni in società controllate	Sede legale	% possesso	Valore al 31.12.2022	Patrimonio netto al 31.12.2022	Variazione
Doxee Slovak s.r.o.	Bratislava - Rep. Slovacca	100,00%	15.200	364.867	(349.667)

Doxee Czech s.r.o.	Praga - Re. Ceca	100,00%	18.628	382.406	(363.778)
Doxee USA Inc	New York - Stati Uniti	51,00%	1	(4.156.160)	(4.156.159)
Babelee S.r.l.	Milano - Italia	91,07%	380.253	120.318	270.679
Doxee CEE GmbH	Vienna - Austria	100,00%	17.500	13.206	4.294
Infinica GmbH	Vienna - Austria	90,00%	9.988.579	502.680	9.536.167
Totale			10.420.161		

Per le società Doxee USA Inc, Babelee Srl e Infinica GmbH sono stati effettuati Impairment Test sul valore delle partecipazioni attualizzando i flussi di cassa attesi (come discendono dai Business Plan 2023-2027 delle controllate) attualizzati secondo il WACC specifico di ciascuna. Nel caso di Doxee USA è emersa la necessità di effettuare una svalutazione della partecipazione pari a Euro 434.000. La Società considera strategico l'investimento in Infinica GmbH nel perseguimento dell'obiettivo di espansione nei mercati internazionali, individuando anche importanti potenziali sinergie a livello commerciale e tecnologico.

12. ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

Le *attività finanziarie non correnti* pari ad Euro 1.301.615 (Euro 1.735.615 nel precedente esercizio) sono costituite da:

- *crediti verso imprese controllate* pari ad Euro 1.298.788 (Euro 1.732.788 nel precedente esercizio)

- *crediti verso altri* pari ad Euro 2.826 (stesso valore del precedente esercizio).

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

Attività non correnti Attività finanziarie non correnti (in Euro)	Crediti vs imprese controllate	Crediti vv imprese collegate	Crediti vs imprese controllanti	Crediti vs imprese a comune controllo	Crediti vs altri	Totale
Valore al 01.01.2021	1.792.788	-	- -		2.826	1.795.615
Incrementi	-	-	- -		-	-
Crediti rinunciati	(60.000)	-	- -		-	(60.000)
Svalutazioni	-	-	- -		-	-
Valore al 31.12.2021	1.732.788	-	- -		2.826	1.735.615
Incrementi	-	-	- -		-	-
Crediti rinunciati	-	-	- -		-	-
Svalutazioni	(434.000)	-	- -		-	(434.000)
Valore al 31.12.2022	1.298.788	-	- -		2.826	1.301.615

Nella tabella seguente è riportata la composizione e i movimenti dei crediti verso imprese controllate:

Attività finanziarie non correnti Crediti verso imprese controllate (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Doxee USA Inc	1.732.788	-	1.732.788	(434.000)	1.298.788

Babelee Srl	60.000	(60.000)	-	-	-
Totale	1.792.788	(60.000)	1.732.788	(434.000)	1.298.788

La Società ritiene che i crediti commerciali verso Doxee USA Inc. possano essere recuperabili nel medio periodo grazie ad iniziative commerciali autonome intraprese dalla controllata che dovrebbero consentire la generazione di flussi di cassa.

I crediti verso altri pari ad Euro 2.826, invariati rispetto all'esercizio precedente, si riferiscono a depositi cauzionali.

13. IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

Le imposte differite attive non correnti pari a Euro 163.491 (Euro 262.320 nel precedente esercizio) sono relative alla IFRS transition per Euro 61.439, i cui maggiori effetti derivano dallo storno delle immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili e dalla rettifica del TFR in accordo con lo IAS 19 e per Euro 102.052 si riferiscono a componenti di reddito negativi soggetti a deduzione in esercizi diversi rispetto a quello di contabilizzazione civilistica.

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

Attività non correnti Imposte differite attive (in Euro)	
Valore al 01.01.2021	311.102
Variazione	(48.782)
Valore al 31.12.2021	262.320
Variazione	(98.829)
Valore al 31.12.2022	163.491

14. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Le altre attività non correnti sono pari a Euro 138.530 (Euro 246.291 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle single voci sono così rappresentati:

Attività non correnti Altre attività (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Cauzioni	21.613	-	21.613	14.526	36.139
Risconti attivi	8.104	7.655	15.759	47.403	63.162
Ratei attivi	622.471	(413.552)	208.919	(208.919)	-
Strumenti derivati attivi	-	-	-	39.229	39.229
Totale	652.187	(405.897)	246.291	(107.761)	138.530

15. CREDITI COMMERCIALI

I crediti commerciali compresi nell'attivo circolante sono pari ad Euro 11.203.642 (Euro 10.182.464 nel precedente esercizio) al netto del fondo svalutazione crediti.

Nella tabella seguente è illustrata la variazione dei crediti al 31.12.2022 già al netto del fondo svalutazione crediti rispetto al 31.12.2021:

Attività correnti Crediti commerciali (in Euro)	Clienti	Imprese controllate	Imprese collegate	Imprese controllanti	Imprese a comune controllo	Totale
Valore al 01.01.2021	7.305.045	761.394	-	-	-	8.066.439

Variazione	2.095.144	20.881	-	-	-	2.116.025
Valore al 31.12.2021	9.400.188	782.275	-	-	-	10.182.464
Variazione	996.716	24.462	-	-	-	1.021.178
Valore al 31.12.2022	10.396.905	806.737	-	-	-	11.203.642

I crediti verso clienti hanno scadenza entro l'esercizio successivo e la variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente è dovuta all'incremento del fatturato e alla stagionalità dell'emissione di fatture relative ai ricavi concentrata prevalentemente nell'ultimo trimestre dell'anno.

Si riporta di seguito il dettaglio dei crediti commerciali verso imprese controllate.

Crediti commerciali Crediti verso imprese controllate (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Doxee USA Inc	706.432	7.145	713.576	1.600	715.176
Doxee Slovak s.r.o.	9.903	(3.961)	5.942	-	5.942
Doxee Czech s.r.o.	45.059	(12.688)	32.371	32.003	64.374
Babelee S.r.l.	-	30.386	30.386	(9.141)	21.245
Totale	761.394	20.881	782.275	24.462	806.737

Il fondo svalutazione crediti è stato adeguato alla migliore stima del rischio di credito e delle perdite attese alla data di chiusura dell'esercizio, si precisa che euro 526.025 si riferisce alla svalutazione parziale dei crediti commerciali verso la controllata Doxee USA Inc. e la restante parte a crediti verso clienti terzi,

Crediti commerciali Fondo di svalutazione	Totale
Valore al 01.01.2021	491.068
Accantonamenti	53.636
Utilizzi	-
Valore al 31.12.2021	544.704
Accantonamenti	97.892
Utilizzi	-
Valore al 31.12.2022	642.595

16. ALTRI CREDITI

La voce "altri crediti" è pari ad Euro 2.457.169 (Euro 2.409.536 nel precedente esercizio).

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

Attività correnti Altri crediti (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Cauzioni attive	32.589	5.500	38.089	(16.476)	21.613
Anticipazione spese bolli c/vendita	(3.725.822)	(313.664)	(4.039.486)	(219.542)	(4.259.027)
Anticipazioni spese bolli c/acquisti	3.725.822	313.664	4.039.486	219.542	4.259.027
Credito per acconto inail	22.095	2.194	24.289	26.259	50.549
Anticipi a fornitori	4.818	(3.762)	1.056	(512)	544
Ratei attivi	111.162	309.357	420.520	(366.825)	53.695

Risconti attivi	328.341	42.821	371.162	95.447	466.609
Crediti vs dipendenti per multe	-	-	-	(4)	(4)
Fornitori c/perdite cambi da valutazione	8.173	(8.656)	(483)	483	-
Crediti per pratiche legali	77.500	(77.500)	-	-	-
Credito vs/erario per ires a rimborso	6.508	-	6.508	-	6.508
Credito d'imposta per ricerca e sviluppo	514.592	420.161	934.753	268.137	1.202.890
Credito d'imposta per sanificazione 2020	212	-	212	-	212
Credito per ires e irap	277.989	335.441	613.430	59.123	672.554
Totale	1.383.979	1.025.557	2.409.536	65.633	2.475.169

17. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E STRUMENTI EQUIVALENTI.

Al 31 dicembre 2022 le disponibilità liquide ammontano ad Euro 1.186.434 e sono costituite dalle disponibilità presso le banche e dalla cassa.

La tabella seguente fornisce il dettaglio e la movimentazione:

Disponibilità (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Depositi bancari e postali	2.914.591	2.575.135	5.489.726	(4.303.711)	1.186.015
Denaro ed altri valori in cassa	383	-	383	36	419
Totale	2.914.974	2.575.135	5.490.109	(4.303.675)	1.186.434

18. PATRIMONIO NETTO

La seguente tabella fornisce la movimentazione del Patrimonio Netto nell'esercizio 2022:

Patrimonio netto	Valore al 31.12.2021	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Conto economico complessivo	Esercizio warrant	Plusvalenza permuta azioni proprie	Azioni proprie	Stock grant	Altro	Risultato di esercizio	Valore al 31.12.2022
		Altro	Dividendi							
Capitale sociale	1.769.553			144.017						1.913.570
Riserva sovrapprezzo azioni	5.645.056			2.447.579	461.824					8.554.459
Altre riserve	5.503.765	1.416.489				441.059	84.989			7.446.301
Riserva FTA	(546.402)									(546.402)
Riserva per benefici ai dipendenti	(165.794)		60.387							(105.407)
Riserva da traduzione	-									-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(1.413)							31.226		29.814
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.824.206)	121.663								(1.702.544)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.538.151	(1.538.151)							524.046	524.046
Totale	11.918.711	-	-	60.387	2.591.596	461.824	441.059	84.989	31.226	16.113.839

Con riferimento alla movimentazione del patrimonio netto e alla composizione delle singole riserve, si veda anche il prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

La riserva di Stock Grant fa riferimento al piano di incentivazione approvato dalla società a favore dei dipendenti.

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziati attesi si riferisce alla valutazione al netto della fiscalità differita dei seguenti derivati:

- derivato di copertura sottoscritto dalla Società nel corso del 2021 per coprirsi dal rischio di tasso sul mutuo erogato da Credit Agricole di Euro 1.000.000, il cui valore mark to market al 31 dicembre 2022 ammonta ad Euro 21.896;

- derivato di copertura sottoscritto dalla Società il 28 ottobre 2022 per coprirsi dal rischio di tasso sul mutuo erogato da Unicredit di Euro 3.000.000, il cui valore mark to market al 31 dicembre 2022 ammonta ad Euro 1.843;

- derivato di copertura sottoscritto dalla Società il 28 ottobre 2022 per coprirsi dal rischio di tasso sul mutuo erogato da BPER Banca di Euro 3.000.000; il cui valore mark to market al 31 dicembre 2022 ammonta ad Euro 15.849.

L'aumento del Patrimonio Netto va ricondotto al positivo risultato d'esercizio e all'aumento di capitale determinato dall'esercizio dei warrant di DOXEE S.p.A. nel mese di dicembre 2022.

Doxee SpA informa che a seguito dell'assegnazione di n. 649.035 Azioni Doxee di nuova emissione, conseguente all'esercizio di n. 3.245.175 "Warrant DOXEE 2019-2022" nel corso del Terzo ed ultimo periodo di esercizio (1° dicembre 2022 - 15 dicembre 2022, termine iniziale e finale compresi), nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 5 Warrant esercitati, è variata la composizione del capitale sociale al 31/12/2022.

La conversione dei suddetti warrant ha generato un aumento della Riserva Sovrapprezzo Azioni per Euro 2.447.580 ed un aumento del Capitale Sociale per Euro 144.017.

Si riporta di seguito la nuova composizione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato), a seguito del deposito presso il Registro delle Imprese di Modena dell'attestazione ex art. 2444, c. 1, cod. civ.:

	Capitale sociale attuale sottoscritto e versato			Capitale sociale precedente sottoscritto e versato		
	Euro	n. azioni	Val. nominale unitario	Euro	n. azioni	Val. nominale unitario
Totale	1.913.570,19	8.623.807	Prive di valore nominale	1.769.553,28	7.974.772	Prive di valore nominale
Di cui Azioni Ordinarie (godimento regolare: 1 gennaio 2022) n. cedola in corso: 1	1.913.570,19	8.623.807	Prive di valore nominale	1.769.553,28	7.974.772	Prive di valore nominale

La Società comunica che, dalle ultime risultanze in suo possesso il proprio azionariato risulta composto come segue:

Nominativo	N. azioni	%
P&S S.r.l. ^(*)	5.810.881	67,38%
Eiffel Investment Group	725.600	8,41%
Ipoc 5 S.r.l.	451.310	5,23%
Flottante	1.636.016	18,97%
Totale	8.623.807	100,00%

^(*) Società riconducibile a Sergio Muratori Casali e Paolo Cavicchioli in quota pari al 50% ciascuno

Si precisa che il Capitale sociale sottoscritto e versato alla data di approvazione del presente bilancio è pari a Euro 1.913.570 ed è composto di 8.623.807 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Non vi sono azioni emesse non interamente versate.

Azioni Proprie

Le azioni proprie riacquistate sono rilevate al costo e portate in diminuzione del patrimonio netto. L'acquisto, la vendita o la cancellazione di azioni proprie non danno origine a nessun profitto o perdita nel conto economico. La differenza tra il valore di acquisto e il corrispettivo, in caso di riemissione, è rilevata nella riserva sovrapprezzo azioni.

Con riferimento alle azioni proprie, si informa che la Società nel corso dell'esercizio ha acquistato complessivamente n. 24.000 azioni proprie per un controvalore di Euro 268.402 e ceduto n. 102.250 azioni proprie per un controvalore di Euro 709.461, tali movimentazioni hanno comportato il rilascio della riserva azioni proprie, riclassificata nella voce Altre Riserve per un valore di Euro 441.059.

Si informa, 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, Doxee ha acquistato azioni proprie nei seguenti intervalli temporali:

- 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 ad Euro 21.925,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva 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 ad Euro 24.375,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 25 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 ad Euro 15.650,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 4 marzo 2022, n. 86.000 azioni proprie, pari allo 1,078% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 7 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 ad Euro 22.625,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 10 marzo 2022, n. 88.000 azioni proprie, pari allo 1,103% del capitale sociale;
- nel giorno 30 marzo 2022, complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 12,20 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 3.050,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 30 marzo 2022, n. 88.250 azioni proprie, pari allo 1,107% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 4 e l'8 aprile 2022 (estremi inclusi), complessive n. 750 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 12,05 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.037,50. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 08 aprile 2022, n. 89.000 azioni proprie, pari allo 1,116% del capitale sociale;
- il giorno 22 aprile 2022, complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 12,50 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 3.125,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 22 aprile 2022, n. 91.250 azioni proprie, pari allo 1,144% del capitale sociale.

L'acquisto di azioni proprie è avvenuto nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e di regolamento e secondo le modalità, termini e condizioni contenute nell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie conferita alla società di intermediazione Integrae SIM S.p.A. dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 27 aprile 2021.

Si informa, inoltre, che l'Assemblea degli azionisti della Capogruppo in data 28 aprile 2022 ha approvato, relativamente alla parte non ancora eseguita del piano, un nuovo programma di acquisto e disposizione di azioni proprie in conformità agli articoli 2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 del d.lgs. n. 58/1998 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999. La durata dell'autorizzazione agli acquisti è di 18 mesi dalla delibera, mentre non sono stati previsti limiti temporali per l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie eventualmente acquistate, al fine di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi

della massima flessibilità, anche in termini temporali, per effettuare gli atti di disposizione delle azioni. L'autorizzazione comporta la facoltà di acquistare azioni proprie, in una o più soluzioni, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni Doxee di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 3% del capitale sociale interamente versato e sottoscritto della Società pro tempore, ovvero per un controvalore complessivo massimo di Euro 2.000.000,00 o all'eventuale diverso ammontare massimo previsto dalla legge pro tempore vigente.

In particolare, in relazione al programma di acquisto di azioni proprie sopra descritto, avviato in data 16 maggio 2022 in esecuzione della delibera dell'Assemblea ordinaria degli azionisti della Capogruppo del 28 aprile 2022, la Società ha acquistato azioni proprie nei seguenti intervalli temporali:

- nel periodo compreso tra il 9 e il 10 maggio 2022, complessive n. 1.000 azioni proprie, pari allo 0,013% del capitale sociale, al prezzo medio di Euro 12,64 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 12.637,50. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 10 maggio 2022, n. 92.250 azioni proprie, pari allo 1,157% del capitale sociale;
- il giorno 18 maggio 2022, complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 12,20 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 3.050,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 18 maggio 2022, n. 92.500 azioni proprie, pari allo 1,160% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 23 e il 27 maggio 2022 (estremi inclusi), complessive n. 700 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 12,50 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.375,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 27 maggio 2022, n. 93.250 azioni proprie, pari allo 1,169% del capitale sociale;
- il giorno 31 maggio 2022, complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 12,70 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 3.175,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 31 maggio 2022, n. 93.500 azioni proprie, pari allo 1,172% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra l'8 e il 10 giugno 2022 (estremi inclusi), complessive n. 1.250 azioni proprie, pari allo 0,016% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 12,07 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 15.087,50. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 10 giugno 2022, n. 94.750 azioni proprie, pari allo 1,188% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 13 e il 17 giugno 2022 (estremi inclusi), complessive n. 750 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 10,97 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 8.225,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 17 giugno 2022, n. 95.500 azioni proprie, pari allo 1,198% del capitale sociale;
- il giorno 22 giugno 2022, complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 11,55 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 2.887,50. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 22 giugno 2022, n. 95.750 azioni proprie, pari allo 1,201% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 28 e il 30 giugno 2022 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,006% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 11,33 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 5.662,50. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 30 giugno 2022, n. 96.250 azioni proprie, pari allo 1,207% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 5 e il 6 luglio 2022 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,006% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 11,40 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 5.700,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 6 luglio 2022, n. 96.750 azioni proprie, pari

allo 1,213% del capitale sociale;

- nel periodo compreso tra il 11 e il 14 luglio 2022 (estremi inclusi), complessive n. 750 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 11,17 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 8.375,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 14 luglio 2022, n. 97.500 azioni proprie, pari allo 1,223% del capitale sociale;

- nel periodo compreso tra il 20 e il 22 luglio 2022 (estremi inclusi), complessive n. 1.000 azioni proprie, pari allo 0,013% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 11,30 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 10.300,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 22 luglio 2022, n. 98.500 azioni proprie, pari allo 1,235% del capitale sociale;

- in data 26 luglio 2022, complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 10,50 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 2.625,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 26 luglio 2022, n. 98.750 azioni proprie, pari allo 1,238% del capitale sociale;

- nel periodo compreso tra l'1 e il 2 agosto 2022 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,006% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 10,88 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 5.437,50. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 2 agosto 2022, n. 99.250 azioni proprie, pari allo 1,245% del capitale sociale;

- in data 29 agosto 2022, complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,006% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,80 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 4.900,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 29 agosto 2022, n. 99.750 azioni proprie, pari allo 1,251% del capitale sociale;

- nel periodo compreso tra il 7 e l'8 settembre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 750 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,83 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 7.370,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data dell'8 settembre 2022, n. 100.500 azioni proprie, pari allo 1,260% del capitale sociale;

- nel periodo compreso tra il 13 e il 16 settembre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 1.250 azioni proprie, pari allo 0,016% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,796 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 12.245,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 16 settembre 2022, n. 101.750 azioni proprie, pari allo 1,276% del capitale sociale;

- nel periodo compreso tra il 19 e il 22 settembre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 750 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,87 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 7.405,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 22 settembre 2022, n. 102.500 azioni proprie, pari allo 1,285% del capitale sociale;

- in data 29 settembre 2022 Doxee SpA perfeziona l'operazione di acquisizione di Infinica GmbH la quale prevede che il corrispettivo parzialmente sia versato tramite scambio azionario. Il numero di azioni Doxee oggetto dello scambio, determinato sulla base della media ponderata dei prezzi dei 90 giorni di mercato aperto precedenti al 13 settembre 2022, data di firma dell'accordo vincolante per l'acquisizione, è pari a n. 102.250 (corrispondente a circa l'1,28% del capitale sociale di Doxee), con un prezzo di cessione per azione pari a € 11,4734;

- nel periodo compreso tra il 29 e il 30 settembre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,006% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,77 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 4.885,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 30 settembre 2022, n. 750 azioni proprie, pari allo 0,0115% del capitale sociale;

- in data 10 ottobre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,76 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 2.440,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 10 ottobre 2022, n. 1.000 azioni proprie, pari allo 0,0125% del capitale sociale;

- nel periodo compreso tra il 17 e il 20 ottobre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,006% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,71 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 4.855,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 20 ottobre 2022, n. 1.500 azioni proprie, pari allo 0,0188% del capitale sociale;
- in data 24 ottobre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 750 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,533 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 7.150. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 24 ottobre 2022, n. 2.250 azioni proprie, pari allo 0,0282% del capitale sociale;
- in data 1^a novembre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,40 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 2.350,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 1^a novembre 2022, n. 2.500 azioni proprie, pari allo 0,0313% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 19 e il 23 dicembre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 1.000 azioni proprie, pari allo 0,0012% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,90 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.900,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 23 dicembre 2022, n. 4.500 azioni proprie, pari allo 0,0522% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 27 e il 29 dicembre 2022 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,006% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,90 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.900,00. A seguito di tali operazioni, Doxee deteneva complessivamente, alla data del 29 dicembre 2022, n. 5.000 azioni proprie, pari allo 0,0580% del capitale sociale.

L'operazione di concambio azionario avvenuta nel corso del 2022 per il pagamento di parte del prezzo di acquisizione di INFINICA GMBH, ha generato una plusvalenza di Euro 461.824 dovuta alla valorizzazione delle azioni oggetto di concambio ad un valore superiore al prezzo medio di carico; tale plusvalenza è stata rilevata ad incremento della Riserva sovrapprezzo Azioni.

Si segnala che tutti gli acquisti di azioni proprie indicati sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A., in qualità di intermediario incaricato di svolgere l'operatività, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e di regolamento e secondo le modalità, termini e condizioni contenute nell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie conferite dall'Assemblea Ordinaria di Doxee S.p.A.

19. PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

Le passività finanziarie non correnti sono pari a Euro 9.142.412 (Euro 4.835.442 nel precedente esercizio).

La tabella che segue riporta il dettaglio e la movimentazione delle passività finanziarie non correnti:

Indebitamento finanziario netto (in Euro)	31.12.2022	31.12.2021	Variazioni
Debiti finanziari a lungo termine :			
Mutuo Chirografario Bper N. 3858169	-	277.369	(277.369)
Mutuo Chirografario Sanfelice N.160943	373.849	598.316	(224.467)
Mutuo Banco Bpm Spa N. 3542648	(0)	222.819	(222.819)
Finanziamento Mediocredito Centrale	266.804	319.909	(53.105)
Mutuo Unicredit F1000008768621	767.019	949.263	(182.244)
Mutuo Chirografario Unicredit N. 8440155	(0)	84.671	(84.671)
Finanziamento Cariparma 0138867400000	316.365	520.302	(203.937)

Finanziamento Mps 0994139280	1.091.805	1.587.519	(495.714)
Finanziamento Citta' Educante	3.401	10.178	(6.777)
Finanziamento Simest Bando Studi Di Fattibilita'	31.050	-	31.050
Finanziamento Bando Ecommerce	75.000	-	75.000
Finanziamento Citta' Educante Ctn01_00034_393801	1.554	-	1.554
Finanziamento Banco Bpm 05683270	375.771	-	375.771
Finanziamento Bper 421/005142373	2.661.416	-	2.661.416
Finanziamento Unicredit F1000002199322	2.991.618	-	2.991.618
Lease	186.760	265.096	(78.336)
Totale dei debiti finanziari a lungo termine	9.142.412	4.835.442	4.306.970

Le passività finanziarie correnti sono pari a Euro 3.238.571 (Euro 2.389.607 nel precedente esercizio).

Indebitamento finanziario netto (in Euro)	31.12.2022	31.12.2021	Variazioni
Debiti finanziari a breve termine :			
Mutuo Chirografario Bper N. 3858169	281.758	273.725	8.033
Mutuo Chirografario Sanfelice N.160943	239.413	227.023	12.389
Mutuo Banco Bpm Spa N. 3542648	226.334	223.602	2.732
Finanziamento Mediocredito Centrale	53.105	53.020	85
Mutuo Unicredit F1000008768621	204.733	49.224	155.508
Mutuo Chirografario Unicredit N. 8440155	85.494	167.330	(81.836)
Finanziamento Cariparma 0138867400000	256.619	290.991	(34.373)
Finanziamento Mps 0994139280	495.714	408.914	86.800
Finanziamento Citta' Educante	3.393	3.376	17
Finanziamento Simest Bando Studi Di Fattibilita'	15.525	-	15.525
Finanziamento Bando Ecommerce	15.000	-	15.000
Finanziamento Citta' Educante Ctn01_00034_393801	1.552	-	1.552
Finanziamento Banco Bpm 05683270	99.630	-	99.630
Finanziamento Bper 421/005142373	333.414	-	333.414
Finanziamento Simest	-	156.473	(156.473)
IFRS16 Hardware	118.121	129.309	(11.188)
Fidi di conto corrente	763.813	355.981	407.832
Altri debiti finanziari a breve	44.955	50.639	(5.684)
Totale dei debiti finanziari a breve termine	3.238.571	2.389.607	848.964

Le passività finanziarie correnti e non correnti si riferiscono a debiti verso banche, tali debiti sono stati rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio dei debiti e le informazioni relative alla scadenza degli stessi:

Debiti e passività Scadenza e garanzie (in Euro)	Entro 1 anno	Da 2 a 5 anni	Oltre 5 anni	Garanzie	Totale
Prestiti e finanziamenti	2.389.607	4.684.329	151.113	-	7.225.049
Passività finanziarie per lease	188.465	476.408	-	-	664.873
Debiti commerciali ed altri debiti	8.464.969	-	-	-	8.464.969
Debiti per imposte	470.646	-	-	-	470.646
Contributi pubblici	502.916	1.706.164	-	-	2.209.080
Valore al 31.12.2021	11.513.686	5.160.736	151.113	-	16.825.536
Prestiti e finanziamenti	3.238.571	7.632.813	1.509.599	-	12.380.983
Passività finanziarie per lease	225.170	385.798	-	-	610.968
Debiti commerciali ed altri debiti	9.167.621	-	-	-	9.167.621
Debiti per imposte	425.152	-	-	-	425.152
Contributi pubblici	612.051	1.759.324	-	-	2.371.375
Valore al 31.12.2022	13.056.513	8.018.611	1.509.599	-	22.584.723

Con riferimento, all'incremento dell'indebitamento finanziario, la società nel corso del 2022 ha stipulato nuovi finanziamenti per complessivi Euro 6,5 milioni di cui 6 milioni a tasso variabile, di durata compresa tra 6 e 8 anni, con copertura del rischio di tasso tramite la sottoscrizione di strumenti derivati Interest Rate Swap.

In base alle analisi effettuate e ai futuri flussi di cassa attesi e agli *stress test* effettuati dalla società, il piano finanziario relativo ai futuri esborsi necessari per ripagare il debito è considerato sostenibile. Un particolare contributo alla generazione dei flussi di cassa si prevede verrà apportato da un aumento della marginalità, conseguente all'efficientamento dei processi interni, e alla minor necessità di effettuare investimenti sulla piattaforma. Le caratteristiche dei piani di ammortamento dei mutui, inoltre, consentono di stabilizzare gli esborsi e di distribuirli nel tempo.

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).

La società al 31 dicembre 2022 aveva in essere i seguenti affidamenti bancari:

Linee di credito	Fido c/c ordinario	Utilizzo Fido
BPER BANCA	15.000	
UNICREDIT	25.000	
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	25.000	
CREDIT AGRICOLE	35.000	
BANCO BPM	20.000	
BANCA INTERPROVINCIALE	174.994	3.088
Totale	294.994	3.088

Linee di credito	Anticipo fatture	Utilizzo Anticipo
BPER BANCA	500.000	24.995
UNICREDIT	900.000	497.663
UNICREDIT estero	400.000	-
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	400.000	-

CREDIT AGRICOLE	500.000	147.390
SANFELICE 1893 BANCA POPOLARE	400.000	55.932
BANCO BPM	200.000	-
Totale	3.300.000	725.981

La società, al 31 dicembre 2022, aveva in essere i seguenti contratti di factoring:

BPER FACTOR S.p.A. Cessione pro soluto

Plafond massimo cedibile Euro 650.000, di cui Euro 150.000 (senza notifica).

Al 31 dicembre 2022 il plafond è utilizzato per Euro 142.582 (Euro 119.335 nel precedente esercizio).

EUROFACTOR ITALIA S.p.A. Cessione pro soluto

Plafond massimo cedibile Euro 2 milioni.

Al 31 dicembre 2022 il plafond è utilizzato per Euro 590.639 (Euro 136.524 nel precedente esercizio).

MBFACTA S.p.A. Cessione pro soluto

Plafond massimo cedibile Euro 400.000

Al 31 dicembre 2022 il plafond è utilizzato per Euro 172.971.

SERFACTORING S.p.A. Cessione pro soluto

Plafond massimo cedibile Euro 500.000

Al 31 dicembre 2022 il plafond non è utilizzato (Euro 149.450 nel precedente esercizio).

UNICREDIT FACTORING S.p.A. Cessione pro soluto

Plafond massimo cedibile Euro 1,2 milioni

Al 31 dicembre 2022 il plafond è utilizzato per Euro 992.961 (Euro 149.450 nel precedente esercizio).

20. PASSIVITÀ FINANZIARIE PER LEASE CORRENTI E NON CORRENTI

Le passività finanziarie per lease non correnti sono pari a Euro 385.798 (Euro 476.408 nel precedente esercizio).

Le tabelle che seguono riportano il dettaglio e la movimentazione verificatesi nel corso dell'esercizio:

Passività non correnti Passività finanziarie per lease non correnti (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Leasing operativi e noleggi	139.082	(18.051)	121.031	16.387	137.418
Locazioni passive immobili	219.231	136.146	355.377	(106.997)	248.379
Totale	358.313	118.095	476.408	(90.611)	385.798

Le passività finanziarie per lease correnti sono pari ad Euro 225.170 (Euro 188.465 nel precedente esercizio).

Le tabelle che seguono riportano il dettaglio e la movimentazione verificatesi nel corso dell'esercizio:

Passività correnti Passività finanziarie per lease correnti (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Leasing operativi e noleggi	20.324	61.299	81.623	31.188	112.811
Locazioni passive immobili	92.950	13.891	106.841	5.518	112.360
Totale	113.274	75.190	188.464	36.706	225.170

Tali valori rappresentano gli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16 applicati dal 1° gennaio 2022.

21. PASSIVITA' NETTE PER BENEFICI AI DIPENDENTI

I piani a favore dei dipendenti, configurabili come piani a benefici definiti, sono rappresentati dal trattamento di fine rapporto (TFR).

I fondi del personale al 31 dicembre 2022 ammontano ad Euro 1.753.863 (Euro 1.648.220 nel precedente esercizio).

Gli utili attuariali registrati al 31 dicembre 2022, pari a Euro 63.399, sono essenzialmente connessi alla variazione dei parametri economici di riferimento (tasso di sconto e di inflazione). Secondo quanto previsto dalla normativa nazionale l'importo spettante a ciascun dipendente matura in funzione del servizio prestato ed è erogato allorché il dipendente lasci la società.

Il trattamento dovuto alla cessazione del rapporto di lavoro è calcolato in base alla sua durata e alla retribuzione imponibile di ciascun dipendente.

La passività, annualmente rivalutata in ragione dell'indice ufficiale del costo della vita e degli interessi di legge, non è associata ad alcuna condizione o periodo di maturazione, né ad alcun obbligo di provvista finanziaria; non esistono, pertanto, attività al servizio del fondo.

La valutazione attuariale del TFR, è stata effettuata a gruppo chiuso, ed è realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il criterio "Projected Unit Credit" (PUC) come previsto ai paragrafi 67-69 dello IAS 19.

A seguito dell'introduzione della Riforma Previdenziale tale metodologia si differenzia a seconda se applicata a Società con in media almeno 50 dipendenti nel corso del 2006 oppure con meno di 50 dipendenti nel corso del 2006.

Doxee Spa nel corso del 2006 aveva meno di 50 dipendenti, pertanto applica la Metodologia prevista per le società con meno di 50 dipendenti.

Tale metodologia si caratterizza in valutazioni che esprimono il valore attuale medio delle obbligazioni di TFR maturate in base al servizio che il lavoratore ha prestato fino all'epoca in cui la valutazione stessa è realizzata.

La metodologia di calcolo utilizzata è riassumibile nelle seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione, del TFR già accantonato e delle future quote di TFR che verranno maturate fino all'epoca aleatoria di corresponsione, proiettando le retribuzioni del lavoratore;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente per licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato;
- riproporzionamento, per ciascun dipendente, delle prestazioni probabilizzate ed attualizzate in base all'anzianità maturata alla data di valutazione rispetto a quella complessiva corrispondente alla data aleatoria di liquidazione.

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

Passività non correnti	
Passività nette per benefici ai dipendenti	
(in Euro)	
Valore al 01.01.2021	1.441.736
Costo del lavoro	267.482
Oneri finanziari	4.683
Benefici pagati	(129.019)
(Utili)/perdite attuariali imputate a patrimonio netto	63.339
Valore al 31.12.2021	1.648.220
Costo del lavoro	310.391
Oneri finanziari	15.463
Benefici pagati	(140.754)
(Utili)/perdite attuariali imputate a patrimonio netto	(79.456)
Valore al 31.12.2022	1.753.863

Le principali assunzioni attuariali utilizzate al 31 dicembre 2022 sono le seguenti:

Assunzioni attuariali al 31.12.2021		
Tasso annuo di attualizzazione		0,98%
Tasso annuo di inflazione		1,75%
Tasso annuo di incremento tfr		2,813%
Tasso di incremento salariale nominale		0,50%
Assunzioni attuariali al 31.12.2022		
Tasso annuo di attualizzazione		3,77%
Tasso annuo di inflazione		2,30%
Tasso annuo di incremento tfr		3,225%
Tasso di incremento salariale nominale		0,50%
Assunzioni di sensitività al 31.12.2022		
Variazione del tasso d'inflazione	-0,25%	0,25%
Effetti sulla passività	(18.895)	19.269
Variazione del tasso di attualizzazione	-0,25%	0,25%
Effetti sulla passività	24.091	(23.420)

22. IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

I fondi per imposte differite sono iscritti tra le passività per complessivi Euro 2.649 e si riferiscono alla fiscalità differita Ires stanziata sugli utili su cambi non realizzati.

Passività non correnti Imposte differite passive (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Imposte differite passive	3.660	(2.487)	1.173	1.476	2.649

23. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI E NON CORRENTI

La società non detiene altre passività correnti e non correnti al termine dell'esercizio (Euro 1.859 nel precedente esercizio).

La tabella che segue riporta il dettaglio e la movimentazione verificatasi nel corso

dell'esercizio:

Passività non correnti Altre passività non correnti (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Strumenti derivati di copertura	-	1.859	1.859	(1.859)	-
Totale	-	1.859	1.859	(1.859)	-

Passività correnti Altre passività non correnti (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Strumenti derivati di copertura	8.674	8.674	-	-	-
Totale	8.674	-8.674	-	-	-

24. CONTRIBUTI PUBBLICI CORRENTI E NON CORRENTI

Le voci *contributi pubblici correnti e non correnti* si riferiscono ai risconti passivi relativi ai contributi pubblici in conto esercizio per progetti di R&D e al credito R&D rilevati col metodo del ricavo differito al fine di far concorrere il componente positivo di reddito 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. I progetti che hanno contribuito a generare tali valori sono il progetto C2X Toolkit, presentato su bando del MISE (Euro 593.735) e il progetto DXP (Euro 77.455).

Si fornisce di seguito un dettaglio delle movimentazioni intercorse nell'esercizio e della ripartizione tra correnti e non correnti, precisando che la quota non corrente si riferisce alla quota parte che verrà imputata a conto economico oltre i 12 mesi.

Passività non correnti Contributi pubblici (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Crediti d'imposta e contributi pubblici R&S	1.650.268	55.896	1.706.164	53.160	1.759.324
Totale	1.650.268	55.896	1.706.164	53.160	1.759.324

Passività correnti Contributi pubblici (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Crediti d'imposta e contributi pubblici R&S	428.275	74.641	502.916	109.135	612.051
Totale	428.275	74.641	502.916	109.135	612.051

25. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI

I *debiti commerciali e gli altri debiti* sono iscritti tra le passività correnti per complessivi Euro 9.167.621 (Euro 8.464.969 nel precedente esercizio).

La tabella che segue riporta il dettaglio e la movimentazione verificatasi nel corso dell'esercizio:

Passività correnti Debiti commerciali e altri debiti (in Euro)	Fornitori	Imprese controllate	Imprese collegate	Imprese controllanti	Imprese a comune controllo	Altri debiti	Totale
Valore al 01.01.2021	5.377.487	22.200	-	-	-	1.556.442	6.956.129

Variazione	1.304.510	48.369	-	-	-	155.960	1.508.840
Valore al 31.12.2021	6.681.997	70.569	-	-	-	1.712.403	8.464.969
Variazione	453.484	2.241	-	-	-	246.927	702.652
Valore al 31.12.2022	7.135.481	72.810	-	-	-	1.959.330	9.167.621

La tabella che segue il dettaglio e la movimentazione dei crediti commerciali verso imprese controllate.

Debiti commerciali Debiti verso imprese controllate (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Babelee S.r.l.	22.200	48.369	70.569	(11.669)	58.900
Babelee S.r.l. per cons. fiscale	-	-	-	13.910	13.910
Totale	22.200	48.369	70.569	2.241	72.810

Con riferimento ai debiti verso imprese controllate si precisa che a seguito dell'esercizio dell'opzione per il consolidamento fiscale, per il triennio 2022- 2024, tali debiti includono anche il debito nei confronti di Babelee S.r.l., pari ad euro 13.910 relativo al provento da consolidamento ad essa riconosciuto per la perdita fiscale apportata al consolidato.

Di seguito si riporta il dettaglio della voce "Altri debiti" e la movimentazione verificatasi nel corso dell'esercizio:

Passività correnti Altri debiti (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Debiti verso istituti di previdenza	518.714	34.740	553.454	109.470	662.924
Debiti verso il personale dipendente	915.681	107.414	1.023.095	159.422	1.182.517
Depositi cauzionali	110.000	-	110.000	-	110.000
Creditori diversi	-	488	488	(488)	-
Ratei passivi	12.048	(12.048)	-	3.889	3.889
Risconti passivi	-	25.366	25.366	(25.366)	-
Totale	1.556.442	155.960	1.712.403	246.927	1.959.330

26. PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

I debiti per imposte correnti sono iscritti tra le passività correnti per complessivi Euro 425.152 (Euro 470.646 nel precedente esercizio).

La tabella che segue riporta il dettaglio e la movimentazione verificatasi nel corso dell'esercizio:

Passività correnti Debiti per imposte (in Euro)	Valore al 01.01.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2021	Variazioni	Valore al 31.12.2022
Erario c/iva	36.876	92.008	128.884	(117.900)	10.984
Debiti per ritenute	298.565	43.197	341.762	72.406	414.168
Debiti per imposte correnti	188.931	(188.931)	-	-	-
Totale	524.371	(53.726)	470.646	(45.494)	425.152

CONTO ECONOMICO

27. RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI

I ricavi dell'esercizio sono pari ad Euro 23.440.077 e registrano una crescita del 16 % rispetto al 2021.

Doxee offre alle imprese e, in modo particolare, alle imprese del segmento Enterprise (Grandi Imprese) prodotti tecnologici, che vengono erogati in modalità Cloud su un'unica piattaforma brevettata di cui è proprietaria (Doxee Platform).

Doxee ha fortemente innovato i mercati del CCM, Paperless e DCX, ideando tre linee di prodotti fruibili attraverso tre differenti modelli di erogazione (SaaS, PaaS e Op) che permettono ai propri clienti di migliorare notevolmente l'efficienza operativa dei processi Mission-critical.

Le tre linee di prodotti proposte da DOXEE sono:

- Document Experience (dX): è la linea di prodotti dedicata alla produzione, distribuzione Multi-canale e archiviazione digitale di documenti;
- Paperless Experience (pX): è la linea di prodotti che include Fatturazione Elettronica, Conservazione Digitale a Norma, Ordinazione Elettronica e altri prodotti rivolti ai clienti che intendono dematerializzare i loro processi aziendali;
- Interactive Experience (iX): è la linea di prodotti dedicata alla DCX ed include la produzione e distribuzione di micro-siti interattivi (Doxee Pweb) e di video personalizzati (Doxee Pvideo).

Tali prodotti vengono erogati attraverso i seguenti modelli: Software as a Service (SaaS), Platform as a Service (PaaS) e On-premise (Op):

- il modello SaaS: consiste nell'erogazione dei prodotti nella forma del servizio standard in Cloud;
- il modello PaaS: consiste nell'erogazione dei prodotti attraverso l'utilizzazione da parte dei clienti della Doxee Platform, quale base per la realizzazione e l'erogazione di servizi SaaS;
- il modello Op: consiste nella cessione dei diritti di utilizzo delle tecnologie dell'Emittente attraverso la concessione di una licenza d'uso.

A ciascuno dei modelli di erogazione è associata una diversa modalità di pagamento:

- per il modello SaaS e per il modello PaaS: è previsto un canone fisso e un costo variabile calcolato in base all'utilizzo dei prodotti erogati;
- per il modello Op: è previsto un costo proporzionale calcolato sulla base delle funzionalità attivate e della capacità della Doxee Platform.

DOXEE ha fortemente innovato il mercato del CCM offrendo, per prima rispetto ad altri competitor, i prodotti dX in modalità Cloud, attraverso i modelli di erogazione SaaS e PaaS.

I prodotti dell'Emittente rappresentano per i clienti, anche sotto il profilo finanziario, soluzioni efficienti, in quanto il loro utilizzo non comporta alcun investimento in conto capitale ma solamente il pagamento a favore dell'Emittente di somme a titolo di canoni e/o costi variabili, nei quali sono inclusi gli aggiornamenti tecnologici e normativi eseguiti, automaticamente e costantemente, dall'Emittente.

Di seguito viene riportata la suddivisione dei ricavi per linea di prodotto:

Conto economico Ricavi da contratti con clienti per tipologia di prodotto (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Document Experience	13.540.000	12.587.000	953.000
Paperless Experience	5.732.077	4.116.424	1.615.653
Interactiva Experience	4.168.000	3.580.000	588.000
Totale	23.440.077	20.283.424	3.156.653

Di seguito viene riportata la suddivisione dei ricavi per modalità di erogazione del prodotto:

Conto economico Ricavi da contratti con clienti per canale (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
SAAS	22.870.550	19.948.579	2.921.972
PAAS	40.992	42.000	(1.008)
ON Premise	410.150	179.402	230.748
Intercompany	118.384	113.444	4.941
Totale	23.440.077	20.283.424	3.156.653

Di seguito viene riportata la suddivisione del valore della produzione per area geografica:

Conto economico Ricavi per area geografica (in Euro)	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Variazioni
Italia	20.955.297	18.065.194	2.890.103
UE	580.868	306.219	274.649
Extra UE	1.903.912	1.912.011	(8.100)
Totale	23.440.077	20.283.424	3.156.653

Di seguito viene riportato il dettaglio dei ricavi infragruppo:

Conto economico Ricavi verso società del gruppo (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Doxee USA Inc	1.600	7.145	(5.545)
Doxee Slovak s.r.o.	11.884	11.884	-
Doxee Czech s.r.o.	96.901	79.915	16.986
Babelee S.r.l.	8.000	14.500	(6.500)
Totale	118.384	113.444	4.941

28. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce *Altri ricavi e proventi* ammonta ad Euro 617.861 (Euro 633.163 nel precedente esercizio) si riferisce principalmente al riversamento a conto economico del ricavo relativo ai crediti di imposta R&D e contributi R&D maturato in anni precedenti il cui effetto economico è relativo all'anno in corso.

La tabella che segue riporta il dettaglio e la movimentazione verificatasi nel corso dell'esercizio:

Conto economico Altri ricavi e proventi (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Altri ricavi	35.132	133.529	(98.397)
Ricavi per partecipazione a bandi fin.ti	582.592	499.633	82.959
Plusvalenze cessione imm.ni	137	1	136
			-
Totale	617.861	633.163	(15.302)

29. INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

La voce *Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni* si riferisce unicamente al costo del personale dedicato allo sviluppo della piattaforma software alla costante ricerca di soluzioni innovative per la Business Intelligence e per la realizzazione di sistemi sempre più integrati ed efficienti oltre che innovativi di conservazione digitale su cloud dei documenti mediante sviluppo di linguaggi di cifratura omomorfa e tecnologie blockchain. Per gli sviluppi della propria piattaforma la Società si avvale anche di consulenze esterne i cui valori vengono capitalizzati direttamente.

Conto economico Incr. immobil. per lavori interni (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Incrementi di immobilizzazioni per lav. interni	2.476.333	2.101.437	374.897
Totale	2.476.333	2.101.437	374.897

30. COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi per gli acquisti di materie prime e di consumo ammontano ad Euro 4.963 (Euro 394.821 nel precedente esercizio) e si riferiscono prevalentemente a cancelleria e materiale di consumo.

Conto economico Materie prime (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Materiale di consumo ed altri beni	5.087	394.962	(389.875)
Abbuoni e arrotondamenti	(125)	(141)	17
Totale	4.963	394.821	(389.858)

I costi per servizi ammontano a Euro 12.702.480 (Euro 9.550.529 nel precedente esercizio), l'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente all'incremento dei costi per lavorazioni esterne, quali ad esempio i costi di stampa e recapito, che sono legati direttamente ai volumi di produzione, così come i costi sostenuti per consulenze tecniche a cui la società ricorre per coprire necessità contingenti. Si sottolinea che la tipologia di prodotti fornita da Doxee S.p.A. non prevede l'utilizzo di materie prime mentre i costi per energia rappresentano una percentuale molto bassa del totale dei costi.

I costi intercompany fanno riferimento a servizi professionali resi da altre società del Gruppo e al riconoscimento di royalties alla controllata Babelee S.r.l.

Si fornisce di seguito un dettaglio della voce suddiviso per categorie.

Conto economico Costi per servizi (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Costi di stampa e recapito	4.355.030	3.195.226	1.159.804
Consulenze tecniche	4.908.616	2.964.617	1.943.999
Costi amministrativi e generali	347.702	245.302	102.400
Costi di infrastruttura	626.525	1.170.742	(544.217)
Costi marketing	19.720	361.305	(341.585)
Costi intercompany	675.160	508.402	166.758
Compensi organi societari	241.649	216.032	25.617
Compensi collaboratori	49.339	-	49.339
Costi auto	273.320	113.017	160.303
Assicurazioni	327.721	229.170	98.551
Costi per servizi bancari e factor	127.389	101.950	25.439
Costi di pubblicità	135.486	32.144	103.342
Servizi legati al personale	370.065	332.650	37.415
Trasferte e spese di rappresentanza	234.406	48.912	185.494
Costi vari	10.352	31.060	(20.708)
Totale	12.702.480	9.550.529	3.151.951

31.. COSTI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ed ammonta ad Euro 8.847.061 (Euro 7.387.178 nel precedente esercizio).

Alla data del 31.12.2022 il numero di dipendenti di DOXEE S.p.A. è pari a 152 unità, 22 unità in più rispetto al 31.12.2021 pari a 130 unità, tale incremento unito all'incremento retributivo previsto da piani di crescita individuali contrattualizzati con taluni dipendente ha comportato un sensibile aumento del costo del personale rispetto all'anno precedente. . Di seguito viene riportata la suddivisione del costo del personale dipendente:

Conto economico Benefici ai dipendenti (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Retribuzione lorde	6.413.999	5.223.739	1.190.260
Oneri sociali	1.870.161	1.530.775	339.386
IAS 19	(137.229)	(45.801)	(91.428)
IFRS 2	84.989	15.085	69.904
Trattamento di fine rapporto	577.391	392.708	184.683
Altri costi	37.750	270.672	(232.922)
Totale	8.847.061	7.387.178	1.459.884

32. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce *altri costi operativi* ammonta ad Euro 333.743 (Euro 368.223 nel precedente esercizio).

Conto economico Altri costi operativi (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Quote associative	47.812	44.571	3.241
Imposte e tasse	78.452	84.600	(6.147)
Erogazioni liberali	12.000	9.464	2.536
Acc.ti rischi	-	-	-
Licenze annuali	18.902	67.809	(48.908)
Minusvalenze	216	3.073	(2.857)
Altri costi	78.469	105.070	(26.601)
Svalutazione crediti	97.892	53.636	44.256
Totale	333.743	368.223	(34.480)

33. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Con riferimento alla voce *ammortamenti* si specifica che sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali imputati a conto economico ammontano ad Euro 2.487.486 (Euro 2.931.797 nel precedente esercizio).

Conto economico Ammortamenti imm. Immateriali (in Euro)	Valore 31.12.2022	al 31.12.2021	Variazioni
Amm.ti costi di sviluppo	2.428.047	2.896.036	(467.989)
Amm.ti altre attività immateriali	59.439	35.762	23.677
			-

Totale	2.487.486	2.931.797	(444.311)
---------------	------------------	------------------	------------------

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali imputati a conto economico ammontano ad Euro 240.381 (Euro 239.797 nel precedente esercizio).

Conto economico Ammortamenti imm. Materiali (in euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Amm.ti impianti e macchinari	-	-	-
Amm.ti altre attività materiali in proprietà	109.852	94.337	15.515
Amm.ti altre attività materiali in leasing	130.529	145.460	(14.930)
			-
Totale	240.381	239.797	585

La voce "Amm.ti altre attività materiali", infine, include Euro 223.472 (Euro 185.713 nel precedente esercizio) di ammortamenti dei beni in leasing ai sensi del principio IFRS 16.

Conto economico Ammortamenti diritti d'uso (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Amm.ti beni materiali a noleggio	112.239	84.655	27.584
Amm.tti immobili in locazione	111.233	101.058	10.175
			-
Totale	223.472	185.713	37.759

34. SVALUTAZIONE NETTA ATTIVITA' IMMOBILIZZATE

La società nel corso dell'esercizio ha operato un ulteriore accantonamento a Fondo svalutazione con riferimento al valore dei crediti immobilizzati concessi a favore della società controllata DOXEE USA Inc. per l'importo di euro 434.000 euro.

Conto economico Svalutazioni nette attività immobil. (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Svalutazione crediti vs Doxee USA	434.000	-	434.000
Totale	434.000	-	434.000

Tale valore è stato individuato tramite un impairment test effettuato sulla partecipazione in Doxee USA che ha preso come base i flussi di cassa attesi in accordo con il Business Plan 2023-2027 della società controllata scontati ad un tasso corrispondente al costo medio ponderato del capitale (WACC) pari al 10,91%. E' stata peraltro verificata la capacità di Doxee USA Inc. di generare flussi di cassa futuri grazie allo sviluppo di iniziative commerciali autonome.

L'importo è stato determinato tenendo conto dei valori di seguito riportati:

Descrizione	Importo (in migliaia) da impairment test
Enterprise Value DOXEE USA	€ 2.716
Quota DOXEE S.p.A. (51%)	€ 1.299

Quota DOXEE S.p.A. (51%) (A)	€ 1.299
Valore a bilancio Partecipazione DOXEE S.p.A. in DOXEE USA Inc. (51%)	€ 1.605
Valore a bilancio Credito immobilizzato DOXEE S.p.A. in DOXEE USA Inc.	€ 3.058
Svalutazione partecipazione e crediti esercizi precedenti	€ -2.930
Valore totale a bilancio DOXEE USA Inc. per DOXEE S.p.A. (B)	€ 1.733
Impairment loss (Svalutazione a bilancio) (A-B)	€ 434

35. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce *proventi finanziari* è pari a complessivi Euro 2.642 nel 2022 (Euro 45.115 nell'esercizio precedente).

La voce comprende:

Conto economico Proventi finanziari (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Interessi attivi di c/c	311	102	209
Sopravvenienze attive finanziarie	-	1.095	(1.095)
Proventi finanziari	2.331	43.918	(41.587)
Totale	2.642	45.115	(42.473)

La voce *oneri finanziari* è pari a complessivi Euro 317.437 nel 2022 (Euro 254.788 nell'esercizio precedente), tale voce include gli interessi riferiti all'applicazione dell'IFRS 16 e all'attualizzazione del TFR.

La voce comprende:

Conto economico Oneri finanziari (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Interessi passivi c/c	12.356	30.514	(18.158)
Interessi passivi mutui banca	85.999	68.640	17.359
Commissioni fidejussioni bancarie	53.678	21.024	32.654
Interessi passivi dilazione pagamento	4.241	4.007	233
Interessi passivi fornitori	58.751	58.864	(114)
Interessi passivi da derivati	433	10.577	(10.144)
Oneri finanziari	75.006	39.757	35.249
Oneri finanziari ias 19	15.463	4.683	10.780
Oneri finanziari ifrs 16	14.517	16.722	(2.205)
Contributi in conto interessi	(3.006)		(3.006)
Totale	317.437	254.788	62.649

La voce *utili e perdite su cambi* comprende:

Conto economico Utili e (perdite) su cambi (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Utili su cambi realizzati	7.881	9.123	(1.243)
Perdite su cambi realizzate	(23.104)	(423)	(22.682)
Utili su cambi da valutazione	(59.498)	(33.424)	(26.074)

		-	
Totale	(74.722)	(24.724)	(49.998)

La differenza negativa tra gli utili e le perdite su cambi è stata generata prevalentemente dagli incassi e pagamenti commerciali e comprende inoltre le differenze cambio generate dall'adeguamento dei crediti e debiti in valuta estera al cambio in vigore alla chiusura dell'esercizio.

36. IMPOSTE SUL REDDITO

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. Esse sono valutate per l'importo che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di chiusura di bilancio nei paesi dove il Gruppo opera e genera il proprio reddito imponibile. Le imposte differite sono calcolate applicando il cosiddetto "liability method" alle differenze temporanee alla data di bilancio tra i valori fiscali delle attività e delle passività e i corrispondenti valori di bilancio. mentre le imposte anticipate, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica

La voce comprende:

Conto economico Imposte (in Euro)	Valore al 31.12.2022	Valore al 31.12.2021	Variazioni
Imposte correnti	275.746	127.559	148.187
Imposte anticipate	69.899	62.348	7.551
Imposte differite	1.476	(2.488)	3.964
Totale	347.120	187.419	159.702

La tabella di seguito riportata presenta la riconciliazione dell'aliquota di imposta effettiva con l'aliquota teorica:

Imposte Prospetto di riconciliazione	31.12.2022	Aliquota	31.12.2021	Aliquota
Risultato prima delle imposte	871.167		1.725.570	
Onere fiscale teorico	209.080	24,0%	414.137	24,0%
Svalutazione attività	118.054	13,6%	16.208	0,9%
FTA	(20.314)	-2,3%	(44.985)	-2,6%
Reddito detassato	(70.761)	-8,1%	(217.369)	-12,6%
Costi non deducibili/(proventi non imponibili) e altro	(27.435)	-3,1%	(23.687)	-1,4%
Imposte anticipate/differite	71.375	8,2%	(35.180)	-2,0%
Irap	67.121	7,7%	78.296	4,5%
Imposte sul reddito effettive	347.120	39,8%	187.419	10,9%

ALTRE INFORMAZIONI

37. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione Finanziaria Netta (o indebitamento finanziario netto) è determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti. Include inoltre le passività finanziarie relative ai contratti di locazione a breve e/o lungo termine e le passività finanziarie correnti e non correnti relative a leasing. L'incremento verificatosi nell'esercizio 2022 è legato principalmente all'assunzione di nuovi finanziamenti necessari per far fronte agli esborsi derivanti dall'acquisizione di Infinica GmbH. Tale voce contribuisce all'indebitamento finanziario netto per Euro 11.415 migliaia. Altre voci che compongono l'indebitamento finanziario netto sono i debiti contratti su linee di credito per smobilizzo di crediti commerciali (Euro 809 migliaia), le passività finanziarie per lease (Euro 729 migliaia) mentre le disponibilità liquide sono pari a 1.186 migliaia. I derivati hanno dato un apporto positivo all'indebitamento finanziario netto pari 39,2 migliaia.

Indebitamento finanziario netto ESMA (in Euro)	31.12.2022	31.12.2021	Variazioni
Indebitamento finanziario netto	10.464.673	666.057	9.798.616
Rettifiche per escludere:			
Crediti ed altre attività finanziarie a lungo termine	1.301.615	1.735.615	(434.000)
Indebitamento finanziario netto ricalcolato	11.766.288	2.401.672	9.364.616

Indebitamento finanziario netto ESMA (in Euro)	31.12.2022	31.12.2021	Variazioni
A. Disponibilità liquide	1.186.434	5.490.109	(4.303.675)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-
D. Liquidità (A+B+C)	1.186.434	5.490.109	(4.303.675)
E. Debito Finanziario corrente	1.152.058	724.394	427.665
F. Parte corrente del Debito Finanziario non corrente	2.311.682	1.853.678	458.004
G. Indebitamento Finanziario Corrente (E+F)	3.463.741	2.578.072	885.669
H. Indebitamento Finanziario Corrente Netto (G-D)	2.277.307	(2.912.037)	5.189.343
I. Debito Finanziario non Corrente	9.488.981	5.313.708	4.175.273
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento Finanziario non Corrente (I+J+K)	9.488.981	5.313.708	4.175.273
M. Totale indebitamento finanziario netto (H+L)	11.766.288	2.401.672	9.364.616

38. RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario evidenzia un flusso netto positivo dell'attività operativa pari a circa Euro 4.322 migliaia, dovuto principalmente al flusso economico della gestione caratteristica. Negativo è invece l'apporto del Capitale Circolante Netto la cui componente principale, variazione dei crediti commerciali, subisce un incremento legato al significativo incremento dei ricavi delle vendite.

L'esercizio 2022 è stato caratterizzato da ingenti investimenti (Euro 15.568 migliaia) di cui una parte (Euro 6.658 migliaia) destinati alla realizzazione e il completamento della terza versione della piattaforma software proprietaria Doxee Platform 3 in linea con le scelte strategiche della Società tese ad accelerare la roadmap e ad anticipare i benefici derivanti dall'utilizzo di nuovi moduli sia in termini di ricavi attesi che di risparmio di costi come conseguenza dell'efficientamento dei processi interni. Altro significativo esborso finanziario è stato causato dall'acquisizione della società Infinica GmbH a cui la Società ha fatto fronte in parte con mezzi propri e in parte tramite l'assunzione di nuovi mutui, in parte bilanciato dai flussi in entrata rivenienti dall'esercizio dei Warrant Doxee 2019-2022 effettuato dagli investitori nel periodo 1-15 dicembre 2022. Nel suo complesso il flusso generato dalle attività di

finanziamento è pari a Euro 7.273 migliaia.

39. OPERAZIONI CON SOCIETÀ CONTROLLATE, CONTROLLANTI, COLLEGATE E CONSOCIATE

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.

40. GARANZIE ED IMPEGNI E PASSIVITÀ POTENZIALI

Nella seguente tabella vengono riportate le fidejussioni bancarie rilasciate nell'interesse della società

DATA NELL'INTERESSE DI	Banca	VALORE DELLA GARANZIA	SCADENZA
Università degli Studi di Modena e R. Emilia	Unicredit	96.000	indeterminata
Enel Servizi SpA	Unicredit	127.921	indeterminata
Fastweb	Unicredit	300.000	31/03/2023
Schlinder	Bper	500.000	A revoca
Simest SpA	Banco BPM	55.890	A revoca
Simest SpA	Banco BPM	36.958	A revoca
Simest SpA	Banco BPM	74.323	A revoca
Simest SpA	Banco BPM	17.585	A revoca
Wind Telecomunicazioni spa	MPS	3.000	31/12/2023
Simest SpA	MPS	984.000	31/10/2024
Wind Telecomunicazioni spa	MPS	50.000	31/12/2023
Poste Italiane Spa	Credit Agricole	22.982	A revoca
Postel Spa	Credit Agricole	50.000	A revoca
Herbert Liebl	Credit Agricole	1000.000	31/12/2023
Totale		3.318.659	

41. ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

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

Numero dei dipendenti per categoria	Media 2022	%	Finale 2022	%	Media 2021	%	Finale 2021	%
Dirigenti	8	5,7%	10	6,6%	6	5,0%	6	4,6%
Quadri	18	12,8%	18	11,8%	17	14,3%	18	13,8%
Impiegati	115	81,6%	124	81,6%	96	80,7%	106	81,5%
Totale	141	100,0%	152	100,0%	119	100,0%	130	100,0%

Compensi spettanti ai componenti degli organi sociali e società di revisione

L'ammontare dei compensi spettanti ai componenti degli organi sociali per l'anno 2022 sono pari a Euro 41.784 per il collegio sindacale e Euro 242.917 per il Consiglio di Amministrazione.

Il compenso spettante alla società di revisione per l'anno 2022 è pari a Euro 103.500. ed è relativo alla revisione del bilancio d'esercizio per Euro 54.500 e altre attività per Euro 49.000.

42. CONTRIBUTI EX ART. 1, COMMI 125-129, DELLA LEGGE N. 124/2017

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 2022:

Tipologia	Importo	Ente	Rif. normativi
Progetto DXP Digital Experience Platform	Euro 26.572,51	Regione Emilia-Romagna	Bando Emilia-Romagna L.14 2019
Bando Marchi+ 2021	Euro 4.080,00	MISE	Bando MISE
Contributo per progetti Erasmus + Digitalis	Euro 21.180,00	Unione Europea	Fondi europei Erasmus
Bando partecipazione eventi fieristici 2021	Euro 10.000,00	Regione Emilia-Romagna	Bando regione Emilia-Romagna - POR FESR 2014-2020
Studi di fattibilità	Euro 7.762,00	SIMEST	Finanziamenti SIMEST
Progetto E-commerce	Euro 60.000,00	SIMEST	Finanziamenti SIMEST
Bando fiere 2022	Euro 10.000,00	CCIAA Modena	Bando della Camera di Commercio di Modena
Bando Marchi+ 2022	Euro 1.820,00	MISE	Bando MISE
Progetto C2Xtoolkit	Euro 549.080,01	MISE	Horizon 2020 – PON 2014/2020
Bando società benefit	Euro 10.000,00	MISE	dell'art.38-ter del decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34, convertito, con modificazioni, dalla legge 17 luglio 2020, n. 77 e succ. mod.ni e int.ni

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

43. INFORMAZIONI RELATIVE A START UP, 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 55% della forza lavoro;
- si è provveduto alla registrazione di due nuovi brevetti presso il Registro pubblico speciale per i programmi per elaboratore.

44. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico.

In relazione al conflitto tra la Russia e l'Ucraina, si precisa che la società non opera né sul mercato russo né in quello ucraino, non subisce quindi conseguenze dirette dal conflitto, e nemmeno indirette in quanto i costi per l'energia rappresentano una quota molto bassa del totale.

Si informa, inoltre, che la Capogruppo 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, ha acquistato azioni proprie nei seguenti intervalli temporali:

- in data 3 gennaio 2023, complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,78 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 2.445,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 3 gennaio 2023, n. 5.250 azioni proprie, pari allo 0,0609% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 12 e il 20 gennaio 2023 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,006% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,85 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 4.925,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 20 gennaio 2023, n. 5.750 azioni proprie, pari allo 0,0667% del capitale sociale;
- in data 30 gennaio 2023, complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,70 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 2.425,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 30 gennaio 2023, n. 6.000 azioni proprie, pari allo 0,0696% del capitale sociale;
- in data 10 febbraio 2023, complessive n. 250 azioni proprie, pari allo 0,003% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,76 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 2.440,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 10 febbraio 2023, n. 6.250 azioni proprie, pari allo 0,0725% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 20 e il 24 febbraio 2023 (estremi inclusi), complessive n. 500 azioni proprie, pari allo 0,006% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,62 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 4.810,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 24 febbraio 2023, n. 6.750 azioni proprie, pari allo 0,0783% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra il 1^a e il 3 marzo 2023 (estremi inclusi), complessive n. 750 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,37 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 7.030,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 3 marzo 2023, n. 7.500 azioni proprie, pari allo 0,0870% del capitale sociale;
- nel periodo compreso tra l'8 e il 9 marzo 2023 (estremi inclusi), complessive n. 750 azioni proprie, pari allo 0,009% del capitale sociale, al prezzo medio unitario ponderato di Euro 9,09 per azione, per un controvalore complessivo pari ad Euro 6.820,00. A seguito di tali operazioni, DOXEE deteneva complessivamente, alla data del 9 marzo 2023, n. 8.250 azioni proprie, pari allo 0,0957% del capitale sociale.

Si segnala che tutti gli acquisti di azioni proprie indicati sono avvenuti per il tramite di Integrae SIM S.p.A., in qualità di intermediario incaricato di svolgere l'operatività, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e di regolamento e secondo le modalità, termini e condizioni contenute nell'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie conferite dall'Assemblea Ordinaria di Doxee S.p.A.

45. PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE

Signori soci, alla luce di quanto sopra esposto, si propone di destinare l'utile d'esercizio pari a Euro 524.046:

- euro 26.202,30 a Riserva Legale;
- euro 497.843,70 a Riserva Straordinaria.

Il presente Bilancio, composto dal Prospetto della situazione Patrimoniale-Finanziaria, Prospetto dell'utile/perdita dell'esercizio, Prospetto delle altre componenti di utile/(perdita) d'esercizio complessivo, Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, Rendiconto Finanziario e Note Esplicative, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Modena (MO), 28 marzo 2023

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 1.913.570,19 i.v.
P.IVA n. 02714390362

BILANCIO 31/12/2022

(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 2022 e dei relativi allegati, completo della nota al bilancio, rendiconto finanziario e relazione sulla gestione, resi disponibili dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2023.

Vi ricordiamo che l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di affidare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409-bis del Codice Civile e degli artt. 13 e 14 del D.Lgs. 39/10, l'incarico per lo svolgimento dell'attività di revisione legale dei conti della Società alla società di revisione EY S.p.A., (d'ora in avanti anche la "Società di Revisione"), a cui pertanto compete l'espressione del giudizio professionale in relazione alla revisione legale dei conti.

Il Collegio ha preso atto di come il Consiglio di amministrazione della società in data 1° marzo 2023 abbia deliberato la transizione ai Principi Contabili Internazionali, International Financial Reporting Standard (IFRS o IAS) emessi dall'International Standard Board (IASB) ed interpretati dall'International Financial Reporting International Committee (IFRIC), a decorrere dal 1° gennaio 2021, ovvero dal primo giorno dell'esercizio presentato a fini comparativi, processo iniziato molti mesi prima che ha visto il coinvolgimento e la collaborazione fattiva della Società di Revisione. In seguito a tale transizione, nell'appendice al bilancio sono stati riportati i prospetti di riconciliazione previsti dal principio IFRS 1 (*First time adoption of International Financial Reporting Standards*), unitamente alle relative note esplicative inerenti agli effetti derivanti dall'adozione di tali principi; i Principi IAS/IFRS sono stati applicati con effetti retroattivi.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 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.

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 2022, redatto in conformità ai Principi contabili internazionali IAS/IFRS che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di euro migliaia 524.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Ernst & Young ci ha consegnato la propria relazione datata 13 aprile 2023, con il seguente giudizio: *"... il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standard adottati dall'Unione Europea."*

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 nella nota al bilancio.

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 n. 2 membri su n. 3 del collegio sindacale dichiarano 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:

- i) l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- ii) le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" nel corso del corrente esercizio sono aumentate passando da un numero medio di 119 per il 2021 ad un numero medio di 141 per il 2022;
- iii) 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 (2021) e quello precedente (2022), ove si assiste ad un incremento del costo del personale di oltre euro 1,46 milioni.

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, abbiamo costantemente seguito e monitorato i vari aspetti relativi alla transizione ai Principi Contabili Internazionali IAS/ISFR.

Nel corso degli incontri avuti con l'organismo monocratico di vigilanza, nonché dalla sua prima relazione annuale datata 31 dicembre 2022, non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo, tali da 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, sia per mezzo della

“Relazione Semestrale Consolidata” che Doxee S.p.A. ha approvato nel C.d.A. del 26 settembre 2022, 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:

- i) con C.d.A. del 27 luglio 2022 abbia istituito il Comitato Parti Correlate ai sensi della procedura Parti Correlate in vigore, composto dai membri indipendenti presenti nel Consiglio di Amministrazione della società, Pierluigi Morara e Paola Leoni;
 - ii) con C.d.A. del 10 settembre 2022 abbia deliberato l'acquisto del 90% del capitale sociale della società di diritto austriaco Infinica GmbH, per un corrispettivo di euro 9.481.918,00, unitamente ad un contratto di opzione Put & Call, sul restante 10% del capitale sociale di Infinica GmbH da esercitarsi tra il 2023 e il 2026;
 - iii) nel medesimo C.d.A. del 10 settembre 2022 abbia deliberato di finanziare parte dell'acquisto del 90% di Infinica GmbH tramite l'accessione di n. 2 mutui; il primo con Unicredit (con garanzia SACE) per complessivi euro 3 ML, durata 96 mesi con 24 mesi di preammortamento, euribor 3 mesi maggiorato di 2,23 punti base, il secondo con BPER Banca per complessivi euro 3 ML, durata 60 mesi, euribor 3 mesi maggiorato di 1,50 punti base;
 - iv) con C.d.A. del 28 dicembre 2022 abbia approvato, tra l'altro, i) il budget, consolidato e non, per l'esercizio 2023, con evidenza mensile del cash flow per i successivi 12 mesi; ii) la cessione della quota del 90% di Infinica GmbH alla società controllata di diritto austriaco Doxee Cee GmbH, con il contestuale ingresso di SIMEST nel capitale sociale di quest'ultima, con un investimento complessivo di euro 4 ML, tra equity e debito e stante tale ingresso SIMEST detiene il 42% del capitale sociale di Doxee Cee GmbH; iii) la nomina di un manager esterno con comprovata esperienza internazionale, per gestire l'integrazione di Infinica GmbH all'interno del gruppo Doxee, stante il rilevante investimento sostenuto per l'acquisizione di tale realtà;
 - v) in data 23 febbraio 2023, a Ministero Notaio Tomaso Vezzi in Modena, abbia completato l'acquisizione del 100% del capitale sociale della società già controllata *Babelee S.r.l.*, acquistando dall'unico socio terzo rimasto la quota restante del 8,93%;
- 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 2022:
- i) sono stati esercitati 3.245.175 warrant al prezzo di euro 3,99 per azione, nel rapporto di n.1 (una) Azione di Compendio per ogni n. 5 (cinque) Warrant posseduti, per un controvalore di euro 2.591.587;

- ii) sono state emesse n. 649.035 azioni ordinarie, per un totale di n. 8.623.807 azioni ordinarie priva di valore nominale.

In seguito alla conversione dell'ultima trash dei "Warrant Doxee 2019-2022", il capitale sociale di Doxee S.p.A. risulta essere sottoscritto e versato per complessivi euro 1.913.570,19.

Si segnala infine che in data 7 dicembre 2022, il socio di maggioranza di Doxee S.p.A., *P&S S.r.l.*, ha ceduto di n. 259.045 "Warrant Doxee 2019-2022" a Sig. Herbert Libel, al prezzo di euro 1,496 ciascuno, pari a complessivi euro 387.531,32, così come previsto nell'accordo relativo all'acquisto del 90% di Infinica GmbH da parte della società. In seguito a tale accordo il Sig. Liebl, oggi Managing Directors di Infinica GmbH, ha proceduto a convertire tali Warrant in Azioni di Compendio di Doxee, divenendo socio di Doxee S.p.A.;

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, proseguito con autorizzazione dell'assemblea degli azionisti del 27 aprile 2021 e successivamente con delibera del 28 aprile 2022, prendendo atto di come alla data di fine esercizio 2022 la società possedesse complessivamente n. 5.000 azioni proprie, pari allo 0,058% del capitale sociale sottoscritto e versato, per un controvalore pari a complessivi euro 50.000,00.

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

- i) 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;
- ii) 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;
- iii) 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;
- iv) 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, ha invitato a più riprese la società a intensificare la formazione e rafforzare il sistema di controllo contabile in stretto coordinamento con la società di revisione;

- v) nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- vi) non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- vii) non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- viii) non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- ix) 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 infine atto che il Presidente del collegio sindacale, in data 14 novembre 2022, ha rilasciato apposita attestazione per il Bando Regionale Emilia Romagna "Attrazione degli investimenti in Emilia-Romagna" in attuazione dell'art. 6 L.R. n. 14 del 18 luglio 2014 e delibera di Giunta Regionale n. 1098 del 4 luglio 2022, 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 2022.

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 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standard adottati dall'Unione Europea.*".

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota al bilancio.

Si fornisce evidenza, in sintesi, del progetto di bilancio sottoposto alla Vostra approvazione:

Situazione patrimoniale-finanziaria in sintesi evidenza i seguenti valori:

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Differenza
Attività non correnti	27.961.204,12	14.522.470,28	13.438.733,84
Attività correnti	14.865.245	18.082.108	-3.216.863
TOTALE ATTIVITA'	42.826.449	32.604.579	10.221.871

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Differenza
Patrimonio netto	16.113.838	11.918.711	4.195.127
Passività non correnti	13.044.046	8.667.407	4.376.639
Passività correnti	13.668.566	12.018.461	1.650.104
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	42.826.450	32.604.579	10.221.870

Il Conto Economico, caratterizzato da un utile di euro migliaia 524, presenta in sintesi i seguenti valori:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Valore al 31/12/2022	Valore al 31/12/2021	Differenza
Valore della produzione	26.534.272	23.018.024	3.516.248
Costi esterni materiali e servizi	-12.707.444	-9.945.350	-2.762.094
Valore aggiunto	13.826.828	13.072.674	754.154
Costi del personale	-8.847.061	-7.387.178	-1.459.884
Altri costi operativi	-333.743	-368.223	34.480
Margine operativo Lordo (Ebitda)	4.646.023	5.317.273	(671.250)
Ammortamenti e svalutazioni	-2.951.339	-3.357.307	405.968
Risultato operativo	1.694.684	1.959.966	(265.282)
Oneri e proventi finanziari	-389.517	-234.397	-155.120,1738
Svalutazioni Partecipazioni	-434.000		-434.000
Risultato ante imposte	871.167	1.725.569	(854.403)
Imposte	-347.120	-187.419	-159.701,5894
Risultato d'esercizio	524.046	1.538.151	(1.014.104)

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione;
- 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.;

Il Collegio Sindacale nella sua attività di vigilanza sul bilancio d'esercizio ha verificato l'osservanza, da parte degli amministratori, delle disposizioni del Codice Civile e statutarie sul procedimento di formazione, controllo e approvazione del bilancio.

L'esame sul bilancio è stato svolto facendo riferimento all'applicazione dei principi contabili internazionali–International Financial Reporting Standard (IFRS o IAS) emessi dall'International Standard Board (IASB) ed interpretati dall'International Financial Reporting International Committee (IFRIC).

Sono stati inoltre recepiti gli effetti dei seguenti nuovi principi IFRS: l'IFRS 9 (Strumenti Finanziari), IFRS 15 (Ricavi derivanti da contratti con i clienti) e IFRS 16 (Leasing), ove applicabili.

In particolare è stato verificato:

- i) che conformemente a quanto richiesto dall'IFRS 1, alla data di transizione ai nuovi principi (1° gennaio 2021), sia stata redatta una situazione patrimoniale secondo gli IAS/IFRS, che rifletta l'applicazione dei seguenti criteri generali
- ii) che gli schemi di stato patrimoniale e conto economico siano conformi alle disposizioni e principi del c.d. "*Conceptual Framework*" quindi dei singoli principi IAS/IFRS (congiuntamente anche "corpus IAS/IFRS" ovvero "corpus");
- iii) che la valutazione delle voci di bilancio sia stata fatta ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuità aziendale secondo le indicazioni del richiamato corpus IAS/IFRS;
- iv) che nelle note esplicative al bilancio siano stati indicati i criteri di valutazione seguiti e che siano conformi alle disposizioni del corpus IAS/IFRS;
- v) le modalità di applicazione del c.d. "*Impairment Test*" ex IFRS 3 in particolare con riferimento agli asset intangibili e alle partecipazioni;
- vi) che il bilancio fornisca adeguate informazioni sui principali rischi e incertezze, di natura sia organizzativa sia funzionale, nonché sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- vii) la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, nell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo;
- viii) come il Consiglio di Amministrazione della società, sia nella Nota al Bilancio nel capitolo specifico sul "Presupposto della continuità aziendale", che nella Relazione degli amministratori nella sezione sui "Rischi aziendali", non ravveda ad oggi eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di significativi dubbi sulla continuità aziendale e sulla capacità di far fronte ai propri impegni nei prossimi 12 mesi. Il collegio ha potuto riscontrare come le dichiarazioni rilasciate degli Amministratori nelle relazioni al bilancio 2022, trovino riscontro nelle risultanze previsionali del Budget 2023, approvato dagli stessi nella riunione del C.d.A. del 26 gennaio 2023;

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

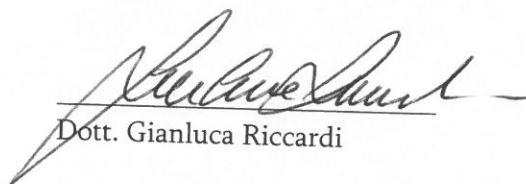
Considerando le risultanze dell'attività svolta dal collegio ed esposta nella presente relazione e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il collegio sindacale all'unanimità dei suoi membri invita gli azionisti ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori.

Modena (MO), lì 13 aprile 2023

p. (Il Collegio Sindacale)

Il Presidente



Dott. Gianluca Riccardi

Doxee S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

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

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 dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

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.

Altri Aspetti

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai principi contabili internazionali che derivano dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, predisposto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione. La nota esplicativa 2 illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea ed include le informazioni relative ai prospetti di riconciliazione previsti dal principio contabile internazionale IFRS 1.

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 agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea 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 2022, 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 2022 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 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.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, 12 aprile 2023

EY S.p.A.



Elisa Vicenzi
(Revisore Legale)