INNOVATIVE-RFK S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31/12/2020

Dati Anagrafici	
Sede in	MILANO
Codice Fiscale	10095350962
Numero Rea	2504797
P.I.	10095350962
Capitale Sociale Euro	9.401.656,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	701000
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Bilancio al 31/12/2020

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	31/12/2020	31/12/2019
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	**0**	**0**
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	10.911	9.245
Totale immobilizzazioni immateriali	10.911	9.245
II - Immobilizzazioni materiali		
Totale immobilizzazioni materiali	0	0
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
b) Imprese collegate	5.554.326	4.739.326
d-bis) Altre imprese	1.635.326	1.405.648
Totale partecipazioni (1)	7.189.652	6.144.974
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	171.600	0
Totale crediti verso altri	171.600	0
Totale Crediti	171.600	0
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	7.361.252	6.144.974
Totale immobilizzazioni (B)	**7.372.163**	**6.154.219**
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	49.916	100.616
Totale crediti verso clienti	49.916	100.616
3) Verso imprese collegate		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	210.000	0
Totale crediti verso imprese collegate	210.000	0
4) Verso controllanti		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	210.000
Totale crediti verso controllanti	0	210.000
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	197.005	122.912
Totale crediti tributari	197.005	122.912
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	22	6.242
Totale crediti verso altri	22	6.242
Totale crediti	456.943	439.770
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
2) Partecipazioni in imprese collegate	1.395.000	1.395.000
4) Altre partecipazioni	4.046	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.399.046	1.395.000
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	2.084.922	1.390.524
Totale disponibilità liquide	2.084.922	1.390.524
Totale attivo circolante (C)	**3.940.911**	**3.225.294**

D) RATEI E RISCONTI	**0**	**0**
TOTALE ATTIVO	**11.313.074**	**9.379.513**

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	**31/12/2020**	**31/12/2019**
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	9.401.656	8.791.520
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	711.848	406.780
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	1.080	182
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	0	-3
Totale altre riserve	0	-3
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	20.510	3.443
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-274.885	17.965
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-17.821	0
Totale patrimonio netto	**9.842.388**	**9.219.887**
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
Totale fondi per rischi e oneri (B)	**0**	**0**
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	**0**	**0**
D) DEBITI		
1) Obbligazioni		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.290.000	0
Totale obbligazioni (1)	1.290.000	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	57.501	56.601
Totale debiti verso soci per finanziamenti (3)	57.501	56.601
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	95.513	95.659
Totale debiti verso fornitori (7)	95.513	95.659
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.836	800
Totale debiti tributari (12)	3.836	800
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	4.254	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	4.254	0
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	19.582	6.566
Totale altri debiti (14)	19.582	6.566
Totale debiti (D)	**1.470.686**	**159.626**
E) RATEI E RISCONTI	**0**	**0**
TOTALE PASSIVO	**11.313.074**	**9.379.513**

CONTO ECONOMICO

	31/12/2020	31/12/2019
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	128.418	129.450
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	4.574	65.816
Totale altri ricavi e proventi	4.574	65.816
Totale valore della produzione	**132.992**	**195.266**
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	240	0
7) Per servizi	412.482	399.093
8) Per godimento di beni di terzi	0	88
9) Per il personale:		
b) Oneri sociali	140	0
Totale costi per il personale	140	0
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	5.070	3.723
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.070	3.723
14) Oneri diversi di gestione	7.117	5.913
Totale costi della produzione	**425.049**	**408.817**
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	**-292.057**	**-213.551**
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese collegate	0	142.246
Altri	22.191	87.500
Totale proventi da partecipazioni (15)	22.191	229.746
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	17.625	8.869
Totale proventi diversi dai precedenti	17.625	8.869
Totale altri proventi finanziari	17.625	8.869
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	22.644	7.099
Totale interessi e altri oneri finanziari	22.644	7.099
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	**17.172**	**231.516**
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	**0**	**0**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	**-274.885**	**17.965**
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	**-274.885**	**17.965**

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		
	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	**(274.885)**	**17.965**

Imposte sul reddito	0	0
Interessi passivi/(attivi)	5.019	(1.771)
(Dividendi)	(22.191)	(229.746)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	**(292.057)**	**(213.552)**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.070	3.723
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	5.070	3.723
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	**(286.987)**	**(209.829)**
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	50.700	(74.065)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(146)	75.024
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	0	0
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	0	0
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(47.567)	(296.650)
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.987	(295.691)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	**(284.000)**	**(505.520)**
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(5.019)	1.771
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	22.191	229.746
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	17.172	231.517
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	**(266.828)**	**(274.003)**
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0

Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(6.736)	0
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.216.278)	(1.004.906)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(4.046)	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	**(1.227.060)**	**(1.004.906)**
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	(14.713)
Accensione finanziamenti	1.290.900	0
(Rimborso finanziamenti)	0	(332.111)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	897.386	2.815.932
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	**2.188.286**	**2.469.108**
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	**694.398**	**1.190.199**
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	1.390.524	200.325
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	**1.390.524**	**200.325**
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.084.922	1.390.524
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.084.922	1.390.524
Di cui non liberamente utilizzabili	**0**	**0**

Nota Integrativa al bilancio di esercizio al 31/12/2020

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2020 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

PRINCIPI DI REDAZIONE

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

a) prudenza;

b) prospettiva della continuità aziendale;

c) rappresentazione sostanziale;

d) competenza;

e) costanza nei criteri di valutazione;

f) rilevanza;

g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze.

Il bilancio è redatto in unità di euro.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

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

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

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

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della loro destinazione.

L'iscrizione iniziale è effettuata al costo di acquisto comprensivo dei costi accessori.

Partecipazioni immobilizzate

Le partecipazioni immobilizzate, quotate e non quotate, sono state valutate attribuendo a ciascuna partecipazione il costo specificamente sostenuto o al valore derivante dall'atto di scissione parziale proporzionale del 2 novembre 2017 della società scissa Red-Fish Kapital S.p.a.

Partecipazioni non immobilizzate

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto

e il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Crediti

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

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

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

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

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

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

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi) Per il principio di

rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

ALTRE INFORMAZIONI

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 10.911 (€ 9.245 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio		
Costo	18.613	18.613
Ammortamenti (Fondo	9.368	9.368

ammortamento)		
Valore di bilancio	9.245	9.245
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	6.736	6.736
Ammortamento dell'esercizio	5.070	5.070
Totale variazioni	1.666	1.666
Valore di fine esercizio		
Costo	25.349	25.349
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	14.438	14.438
Valore di bilancio	10.911	10.911

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

Operazioni di locazione finanziaria

La società non ha in corso operazioni di locazione finanziaria di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del codice civile.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 7.189.652 (€ 6.144.974 nel precedente esercizio).

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

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio			
Costo	4.739.326	1.405.648	6.144.974
Valore di bilancio	4.739.326	1.405.648	6.144.974
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	315.000	864.239	1.179.239
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	0	112.694	112.694
Altre variazioni	500.000	-521.867	-21.867
Totale variazioni	815.000	229.678	1.044.678
Valore di fine esercizio			
Costo	5.554.326	1.635.326	7.189.652
Valore di bilancio	5.554.326	1.635.326	7.189.652

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 171.600 (€ 0 nel precedente esercizio).

Qui di seguito sono rappresentati i movimenti di sintesi:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso altri	0	171.600	171.600	0	171.600	0
Totale crediti immobilizzati	0	171.600	171.600	0	171.600	0

La voce risulta così composta:

- Collega S.r.l - versamenti su piattaforma crow-founding di Euro 21.600 per la sottoscrizione di un aumento di capitale;
- Memento S.r.l. - finanziamento in conto futuro aumento di capitale condizionato e fruttifero di interessi Euro 150.000; la società ha un opzione per la sottoscrizione di una quota di capitale della società..

Partecipazioni in imprese collegate

Vengono di seguito riportati i dati relativi alle partecipazioni in imprese collegate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

	Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
	Easy4cloud S.r.l.	Milano	03656750613	253.696	80.125	369.578	62.511	24,64	1.125.000
	Inventis S.r.l	Padova	03957810280	14.368	226.655	4.622.421	4.282	29,80	2.614.298
	Microcredito d'impresa S.p.A.	Roma	09719540966	1.675.000	-137.328	3.289.720	446.053	26,63	1.315.028
	Web al Chilo Srl	Rovato (BS)	03508900986	10.000	87.705	183.090	2.000	20,00	500.000
Totale									5.554.326

I dati esposti si riferiscono agli ultimi bilanci approvati disponibili (31/12/2019)

Di seguito il dettaglio delle movimentazioni:

- Web al Chilo S.r.l. sottoscrizione di una quota del 20% per l'importo di Euro 500.000;
- Microcredito d'impresa S.p.A. sottoscrizione di un aumento di capitale per Euro 315.000.

Partecipazioni in altre imprese

La voce risulta così composta:

Partecipazioni in altre imprese	Valore a Bilancio
Cesynt Advanced Solutions Spa	50.148
Miropass S.r.l.	13.000
Papem S.r.l	5.000
Websolute S.p.A	1.317.178
Reaxing S.r.l.	250.000
	1.635.326

Quanto ai criteri di valutazione si ricorda che le partecipazioni nelle società Papem e Micropass sono state iscritte ai valori risultanti dalle relazioni di stima ex art. 2465 c.c. predisposte dall'esperto in occasione della scissione della Red-Fish Kapital S.p.a in data 2 novembre 2017.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto.

In merito ai nuovi investimenti si segnala che nell'esercizio 2020 è stato sottoscritto l'aumento di capitale della società Reaxing S.r.l. per un importo di Euro 250.000 corrispondente al 7,15% del capitale sociale della partecipata.

In relazione ai crediti immobilizzati si forniscono le seguenti ulteriori informazioni

Crediti immobilizzati - Ripartizione per area geografica

La ripartizione per area geografica richiesta dall'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile non è sisgnificativa in quanto tutti i crediti sono vantati verso soggetti residenti.

Crediti immobilizzati - Operazioni con retrocessione a termine

Non sussistono crediti immobilizzati derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

Immobilizzazioni Finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

In relazione all'informativa richiesta dall'art. 2427 bis, comma 1, numero 2 lettera a) del codice civile si informa che non esistono immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 456.943 (€ 439.770 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	49.916	0	49.916	0	49.916
Verso imprese	0	210.000	210.000	0	210.000

collegate					
Crediti tributari	197.005	0	197.005		197.005
Verso altri	22	0	22	0	22
Totale	246.943	210.000	456.943	0	456.943

Crediti - Distinzione per scadenza

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	100.616	-50.700	49.916	49.916	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	210.000	210.000	0	210.000	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	210.000	-210.000	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	122.912	74.093	197.005	197.005	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	6.242	-6.220	22	22	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	439.770	17.173	456.943	246.943	210.000	0

I crediti verso collegate sono costituiti da:

-credito verso la partecipata Keisdata S.r.l. per euro 50.000 derivante dalla già citata operazione di scissione tramite la quale è stata costituita la Vostra società e per euro 60.000 per finanziamenti erogati nel corso del precedente esercizio.

- credito verso la partecipata Easy4cloud S.r.l. per euro 100.000 per finanziamenti fruttiferi erogati.

I crediti tributari sono composti principalmente da :

- crediti IVA per Euro 132.359;

- per euro 59.070 dal credito concesso in attuazione dei commi da 89 a 92 dell'articolo 1 della legge 27 dicembre 2017, n. 205 (legge di bilancio 2018) per le PMI che hanno deciso di quotarsi in un mercato regolamentato o in sistemi multilaterali di negoziazione.

Crediti - Ripartizione per area geografica

La suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, richiesta ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile non è significativa in quanto tutti i crediti si riferiscono a soggetti residenti.

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

Non sussistono crediti iscritti nell'attivo circolante derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

Attività finanziarie

Le attività finanziarie comprese nell'attivo circolante sono pari a € 1.399.046 (€ 1.395.000 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Partecipazioni non immobilizzate in imprese collegate	1.395.000	0	1.395.000
Altre partecipazioni non immobilizzate	0	4.046	4.046
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.395.000	4.046	1.399.046

La voce consiste principalmente nella partecipazione detenuta nella società collegata Keisdata S.r.l..ed i dati esposti si riferiscono all'ultimo bilancio approvato disponibile (31.12.2019).

Si ricorda a tal proposito che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 11.12.2019 di destinare alla vendita sul mercato la partecipazione visti i positivi risultati conseguiti dalla partecipata e le manifestazioni di interesse pervenute da parte di alcuni investitori.

Tenuto conto dell'imprevista ed imprevedibile epidemia di Covid-19 le trattative per la cessione sono state momentaneamente interrotte e saranno riprese nel corso dell'esercizio 2021.

La valorizzazione è stata effettuata al costo di acquisto che si ritiene congruo al fine di un possibile realizzo.

La voce altre partecipazioni è di natura temporanea ed è stata alienata ad inizio 2021.

Partecipazioni in imprese collegate

Si da di seguito dettaglio delle partecipazioni in imprese collegate iscritte nell'attivo circolante come richiesto dall'art. 2427, comma 1 numero 5 del codice civile:

	Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice Fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
	Keisdata S.r.l.	Legnano (MI)	01142620333	56.520	6.830	396.997	16.740	29,62	1.395.000

Totale									1.395.000

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 2.084.922 (€ 1.390.524 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.390.524	694.398	2.084.922
Totale disponibilità liquide	1.390.524	694.398	2.084.922

Oneri finanziari capitalizzati

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

Svalutazioni per perdite durevoli di valore e Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specifica che non sono state effettuate 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' né 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 9.842.388 (€ 9.219.887 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto:

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	8.791.520	0	0	0
Riserva da sopraprezzo delle azioni	406.780	0	0	305.068
Riserva legale	182	0	0	898
Altre riserve				
Varie altre riserve	-3	0	0	0

Totale altre riserve	-3	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	3.443	0	0	17.067
Utile (perdita) dell'esercizio	17.965	0	-17.965	0
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	0	0	0	0
Totale Patrimonio netto	9.219.887	0	-17.965	323.033

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	610.136		9.401.656
Riserva da sopraprezzo delle azioni	0	0		711.848
Riserva legale	0	0		1.080
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	3		0
Totale altre riserve	0	3		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		20.510
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	-274.885	-274.885
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	0	-17.821		-17.821
Totale Patrimonio netto	0	592.318	-274.885	9.842.388

Le variazioni di patrimonio netto sono ascrivibili all'aumento di capitale deliberato dalla società il 15 dicembre 2020 ed alla destinazione del risultato dell'esercizio precedente come da delibera assembleare che ha approvato il bilancio dell'esercizio precedente.

Si segnala altresì l'acquisto di una prima tranche di azioni proprie nei termini di esecuzione della delibera del 9 giugno 2020

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	9.401.656	Capitale		0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	711.848	Capitale	A-B-C	711.848	0	0
Riserva legale	1.080	Utili	B	1.080	0	0
Altre riserve						
Utili portati a nuovo	20.510		A-B-C	20.510	0	0
Riserva negativa	-17.821			0	0	0

per azioni proprie in portafoglio						
Totale	10.117.273			733.438	0	0
Quota non distribuibile				723.839		
Residua quota distribuibile				9.599		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

La riserva sovrapprezzo non è distribuibile finché la riserva legale non abbia raggiunto il 20% del capitale sociale. La riserva per utili a nuovo non è distribuibile per euro 10.911, per la presenza di costi di impianto, ampliamento pluriennali non ancora ammortizzati (art. 2426, n. 5).

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 1.470.686 (€ 159.626 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Obbligazioni	0	1.290.000	1.290.000
Debiti verso soci per finanziamenti	56.601	900	57.501
Debiti verso fornitori	95.659	-146	95.513
Debiti tributari	800	3.036	3.836
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	0	4.254	4.254
Altri debiti	6.566	13.016	19.582
Totale	159.626	1.311.060	1.470.686

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	1.290.000	1.290.000	0	1.290.000	0
Debiti verso soci per finanziamenti	56.601	900	57.501	57.501	0	0
Debiti verso fornitori	95.659	-146	95.513	95.513	0	0

Debiti tributari	800	3.036	3.836	3.836	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	4.254	4.254	4.254	0	0
Altri debiti	6.566	13.016	19.582	19.582	0	0
Totale debiti	159.626	1.311.060	1.470.686	180.686	1.290.000	0

Debiti - Ripartizione per area geografica

La suddivisione dei debiti per area geografica richiesta dall'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile non è significativa.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

Si attesta ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile che non esistono debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Finanziamenti effettuati dai soci

Nel seguente prospetto sono indicati i finanziamenti dei soci alla società con separata indicazione di quelli con clausola di postergazione rispetto agli altri creditori.

- Sig. Francesco Rosetti per euro 25.000, in scadenza entro l'esercizio successivo;

- Salio International Group srl per euro 32.400, di cui euro 2.400 per interessi e euro 30.000 in linea capitale, scaduto il 30 settembre 2020;

- Sig. Andrea Orsi per euro 101 per interessi in scadenza entro l'esercizio successivo.

I finanziamenti effettuati dai soci, ed iscritti alla voce D.3) del passivo di stato patrimoniale, sono stati concessi al solo fine di evitare il più oneroso ricorso ad altre forme di finanziamento esterne alla compagine societaria. Pertanto, per gli stessi finanziamenti non trova applicazione la disciplina dei finanziamenti postergati di cui all'art. 2467 del codice civile.

Prestiti obbligazionari

Nel corso dell'esercizio è stato emesso un prestito obbligazionario di Euro 1.290.0000 (codice ISINT IT0005422503) della durata di 5 anni (2020-2025)

Il tasso annuo lordo è pari al 6% ed il titolo è quotato su Borsa Italiana ExtraMot Pro 3.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

In relazione al disposto dell'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile si informa che i ricavi derivano dalle prestazioni di servizi di consulenza effettuati nei confronti delle società partecipate.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

La ripartizione per area geografica richiesta ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile non è significativa in quanto il mercato di riferimento è esclusivamente quello nazionale.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 4.574 (€ 65.816 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri			
Rimborsi spese	0	3.460	3.460
Plusvalenze di natura non finanziaria	61.903	-61.903	0
Sopravvenienze e insussistenze attive	320	793	1.113
Altri ricavi e proventi	3.593	-3.592	1
Totale altri	65.816	-61.242	4.574
Totale altri ricavi e proventi	65.816	-61.242	4.574

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 412.482 (€ 399.093 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi e consulenze tecniche	295.589	-89.079	206.510
Compensi agli amministratori	34.240	33.309	67.549
Compensi a sindaci e revisori	7.525	16.675	24.200
Pubblicità	13.440	-13.440	0
Spese e consulenze legali	21.348	-1.802	19.546
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	10.039	7.611	17.650
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	1.856	4.113	5.969
Spese di rappresentanza	0	178	178
Spese di viaggio e trasferta	9.367	-6.870	2.497
Altri	5.689	62.694	68.383

Totale	399.093	13.389	412.482

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 0 (€ 88 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri	88	-88	0
Totale	88	-88	0

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 7.117 (€ 5.913 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Imposte di bollo	0	116	116
Diritti camerali	120	9	129
Sopravvenienze e insussistenze passive	3.476	67	3.543
Altri oneri di gestione	2.317	1.012	3.329
Totale	5.913	1.204	7.117

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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

Dividendi

I dividendi sono rilevati nell'esercizio in cui ne è stata deliberata la distribuzione da parte delle partecipate.

Nell'esercizio sono stati percepiti dividendi dalla partecipata Websolute per un importo di Euro 22.191.

Proventi da partecipazione

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 11 del codice civile, il seguente prospetto riporta i proventi da partecipazione diversi dai dividendi:

	Proventi diversi dai dividendi
Da imprese collegate	12.000
Da altri	5.625
Totale	17.625

Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile viene esposta nel seguente prospetto la suddivisione della voce "interessi ed altri oneri finanziari":

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	13.040
Debiti verso banche	3
Altri	900
Totale	13.943

Utili e perdite su cambi

Non sussistono.

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, si attesta che non esistono ricavi di entità o incidenza eccezionali di cui dare menzione.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, si attesta che non esistono costi di entità o incidenza eccezionali di cui dare menzione.

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

La società non ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio in quanto non sussistenti sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti.

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

La società non occupa personale dipendente.

Gli adempimenti amministrativi sono delegati ad un consulente esterno mentre per le attività di consulenza alle partecipate la società si avvale di outsourcer con contratti di prestazione di servizi.

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	63.207	17.500

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	6.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	6.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dai prospetti seguenti:

	Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
	Azioni ordinarie	8.791.520	8.791.520	610.136	610.136	9.401.656	9.401.656
Totale		8.791.520	8.791.520	610.136	610.136	9.401.656	9.401.656

Le azioni sono quotate su Euronext Acces Paris (MLIRF)

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile non vi sono impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale da segnalare ai sensi di legge.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui dare menzione ai sensi dell'art. 2447 bis del codice civile.

Operazioni con parti correlate

In relazione all'obbligo di informativa previsto dall'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile si informa che nel corso dell'esercizio sono state effettuate operazioni con parti correlate, in particolare con la società KAYAK S.R.L., che effettua i servizi di gestione delle partecipate. Tali attività sono svolte a correnti valori di mercato per servizi similari di consulenza e rientrano nel normale corso degli affari della società.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale di cui dare infomrativa ai sensi dell'art. 2427,

comma 1 numero 22-ter del codice civile.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

I risultati dei primi mesi dell'esercizio in corso danno segnali di prospettive positive rispetto all'andamento registrato durante l'esercizio appena chiuso. Il tutto poi dovrà essere meglio valutato a seguito anche della campagna vaccinale e quindi dell'evoluzione dell'emergenza COVID-19.

Non vi sono altri fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio da segnalare ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile.

Strumenti finanziari derivati

La società non utilizza né ha sottoscritto strumenti finanziari derivati di cui dare informativa ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

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

Informazioni relative a Startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

La Vostra società opera quale società di capitali che investe prevalentemente in start-up o PMI innovative ai sensi del secondo comma dell'art. 1 e dal secondo comma dell'art. 2 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze del 7.5.2019.

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

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

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Relativamente alla copertura della perdita di esercizio pari ad euro -274.885 il Consiglio di Amministrazione propone di coprirla utilizzando la riserva utili portati a nuovo per Euro 20.510 e la riserva sovrapprezzo azioni per la differenza

Si ribadisce che i criteri di valutazione qui esposti sono conformi alla normativa civilistica e le risultanze del bilancio corrispondono ai saldi delle scritture contabili tenute in ottemperanza alle norme vigenti. La presente nota integrativa, così come l'intero bilancio di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

L'esposizione dei valori richiesti dall'art. 2427 del codice civile è stata elaborata in conformità al principio di chiarezza.

Si rimane ovviamente a disposizione per fornire in assemblea i chiarimenti e le informazioni che si rendessero necessarie.

Nota Integrativa parte finale

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio di esercizio e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

per il Consiglio di Amministrazione

IL Presidente

LACCISAGLIA MASSIMO

Dichiarazione di conformità

Il Sottoscritto Massimo Laccisaglia Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "Innovative RFK S.p.A." consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesto, ai sensi dell'art. 47 del DPR 445/2000 la corrispondenza dei documenti allegati alla presente pratica ai documenti conservati agli atti della società.

Il sottoscritto, consapevole delle responsabilità penali previste dall'art. 76 del dpr 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni, attesta ai sensi dell'art. 47 del medesimo dpr 445/2000 di aver compiuto con esito positivo il raffronto delle copie dei documenti allegati alla presente pratica con gli originali cartacei conservati agli atti della società

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

LACCISAGLIA MASSIMO

il Presidente

dr. Massimo Laccisaglia

Innovative-RFK S.p.A.

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

MCP/SSR/cpo - RC097882020BD1927

BDO

BDO

Tel: +39 02 58.20.10
www.bdo.it

Viale Abruzzi, 94
20131 Milano

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

Agli azionisti della
Innovative-RFK S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Innovative-RFK S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 4 maggio 2020, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

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

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

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

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

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori 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 o 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, inclusa la 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 dagli 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. 39/10

Gli amministratori della Innovative-RFK S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Innovative-RFK S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse 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 Innovative-RFK S.p.A. al 31 dicembre 2020 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 Innovative-RFK S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, 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.

Milano, 5 maggio 2021

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio

Cristi
N° Iscrizione 100
Arabo - Francese - I
Cell. 0039
mail cristina.boc

INNOVATIVE-RFK S.P.A.

Financial statements for the year ending 31/12/2020

Details	
Registered office in	MILAN
Taxpayer's Code:	10095350962
Economic and Administrative Index Number:	2504797
VAT Registration No.	10095350962
Share Capital in euros	9,401,656.00 fully paid in
Legal Form	LIMITED COMPANY
Main business sector (ATECO)	701000
Company under liquidation	No
Company with sole shareholder	No
Company subject to the management and coordination of another	No
Name of the company or body exercising management and coordination	
Belongs to a group	No
Name of the group parent company	
Country of the parent company	
Entry no. in the register of cooperatives	

Cristina B
N° Iscrizione 10047 - Tri
Arabo - Francese - Inglese -
Cell. 0039 349
mail: cristina.bocchi

Financial statements as at 31/12/2020

BALANCE SHEET

ASSETS	31/12/2020	31/12/2019
A) AMOUNTS RECEIVABLE FROM SHAREHOLDERS FOR PAYMENTS STILL DUE		
Total amounts receivable from shareholders for payments still due (A)	**0**	**0**
B) FIXED ASSETS		
I - Intangible fixed assets		
1) Set up and expansion costs	10,911	9,245
Total intangible fixed assets	10,911	9,245
II – Tangible fixed assets		
Total tangible fixed assets	0	0
III - Investments		
1) Investments in		
b) Affiliated companies	5,554,326	4,739,326
d-bis) Other companies	1,635,326	1,405,648
Total investments (1)	7,189,652	6,144,974
2) Receivables		
d-bis) from others		
Due after one year	171,600	0
Total receivables from others	171,600	0
Total Receivables	171,600	0
Total investments (III)	7,361,252	6,144,974
Total investments (B)	**7,372,163**	**6,154,219**
C) CASH AND BANKS		
I) Inventories		
Total inventories	0	0
II) Receivables		
1) From clients		
Due within one year	49,916	100,616
Total receivables from clients	49,916	100,616
3) From affiliated companies		
Due after one year	210,000	0
Total receivables from affiliated companies	210,000	0
4) From parent companies		
Due after one year	0	210,000
Total receivables from parent companies	0	210,000
5-Bis) Tax receivables		
Due within one year	197,005	122,912
Total tax receivables	197,005	122,912
5-quater) From others		
Due within one year	22	6,242
Total receivables from others	22	6,242
Total receivables	456,943	439,770
III - Financial assets that do not constitute fixed assets		
2) Investments in affiliated companies	1,395,000	1,395,000
4) Other investments	4,046	0
Total financial assets that do not constitute fixed assets	1,399,046	1,395,000
IV - Liquid assets		
1) Bank and post office accounts	2,084,922	1,390,524
Total liquid assets	2,084,922	1,390,524
Total cash and banks (C)	**3,940,911**	**3,225,294**
D) ACCRUED EXPENSES AND DEFERRED INCOME	**0**	**0**

Cristina I
N° Iscrizione 10047 - Tr
Arabo - Francese - Inglese
Cell. 0039 349
mail: cristina.bocchi

TOTAL ASSETS	**11,313,074**	**9,379,513**

BALANCE SHEET

LIABILITIES	**31/12/2020**	**31/12/2019**
A) SHAREHOLDERS' EQUITY		
I - Capital	9,401,656	8,791,520
II - Share premium reserve	711,848	406,780
III - Revaluation reserves	0	0
IV - Legal reserve	1,080	182
V - Statutory reserves	0	0
VI - Other reserves, clearly indicated		
Sundry reserves	0	-3
Total sundry reserves	0	-3
VII - Reserve for operations to cover expected financial flows	0	0
VIII - Retained earnings (losses)	20,510	3,443
IX - Profit (loss) for the period	-274,885	17,965
Loss made good in the year	0	0
X - Negative treasury shares reserve	-17,821	0
Total shareholders' equity	**9,842,388**	**9,219,887**
B) PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES		
Total provisions for risks and charges (B)	**0**	**0**
C) PROVISION FOR EMPLOYEES' LEAVING INDEMNITIES	**0**	**0**
D) LOANS		
1) Bonds		
Due after one year	1,290,000	0
Total bonds (1)	1,290,000	0
3) Payables to shareholders for financing		
Due within one year	57,501	56,601
Total Payables to shareholders for financing (3)	57,501	56,601
7) Trade payables		
Due within one year	95,513	95,659
Total trade payables (7)	95,513	95,659
12) Tax payables		
Due within one year	3,836	800
Total tax payables (12)	3,836	800
13) Social security payables		
Due within one year	4,254	0
Total social security payables (13)	4,254	0
14) Other payables		
Due within one year	19,582	6,566
Total other payables (14)	19,582	6,566
Total payables (D)	**1,470,686**	**159,626**
E) ACCRUED EXPENSES AND LIABILITIES	**0**	**0**
TOTAL LIABILITIES	**11,313,074**	**9,379,513**

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	31/12/2020	**31/12/2019**

Cristina Bc
N° Iscrizione 10047 - Tribu
Araby - Francese - Inglese - Spa
Cell. 0039 349 44C
mail: cristina.bocchi21@

A) VALUE OF PRODUCTION:		
1) Revenue from sales and services	128,418	129,450
5) Other revenue and income		
Other	4,574	65,816
Total other revenue and income	4,574	65,816
Total production value	**132,992**	**195,266**
B) COST OF PRODUCTION:		
6) Raw, subsidiary and expendable materials and goods	240	0
7) For services	412,482	399,093
8) For the use of third party assets	0	88
9) For personnel:		
b) Social charges	140	0
Total personnel costs	140	0
10) Amortisation, depreciation and write-downs:		
a) Amortisation of intangible fixed assets	5,070	3,723
Total amortisation, depreciation and write-downs	5,070	3,723
14) Sundry operating costs	7,117	5,913
Total production costs	**425,049**	**408,817**
Difference between value and costs of production (A-B)	**-292,057**	**-213,551**
C) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES:		
15) Income from shareholdings		
From affiliated companies	0	142,246
Other	22,191	87,500
Total income from shareholdings (15)	22,191	229,746
16) Other financial revenue:		
d) Income other than the preceding		
Other	17,625	8,869
Total income other than the preceding	17,625	8,869
Total other financial income	17,625	8,869
17) Interest and other financial charges		
Other	22,644	7,099
Total interest and other financial charges	22,644	7,099
Total financial income and expenses (C) (15+16-17+-17-bis)	**17,172**	**231,516**
D) ADJUSTMENTS TO THE VALUE OF FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES		
Total adjustments to the value of financial assets and liabilities (18-19)	**0**	**0**
PRE-TAX PROFIT OR LOSS (A-B+-C+-D)	**-274,885**	**17,965**
21) YEAR'S PROFIT (LOSS)	**-274,885**	**17,965**

CASH FLOW STATEMENT (INCOME FLOW WITH INDIRECT METHOD)		
	Current Year	**Previous Year**
A. Financial flows arising from operating activities (indirect method)		
Profit (loss) for the period	**(274,885)**	**17,965**
Income tax	0	0
Interest payable/(receivable)	5,019	(1,771)
(Dividends)	(22,191)	(229,746)

Capital (gains)/losses arising from the transfer of activities	0	0
1. Profit (loss) for the period before income tax, interest, dividends and capital gains/losses from transfer	**(292,057)**	**(213,552)**
Adjustments for non-monetary elements that were not offset in the net working capital		
Appropriations to funds	0	0
Amortisation and depreciation of intangible fixed assets	5,070	3,723
Devaluations through lasting value losses	0	0
Revaluations of asset and liability derivatives not involving cash movements	0	0
Other upwards / (downwards) adjustments for non-monetary elements	0	0
Total adjustments for non-monetary elements that were not offset in the net working capital	5,070	3,723
2. Financial flow before the changes in the net working capital	**(286,987)**	**(209,829)**
Changes in the net working capital		
Decrease/(increase) of inventories	0	0
Decrease/(increase) of trade receivables	50,700	(74,065)
Increase/(Decrease) of trade payables	(146)	75,024
Decrease/(increase) of accrued income and pre-paid expenses	0	0
Increase/(Decrease) of accrued liabilities and deferred income	0	0
Other decreases / (other increases) in the net working capital	(47,567)	(296,650)
Total changes in the net working capital	2,987	(295,691)
3. Financial flow after the changes in the net working capital	**(284,000)**	**(505,520)**
Other adjustments		
Interest received/(paid)	(5,019)	1,771
(Income tax paid)	0	0
Dividends received	22,191	229,746
(Use of provisions)	0	0
Other receipts/(payments)	0	0
Total other adjustments	17,172	231,517
Operating activities financial flow (A)	**(266,828)**	**(274,003)**
B. Financial flows from investment activities		
Tangible fixed assets		
(Investments)	0	0
Disinvestments	0	0
Intangible fixed assets		
(Investments)	(6,736)	0
Disinvestments	0	0

Cris
N° Iscrizione
Arabo - Frances
Cell. 0
mail: cristina

Long-term investments		
(Investments)	(1,216,278)	(1,004,906)
Disinvestments	0	0
Other intangible investments		
(Investments)	(4,046)	0
Disinvestments	0	0
(Acquisition of lines of business net of liquid assets)	0	0
Transfer of lines of business net of liquid assets	0	0
Financial flow for investment activities (B)	**(1,227,060)**	**(1,004,906)**
C. Financial flows from financing activities		
Third party means		
Increase/(Decrease) in short-term bank loans	0	(14,713)
Opening loans	1,290,900	0
(Repayment of loans)	0	(332,111)
Own means		
Paid in capital increase	897,386	2,815,932
(Repayment of capital)	0	0
Transfer (Purchase) of own shares	0	0
(Dividends and advances on dividends paid)	0	0
Financing activities financial flow (C)	**2,188,286**	**2,469,108**
(Increase (decrease) of liquid assets (A ± B ± C)	**694,398**	**1,190,199**
Effect of exchange rates on liquid assets	0	0
Liquid assets at start of year		
Bank and post office deposits	1,390,524	200,325
Cheques	0	0
Cash and securities on hand	0	0
Total liquid assets at start of period	**1,390,524**	**200,325**
Of which not freely used	0	0
Liquid assets at end of year		
Bank and post office deposits	2,084,922	1,390,524
Cheques	0	0
Cash and securities on hand	0	0
Total liquid assets at end of period	2,084,922	1,390,524
Of which not freely used	**0**	**0**

Explanatory notes to the financial statements for the year ending 31/12/2020

INTRODUCTION

The financial statements for the year ending 31/12/2020, of which these explanatory notes are an integral part under Article 2423, first paragraph, of the Italian Civil Code, correspond to the findings in the duly held accounts and have been drawn up in compliance with Articles 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis and 2425 ter of the Italian Civil Code, in accordance with the preparation principles set out by Article 2423 bis and the assessment criteria as of Article 2426 of the Italian Civil Code.

PREPARATION PRINCIPLES

In order to draw up the financial statements with clarity and provide a correct truthful representation of the equity and financial situation and the economic result in line with the provisions of Article 2423 bis of the Italian Civil Code, we have taken steps to:

- assess the individual items prudently in the expectation of the company continuing to be an ongoing concern;
- include only the profits realised during the year;
- determine the revenue and costs according to the relevance in time, and regardless of their financial manifestation;
- include all relevant risks and losses, even if they became known after the end of the year;
- consider the heterogeneous elements of the various items in the financial statements distinctly so as to value them;
- keep the assessment criteria adopted unchanged against the previous year.

The following principles as of OIC 11, paragraph 15, were also observed:

a) prudence;

b) prospect of company continuity;

c) substantial representation;

d) competence;

e) consistency in the valuation criteria;

f) relevance;

g) comparability.

Prospect of company continuity

As regards this principle, the assessment of the items in the financial statements was carried out in the prospect of company continuity and therefore taking into account the fact that the company is an ongoing economic whole, destined, at least for a foreseeable time in the future (12 months from the reference date for the closing of these financial statements), to produce income.

No significant uncertainties arose in the prospective assessment about the assumption of company continuity.

Cristina B
.° Iscrizione 10047 - Tribu
ano - Francese - Inglese - Spag
Cell. 0039 349 4407
l: cristina bocchi21@gm

The financial statements are drawn up in units of euro.

EXCEPTIONAL CASES AS PER ARTICLE 2423, FIFTH PARAGRAPH, OF THE ITALIAN CIVIL CODE

No exceptional cases occurred requiring the use of the exceptions of Article 2423, fifth paragraph, of the Italian Civil Code.

CHANGES IN ACCOUNTING STANDARDS

No changes have occurred in the accounting principles over the year.

CORRECTION OF SIGNIFICANT ERRORS

No significant errors committed in previous years have arisen during the year.

COMPARABILITY AND ADJUSTMENT PROBLEMS

The are no elements in assets and liabilities which fall under several items in the layout of the financial statements.

VALUATION CRITERIA APPLIED

The criteria applied in valuing the items in the financial statements, shown below, comply with the provisions of Article 2426 of the Italian Civil Code.

The valuation criteria as of Article 2426 of the Italian Civil Code conform to those used in the preparation of the financial statements for the previous year.

Intangible fixed assets

Intangible fixed assets are entered, within the limit of the recoverable value, at the cost of purchase including all the accessory charges that can be ascribed to them, and are systematically depreciated at a constant rate in relation to the residual possibility of using the asset.

In particular, the start-up and expansion costs arise from the capitalisation of the expenses concerning the start-up and expansion phases of the operating capacity and are depreciated in 5 years.

Fixed assets, the value of which, at the year end, is in the long term lower than the residual cost to depreciate, are entered at that lower value; this is not kept if the reasons for making the adjustment no longer apply.

The items entered in the intangible assets category were recorded and valued with the consent of the Board of Auditors, where is provided for by the Italian Civil Code.

Investments

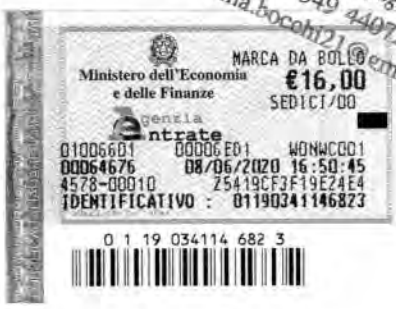
Investments are classified in the non-current assets or current assets on the basis of their destination.

The initial entry is made at the purchase costs including the accessory costs.

Current investments

Current investments, listed and not listed, have been valued by allocating the specifically incurred cost to each investment or the value arising from the proportional partial demerger on 2nd November 2017 of the

Cristina Bocchi
N° Iscrizione 10047 - Tribunale di Milano
Arabo - Francese - Inglese - Spagnolo - Tedesco
Cell. 0039 349 4407224
mail: cristina.bocchi21@gmail.com



Red-Fish Kapital S.p.a. company demerger.

Current investments

Investments that do not constitute fixed assets are entered at the lower value of the purchase cost and the presumed liquidation value taken from the market trend.

Receivables

Receivables are classified in the non-current assets or current assets based on their destination / origin compared to ordinary assets and are entered at the presumed liquidation value.

The division of amounts into due within the year and after the year was made with reference to the contractual or legal expiry, also taking into account facts and events that can determine a change in the original expiry, the realistic ability of the debtor to fulfil its obligation within the terms of the contract and the time frame in which the receivable can reasonably be expected to be collected.

Receivables under Article 2426, paragraph 1, number 8, of the Italian Civil Code are shown according to the amortised cost method, with the exception of the receivables for which the effects of applying the amortised cost, under Article 2423, paragraph 4, of the Italian Civil Code, are irrelevant (expiry in less than 12 months).

Because of the principle of relevance already mentioned, receivables in which the interest rate taken from the contractual conditions is not significantly different to the market interest rate have not been discounted.

The "time factor" as of Article 2426, paragraph 1, number 8, was also taken into account, by discounting the receivables due after 12 months if there is a significant difference between the actual interest rate and the market rate.

Receivables for which the amortised cost method was not applied have been shown at the presumed liquidation value.

The receivables, regardless of whether the amortised cost is applied, are represented in the financial statements net of entry in a provision for doubtful accounts to cover receivables considered non-collectable, as well as the generic risk for the remaining receivables based on estimates carried out on the basis of past experience, the age trend for the receivables due, the general economic situation, the sector and country risk as well as events occurring after the close of the year which have repercussions on the values at the date of the financial statements.

Tax receivables and pre-paid tax assets

The item "Tax receivables" gathers together certain determined amounts deriving from receivables for which a right to liquidation through repayment or compensation has arisen.

The item "Pre-paid taxes" gathers together the pre-paid tax assets determined on the basis of the temporary deductible differences or the tax losses brought forward, by applying the estimated rate in force when it is considered that these differences will be reversed.

Liquid assets

The liquid assets are shown at their nominal value.

Accrued expenses and deferred income

Accrued expenses and deferred income are entered on the basis of economic time relevance principle and contain the revenues / costs relevant to the financial year and collectable in subsequent years and the revenues / costs incurred before the year end but relevant to subsequent years.

Payables

Cristina
N° [illegible] 47 - T
Arabo - [illegible] Inglese -
Tel. [illegible] 349 4
mail: [illegible].bocchi21

Payables under Article 2426, paragraph 1, number 8, of the Italian Civil Code are shown according to the amortised cost method, with the exception of the payables for which the effects of applying the amortised cost, under Article 2423, paragraph 4, of the Italian Civil Code, are irrelevant (expiry in less than 12 months). Because of the principle of relevance already mentioned, payables in which the interest rate taken from the contractual conditions is not significantly different to the market interest rate have not been discounted.

The "time factor" as of Article 2426, paragraph 1, number 8, was also taken into account, by discounting the payables due after 12 months if there is a significant difference between the actual interest rate and the market rate.

Payables for which the amortised cost method was not applied have been shown at the presumed liquidation value.

The division of amounts into due within the year and after the year was made with reference to the contractual or legal expiry, also taking into account facts and events that can determine a change in the original expiry.

The taxes payable gather together the liabilities for certain determined taxes, as well as the deductions operated as a substitute, not yet paid at the date of the financial statements, and, where compensation is admitted, are entered net of advance payments, withholding tax and tax credits.

Costs and revenues

These are shown according to the principle of prudence and relevance.

Financial and economic transactions with companies in the group and related counterparties are carried out at normal market conditions.

OTHER INFORMATION

The principles and recommendations published by the Italian Accountancy Body (OIC) and supplemented, where lacking, by the generally accepted international standards (IAS/IFRS and USGAAP) so as to give a correct and truthful representation of the equity and financial situation and the economic result for the year.

INFORMATION ON THE BALANCE SHEET

ASSETS

FIXED ASSETS

Intangible fixed assets

The intangible fixed assets amount to € 10,911 (€ 9,245 the previous year).

The composition and movements in the individual items are represented thus:

Cristina
N° [illegible]
Arau[illegible]
[illegible]
mail: [illegible]

	Plant and enlargement costs	Total intangible fixed assets
Opening value		
Cost	18,613	18,613
Depreciation (Accumulated depreciation)	9,368	9,368
Balance sheet value	9,245	9,245
Changes over the year		
Increases by acquisition	6,736	6,736
Amortisation for the period	5,070	5,070
Total changes	1,666	1,666
Closing value		
Cost	25,349	25,349
Depreciation (Accumulated depreciation)	14,438	14,438
Balance sheet value	10,911	10,911

The set-up and expansion costs were entered in the balance sheet assets with the consent of the Board of Auditors because they have a multi-year service life; these costs are amortised within a period no greater than five years.

Leasing

The company has no leasing operations in progress for which information can be given under Article 2427, paragraph 1, number 22, of the Italian Civil Code.

Long-term investments

Investments, other securities and financial derivative assets

The investments included in long-term investments amount to € 7,189,652 (€ 6,144,974 in the previous year).

The composition and movements in the individual items are represented thus:

	Investments in affiliates	Investments in other companies	Total investments
Opening value			
Cost	4,739,326	1,405,648	6,144,974
Balance sheet value	4,739,326	1,405,648	6,144,974
Changes over the year			
Increases by acquisition	315,000	864,239	1,179,239
Decreases through transfers (balance sheet value)	0	112,694	112,694
Other changes	500,000	-521,867	-21,867
Total changes	815,000	229,678	1,044,678
Closing value			
Cost	5,554,326	1,635,326	7,189,652

Cristina A
N° Iscr. [illegible] 10147 - Trib.
Arabo - [illegible] Inglese - Spag
Cell. [illegible] 349 4[illegible]072
mail: cristina.[illegible]chi2[illegible]gmail.

Balance sheet value	5,554,326	1,635,326	7,189,652

Non-current receivables

The receivables included in long-term investments amount to € 171,600 (€ 0 in the previous year).

A summary of the transactions are shown below:

	Opening value	Changes over the year	Closing value	Share becoming due within one year	Share becoming due after one year	Of which due after 5 years
Non-current receivables from others	0	171,600	171,600	0	171,600	0
Total non-current receivables	0	171,600	171,600	0	171,600	0

This item is broken down as follows:

- Collega S.r.l - payments on crowd-funding platform for 21,600 euros for subscription to a capital increase;
- Memento S.r.l. - loans in account for future capital increase, conditional and interest bearing for 150,000 euros; the company has an option to subscribe a share of the company capital.

Investments in affiliates

The data for investments in affiliates, under Article 2427, paragraph 1, number 5, of the Italian Civil Code, are shown below:

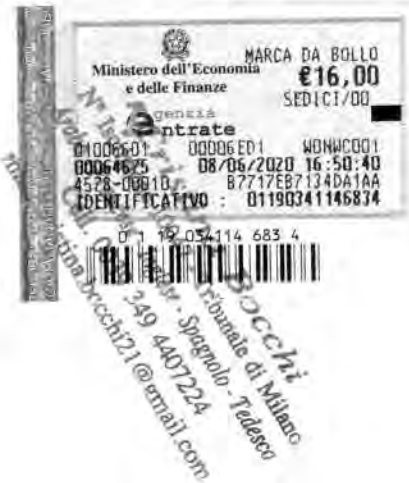
	Name	City, if in Italy, or foreign country	Tax Code (for Italian firms)	Capital in euros	Profit (loss) in euros for last financial statements	Shareholders' equity in euros	Share held in euros	Share held in %	Balance sheet value or corresponding credit
	Easy4cloud S.r.l.	Milan	03656750613	253,696	80,125	369,578	62,511	24.64	1,125,000
	Inventis S.r.l	Padova	03957810280	14,368	226,655	4,622,421	4,282	29.80	2,614,298
	Microcredito d'impresa S.p.A.	Rome	09719540966	1,675,000	-137,328	3,289,720	446,053	26.63	1,315,028
	Web al Chilo Srl	Rovato (BS)	03508900986	10,000	87,705	183,090	2,000	20.00	500,000
Total									5,554,326

The data shown refer to the latest approved financial statements (31/12/2019).

Details of the movements are shown below:

- Web al Chilo S.r.l. subscription to a 20% share for 500,000 euros;
- Microcredito d'impresa S.p.A. subscription to a capital increase for 315,000 euros.

Cristina Bocchi
N° Iscrizione 10047 - Tribunale di Mi
Arabo - Francese - Inglese - Spagnolo - Tede
Cell. 0039 349 4[illegible]24
mail: cris[illegible]na.bocchi21@email.com



Investments in other companies

This item is broken down as follows:

Investments in other companies	Balance sheet value
Cesynt Advanced Solutions Spa	50,148
Miropass S.r.l.	13,000
Papem S.r.l.	5,000
Websolute S.p.A	1,317,178
Reaxing S.r.l.	250,000
	1,635,326

As regards the valuation criteria, it should be remembered that the investments in the companies Papem and Micropass were entered at the values arising from the estimate report as per Article 2465 of the Italian Civil Code prepared by the expert on the split-up of Red-Fish Kapital S.p.a on 2nd November 2017.

The other investments are entered at the purchase cost.

With regard to new investment, it should be noted that a capital increase in the company Reaxing S.r.l. was subscribed to during the 2020 financial year for 250,000 euros. This corresponds to 7.15% of the invested company's share capital.

The following further information is supplied with regard to non-current receivables.

Non-current receivables - Division by geographical area

The division by geographical area required by Article 2427, paragraph 1, number 6, of the Italian Civil Code is not relevant because all the receivables are from resident entities.

Non-current receivables - operations with reconveyance at end

There are no non-current receivables arising from operations that provide for the purchaser's reconveyance obligation at the end, for which to give information under Article 2427, paragraph 1, number 6-ter, of the Italian Civil Code.

Long-term financial assets entered at a value above fair value

With regard to the information required by Article 2427 bis, paragraph 1, number 2, letter a), of the Italian Civil Code, it should be noted that there are no long-term financial assets entered at a value above fair value.

CASH AND BANKS

Receivables

The receivables included in cash and banks amount to € 456,943 (€ 439,770 in the previous year).

C
Nº Iscr
Arabo -
Cell (8)3C 540
mail: cristina

Its composition is represented thus:

	Due within one year	Due after one year	Total nominal value	(Provision for contingencies/write-downs)	Net value
From clients	49,916	0	49,916	0	49,916
From affiliates	0	210,000	210,000	0	210,000
Tax credits	197,005	0	197,005		197,005
From others	22	0	22	0	22
Total	246,943	210,000	456,943	0	456,943

Receivables - Distinction by expiry

The data for the division of receivables by expiry, under Article 2427, paragraph 1, number 6, of the Italian Civil Code, are shown below:

	Opening value	Change over the year	Closing value	Share becoming due within one year	Share becoming due after one year	Of which due after 5 years
Trade receivables entered in cash and banks	100,616	-50,700	49,916	49,916	0	0
Receivables from affiliates entered in cash and banks	0	210,000	210,000	0	210,000	0
Receivables from parent companies entered in cash and banks	210,000	-210,000	0	0	0	0
Tax credits entered in cash and banks	122,912	74,093	197,005	197,005	0	0
Other receivables entered in cash and banks	6,242	-6,220	22	22	0	0
Total receivables entered in cash and banks	439,770	17,173	456,943	246,943	210,000	0

The receivables from affiliates can be broken down thus:

- receivable from the affiliate Keisdata S.r.l. for 50,000 euros arising from the already mentioned split-up operation through which our company was set up and for 60,000 euros for loans paid out over the previous year;

- receivable of 100,000 euros from Easy4cloud S.r.l. for interest-bearing loans provided.

The tax receivables mainly consist of:

- VAT receivables for 132,359 euros;

- 59,070 euros for the credit granted in implementation of Article 1, paragraphs 89 to 92, of Act no. 205

Cristina B
N° Iscrizione 10147 - Tribu
Arabo - Francese - Inglese - Spag
Cell. 0039 349 4407
mail: cristina.bocchi21@gm

dated 27th December 2017 (financial statement act 2018) for small and medium sized enterprises that have decided to be listed on a regulated market or in multilateral negotiating systems.

Receivables - Division by geographical area

The division of receivables entered in cash and banks by geographical area required under Article 2427, paragraph 1, number 6, of the Italian Civil Code is not relevant because all the receivables are from resident entities.

Receivables - operations with reconveyance at end

There are no non-current receivables entered in cash and banks which arise from operations that provide for the purchaser's reconveyance obligation at the end, for which to give information under Article 2427, paragraph 1, number 6-ter, of the Italian Civil Code.

Financial assets

The financial assets included in cash and banks amount to € 1,399,046 (€ 1,395,000 in the previous year). The composition and movements in the individual items are represented thus:

	Opening value	Changes over the year	Closing value
Current investments in affiliated companies	1,395,000	0	1,395,000
Other current investments	0	4,046	4,046
Total financial assets that do not constitute fixed assets	1,395,000	4,046	1,399,046

This item mainly consists of the investments held in the affiliate Keisdata S.r.l. and the data shown refer to the latest available financial statements (31.12.2019).

In this regard, it should be noted that the Board of Directors resolved on 11.12.2019 to put the investments on the market given the positive results achieved by the shareholding and the show of interest from some investors.

Taking into account the sudden unexpected Covid-19 epidemic, the negotiations for the transfer were temporarily interrupted and will be resumed during the 2021 financial year.

The capitalisation was made at the purchase cost which is considered consistent for the purposes of a possible liquidation.

The item other investments is of a temporary nature and was sold at the beginning of 2021.

Investments in affiliates

Details of the investments in affiliates entered in cash and banks, as required by Article 2427, paragraph 1, number 5, of the Italian Civil Code, are given below:

	Name	City, if in	Tax Code	Capital in	Profit	Sharehold	Share held	Share held	Balance

Cristine 36
N° Iscrizione 1004 : ibul
Arabo - Francese - Inglese - Spa
Cell. 0039 349 44(
mail: cristina.boecchi21@

		Italy, or foreign country	(for Italian firms)	euros	(loss) in euros for last financial statements	ers' equity in euros	in euros	in %	sheet value or corresponding credit
	Keisdata S.r.l.	Legnano (MI)	01142620333	56,520	6,830	396,997	16,740	29.62	1,395,000
Total									1,395,000

Liquid assets

The liquid assets included in cash and banks amount to € 2,084,922 (€ 1,390,524 in the previous year).

The composition and movements in the individual items are represented thus:

	Opening value	Change over the year	Closing value
Bank and post office deposits	1,390,524	694,398	2,084,922
Total liquid assets	1,390,524	694,398	2,084,922

Capitalised financial charges

All interest and other financial charges were fully paid over the year. It is therefore certified that there is no capitalisation of financial charges for the purposes of Article 2427, paragraph 1, no. 8, of the Italian Civil Code.

Devaluations through lasting value losses and Revaluations of tangible and intangible fixed assets

As a supplement to the information provided on the Balance Sheet assets, it is specified here below that no "Devaluations through lasting value losses" or "Revaluations of tangible and intangible fixed assets" have been carried out.

INFORMATION ON THE BALANCE SHEET
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

SHAREHOLDERS' EQUITY

The shareholders' equity at the year end is € 9,842,388 (€ 9,219,887 in the previous year).

The tables below show the movements over the year for the individual items that make up the Shareholders' Equity:

	Opening value	Distribution of dividends	Other destinations	Increases

Cristina Bocchi
N° Iscrizione 10047 - Tribunale di Milano
Arabo - Francese - Inglese - Spagnolo - Tedesco
Cell. 0039 349 4407224
mail: cristina.bocchi21@gmail.com

Cristina Bocc
N° Iscrizione 10047 - Tribunale
Arabo - Francese - Inglese - Spagnol
Cell. 0039 349 44072
mail: cristina.bocchi21@gr

Ministero dell'Economia e delle Finanze
Agenzia Entrate
MARCA DA BOLLO
€16,00
SEDICI/00
01006601 00006E01 WONWC001
00073433 15/09/2021 10:11:23
4578-00088 142C574D559386A7
IDENTIFICATIVO : 01200498613468
0 1 20 049861 346 8

Capital	8,791,520	0	0	0
Share premium reserve	406,780	0	0	305,068
Legal reserve	182	0	0	898
Other reserves				
Sundry reserves	-3	0	0	0
Total sundry reserves	-3	0	0	0
Retained earnings (losses)	3,443	0	0	17,067
Profit (loss) for the period	17,965	0	-17,965	0
Negative treasury shares reserve	0	0	0	0
Total Shareholders' Equity	9,219,887	0	-17,965	323,033

	Decreases	Reclassifications	Year's result	Closing value
Capital	0	610,136		9,401,656
Share premium reserve	0	0		711,848
Legal reserve	0	0		1,080
Other reserves				
Sundry reserves	0	3		0
Total sundry reserves	0	3		0
Retained earnings (losses)	0	0		20,510
Profit (loss) for the period	0	0	-274,885	-274,885
Negative treasury shares reserve	0	-17,821		-17,821
Total Shareholders' Equity	0	592,318	-274,885	9,842,388

The changes in the shareholders' equity can be attributed to the capital increase resolved by the company on 15th December 2020 and the allocation of the previous year's result as per the resolution of the shareholders' meeting that approved the previous year's financial statements.

The purchase of a first instalment of own shares in the terms of execution of the resolution of 9th June 2020 should also be noted.

Availability and use of the items in the shareholders' equity

The information required by Article 2427, paragraph 1, number 7-bis, of the Italian Civil Code regarding the specification of the shareholders' equity items with reference to their origin, possibility of use and distributability, as well as their use in previous years, can be deduced from the tables below;

	Amount	Origin/Nature	Possibility of use	Share available	Summary of the uses made in the previous three years - to cover losses	Summary of the uses made in the previous three years - for other reasons
Capital	9,401,656	Capital		0	0	0
Share premium reserve	711,848	Capital	A-B-C	711,848	0	0
Legal reserve	1,080	Profit	B	1,080	0	0
Other reserves						
Retained earnings	20,510		A-B-C	20,510	0	0
Negative treasury	-17,821			0	0	0

Cristina Bocc
N° Iscrizione 10147 - Tribunale
Arabo - *Francese - Inglese - Spagnol*
Cell. 0039 349 4[illegible]72
mail: cristina.bocchi21@gm

shares reserve						
Total	10,117,273			733,438	0	0
Non-distributable share				723,839		
Residual distributable share				9,599		
Key: A: for increase in capital B: to cover losses C: for distribution to shareholders D: for other statutory constraints E: other						

The share premium reserve cannot be distributed until the legal reserve has reached 20% of the share capital. The retained profits reserve for 10,911 euros cannot be distributed because the costs for set-up and multi-year expansion are not yet depreciated (Article 2426, no. 5).

PAYABLES

The payables for a total of € 1,470,686 (€ 159,626 in the previous year) are entered in liabilities.

The composition of the individual items are represented thus:

	Opening value	Changes over the year	Closing value
Bonds	0	1,290,000	1,290,000
Payables to shareholders for financing	56,601	900	57,501
Trade payables	95,659	-146	95,513
Tax payables	800	3,036	3,836
Payables to social security institutions	0	4,254	4,254
Other payables	6,566	13,016	19,582
Total	159,626	1,311,060	1,470,686

Payables - Distinction by expiry

The data for the division of payables by expiry, under Article 2427, paragraph 1, number 6, of the Italian Civil Code, are shown below:

	Opening value	Change over the year	Closing value	Share becoming due within one year	Share becoming due after one year	Of which due after 5 years
Bonds	0	1,290,000	1,290,000	0	1,290,000	0
Payables to shareholders for financing	56,601	900	57,501	57,501	0	0

Cristina Bocchi
N° Iscrizione 10047 - Tribunale di M
Arabo - Francese - *Inglese - Spagnol* - *Te*
Cell. 0039 349 4[illegible] 1
mail: cristina.bocchi21@gmail.co

Trade payables	95,659	-146	95,513	95,513	0	0
Tax payables	800	3,036	3,836	3,836	0	0
Social security payables	0	4,254	4,254	4,254	0	0
Other payables	6,566	13,016	19,582	19,582	0	0
Total payables	159,626	1,311,060	1,470,686	180,686	1,290,000	0

Payables - Division by geographical area

The division of the payables into geographical areas required by Article 2427, paragraph 1, number 6, of the Italian Civil Code is not relevant.

Loans assisted by real guarantees on company assets

It is certified under Article 2427, paragraph 1, number 6, of the Italian Civil Code that there are no loans assisted by real guarantees.

Payables - operations with reconveyance at end

It is certified under Article 2427, paragraph 1, number 6-ter, of the Italian Civil Code that there are no operations that include the purchaser's obligation for reconveyance at the end.

Loans made by shareholders

The following table indicates the loans from shareholders to the company with a separate indication of those with a deferment clause compared to other creditors.

- Mr Francesco Rosetti for 25,000 euros, due date within one year;

- Salio International Group srl for 32,400 euros, of which 2,400 euros for interest and 30,000 euros in capital line, due date after 30th September 2020;

- Mr Andrea Orsi for 101 euros for interest, due date within one year;

The loans made by the shareholders and entered under item D.3) in the balance sheet liabilities were granted solely to avoid the more onerous use of other forms of financing outside the company structure. Therefore, the regulations for deferred loans as of Article 2467 of the Italian Civil Code is not applied for those loans.

Bonds

A bond for 1,290,000 euros (ISINT code ISINT IT0005422503) lasting 5 years (2020-2025) was issued over the year.

The gross annual rate is 6% and the security is listed on the Italian stock exchange ExtraMot Pro 3.

INFORMATION ON THE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

Cristina Bocc
N° Iscrizione 10047 - Tribunale
Arabo - *Francese* - *Inglese* - *Spagnol*
Cell. 0039 349 44072
mail: cristina.bocchi216@

VALUE OF PRODUCTION

Revenue from sales and services - Division by category of activity

With regard to the provisions of Article 2427, paragraph 1, number 10, of the Italian Civil Code, it is noted that the revenue derives from the provision of consultancy services on behalf of the invested companies.

Revenue from sales and services - Division by geographical area

The division by geographical area required under Article 2427, paragraph 1, number 10, of the Italian Civil Code is not relevant because the reference market is solely the Italian one.

Other revenue and income

The other revenue and income are entered in the value of production in the profit and loss account for a total of € 4,574 (€ 65,816 in the previous year).

The composition of the individual items are broken down thus:

	Previous year's value	Change	Current year's value
Other			
Reimbursement of expenses	0	3,460	3,460
Capital gains of a non-financial nature	61,903	-61,903	0
Non-recurring gains and write-ups	320	793	1,113
Other revenue and income	3,593	-3,592	1
Total other	65,816	-61,242	4,574
Total other revenue and income	65,816	-61,242	4,574

COSTS OF PRODUCTION

Expenses for services

The expenses for services are entered in the costs of production in the profit and loss account for a total of € 412,482 (€ 399,093 in the previous year).

The composition of the individual items are broken down thus:

	Previous year's value	Change	Current year's value
Technical services and consultancies	295,589	-89,079	206,510
Directors' remuneration	34,240	33,309	67,549
Auditors' remuneration	7,525	16,675	24,200
Advertising	13,440	-13,440	0
Legal expenses and consultancy	21,348	-1,802	19,546
Tax, administrative and commercial consultancy	10,039	7,611	17,650
Services from financial firms and banks of a non-financial nature	1,856	4,113	5,969

Cristin
N° Iscriz. ne 1004
Arabo - Francese - Ing
Cell. 0039 3
mail: cristina.bocc

Cristina Bocchi
N° Iscrizione 10047 - Tribunale di **Milan**
***Arabo - Francese** - Inglese - Spagnolo - Tedesc*
Cell. 0039 349 4307224
mail: cristina.bocchi21@email.com

Agency expenses	0	178	178
Travel and business trip expenses	9,367	-6,870	2,497
Other	5,689	62,694	68,383
Total	399,093	13,389	412,482

Use of third party assets

The expenses for the use of third party assets are entered in the costs of production in the profit and loss account for a total of € 0 (€ 88 in the previous year).

The composition of the individual items are broken down thus:

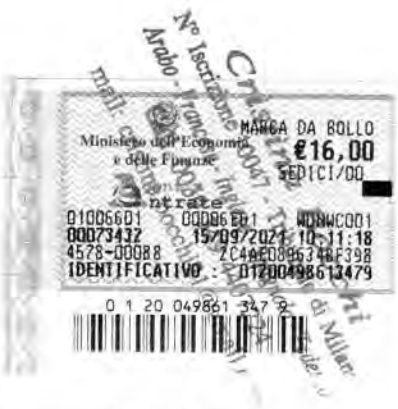
	Previous year's value	Change	Current year's value
Other	88	-88	0
Total	88	-88	0

Sundry operating costs

The sundry operating costs are entered in the costs of production in the profit and loss account for a total of € 7,117 (€ 5,913 in the previous year).

The composition of the individual items are broken down thus:

	Previous year's value	Change	Current year's value
Stamp duty	0	116	116
Chamber fees	120	9	129
Non-recurring losses and write-downs	3,476	67	3,543
Other operating costs	2,317	1,012	3,329
Total	5,913	1,204	7,117



FINANCIAL INCOME AND EXPENSES

The financial income and expenses are entered by competence in relation to the share accrued in the year.

Dividends

Dividends are recorded in the year in which their distribution is resolved by the companies in which there is a shareholding.

Dividends were received in the year from the invested Websolute for an amount of 22,191 euros.

Income from investments

With regard to the provisions of Article 2427, paragraph 1, number 11, of the Italian Civil Code, the following table shows the income from investments other than dividends:

	Income other than dividends
From affiliated companies	12,000

Cristina Boc
N° Iscrizione 1047 - Tribuna
Arabo - Francese - Inglese - Spag
Cell. 0039 349 440
mail: cristina.bocchi21@

From others	5,625
Total	17,625

Interest and other financial charges - Division by type of payable

With regard to the provisions of Article 2427, paragraph 1, number 12, of the Italian Civil Code, the following table shows the division of the item "Interest and other financial charges":

	Interest and other financial charges
Bonds	13,040
Payables to banks	3
Other	900
Total	13,943

Gains and losses on exchange rates

They do not exist.

REVENUE OF AN EXCEPTIONAL SIZE OR INFLUENCE

With regard to the provisions of Article 2427, paragraph 1, number 13, of the Italian Civil Code, it is certified that there is no revenue of an exceptional size or influence worthy of mention.

COSTS OF AN EXCEPTIONAL SIZE OR INFLUENCE

With regard to the provisions of Article 2427, paragraph 1, number 13, of the Italian Civil Code, it is certified that there are no costs of an exceptional size or influence worthy of mention.

CURRENT YEAR'S INCOME TAX, DEFERRED TAX ASSETS AND LIABILITIES

The company has not provided for the allocation of the business year's taxes because they do not exist when the current tax regulations are applied.

No allocation was made for deferred tax assets and liabilities in the profit and loss account, because there are no temporal differences between the balance sheet tax burden and the theoretical tax burden.

OTHER INFORMATION

Employment data

The company does not have employees.

The administrative obligations are delegated to an outside consultant whilst the company makes use of outsourcers with service provision contracts consultancy for consultancy.

Cristina Bocchi
N° Iscrizione 10047 - Tribunale di Mi
Arabo - Francese - Inglese - Spagnolo - Tede
Cell. 0039 349 4407224
mail: cristina.bocchi21@gmail.com

Remuneration for the company bodies

The information for the directors and auditors, under Article 2427, paragraph 1, number 16, of the Italian Civil Code, is shown below:

	Directors	Auditors
Payments	63,207	17,500

Remuneration for the statutory auditor or auditing company

The information regarding the remuneration of the statutory auditor or auditing company, under Article 2427, paragraph 1, number 16 bis, of the Italian Civil Code, is shown below:

	Value
Statutory auditing of the annual accounts	6,000
Total remuneration due to the statutory auditor or auditing company	6,000

Categories of shares issued by the company

The information required by Article 2427, paragraph 1, number 17, of the Italian Civil Code regarding data on the shares the make up the company capital, the number and nominal value of the shares subscribed in the year can be deduced from the following tables:

	Description	Initial amount, number	Initial amount, nominal value	Shares subscribed in the year, number	Shares subscribed in the year, nominal value	Final amount, number	Final amount, nominal value
	Ordinary shares	8,791,520	8,791,520	610,136	610,136	9,401,656	9,401,656
Total		8,791,520	8,791,520	610,136	610,136	9,401,656	9,401,656

The shares are listed on Euronext Acces Paris (MLIRF)

Loans, guarantees and potential liabilities not entered in the balance sheet

With regard to the provisions of Article 2427, paragraph 1, number 9, of the Italian Civil Code, there are no loans, guarantees and potential liabilities not in the balance sheet that must be reported in accordance with the law.

Information on assets intended for a specific deal

There are no assets intended for a specific deal which should be mentioned under Article 2427 bis of the Italian Civil Code.

Cristina Bocch
N° Iscrizione 10047 - Tribunale di N
Arabo - Francese - Inglese - Spagnolo - Te
Cell. 0039 349 4407224
mail: cristina.bocchi21@gmail.co

Transactions with related parties

With regard to the obligation for information under Article 2427, paragraph 1, number 22-bis, of the Italian Civil Code, it is noted that transactions were carried out with related parties over the year, more specifically the company KAYAK S.R.L. which carries out investment management services. These activities are carried out at current market values for similar consultancy services and fall under the company's normal course of business.

Agreements not entered in the balance sheet

There are no agreements not entered in the balance sheet for which information can be given under Article 2427, paragraph 1, number 22-ter, of the Italian Civil Code.

Significant events occurring after the end of the year

The results for the first months of year in progress show signs of positive prospects compared to the trend recorded during the year that has just closed. Everything will also have to be better evaluated following the vaccine campaign and hence the evolution of the COVID-19 emergency.

There are no events of significance occurring after the end of the year which should be reported under Article 2427, paragraph 1, number 22-quater, of the Italian Civil Code.

Financial instrument derivatives

The company does not use or subscribe to financial instrument derivatives for which information can be given under Article 2427 bis, paragraph 1, point 1, of the Italian Civil Code.

Information on the companies or organisations that exercise management and coordination - Article 2497 bis of the Italian Civil Code

The company is not subject to the management and coordination of other companies or organisations.

Information regarding start-ups, even with a social designation, and innovative small and medium size enterprises

Your company operates as a corporation that mainly invests in innovative start-ups or small to medium size enterprises according to the meaning given by Article 1 and the second paragraph of Article 2 of Decree of the Ministry of Economics and Finance dated 7.5.2019.

Information as per Article 1, paragraph 125, of Italian Act no. 124 dated 4th August 2017

With regard to the provision as of Article 1, paragraph 125-bis, of Act 124/2017 on the obligation to highlight in the explanatory notes any sums of money received over the year for grants, subsidies, paid appointments and in any case economic benefits of any kind from public administrations and the entities as of paragraph 125 of the same article, the company certifies their non-existence.

Proposal for the allocation of profits or covering losses

With regard to covering the year's loss, -274,885 euros, the Board of Directors propose to cover it by using

Cristina L
N° Iscrizione 10047 - Tril
Arabo - Francese - Inglese - S
Cell. 0039 349 4
mail: cristina.bocchi21

the retained earnings reserve for 20,510 euros and the share premium reserve for the difference.

It is reaffirmed that the valuation criteria shown here conform with the statutory regulations and results of the financial statements correspond to the book entries kept in compliance with current legislation. These explanatory notes, like the financial statements of which they are an integral part, truthfully and correctly represent the company's equity and financial situation and the economic result for the year.

The description of the values required by Article 2427 of the Italian Civil Code was prepared according to the principle of clarity.

We obviously remain at your disposal to provide clarifications and information that may be needed in the shareholders' meeting.

Explanatory notes, final part

These explanatory notes are an inseparable part of the year's financial statements and the accounting information contained therein corresponds the book entries kept in compliance with current legislation; no events, such as to make the current equity-financial situation substantially different to the one in the Balance Sheet and the Profit and Loss Account or require further adjustments or annotations to the financial statements, have arisen after the close of the year to date.

Ministero dell'Economia e delle Finanze
MARCA DA BOLLO
€16,00
SEDICI/00
Agenzia Entrate
01006601 00006ED1 WONWC001
00073452 15/03/2021 11:25:31
4578-00088 DEE2A6AF8352A9D0
IDENTIFICATIVO 01200498613275

On behalf of the Board of Directors

The Chairman

MASSIMO LACCISAGLIA

Declaration of conformity

The undersigned Massimo Laccisaglia, Chairman of the Board of Directors of the company "Innovative RFK S.p.A.", fully aware of the criminal liability provided for in the case of a false declaration, certifies that, under Article 47 of Decree of the President of the Republic 445/2000 that the documents annexed to this dossier correspond to the documents kept in the company deeds.

The undersigned, fully aware of the criminal liability provided for by Article 76 of Decree of the President of the Republic 445/2000 for cases of falsehood in deeds and declarations, certifies under Article 47 of Decree of the President of the Republic 445/2000 that he has carried out a comparison of the copies of the documents annexed to this dossier with the original hard copies kept in the company deeds with a positive result.

The Chairman of the Board of Directors

MASSIMO LACCISAGLIA

il Presidente

dr. Massimo Laccisaglia

Cristina Bo
N° Iscrizione 10947 - Tribu
Arabo - Francese - Inglese - Spa
Cell. 0039 349 440
mail: cristina.bocchi21@

Innovative-RFK S.P.A.

Independent auditor's report under Article 14 of Italian Legislative Decree no. 39 dated 27th January 2010

Financial statements for the year ending 31st December 2020

MCP/SSR/cpo - RC097882020BD1927

BDO

Cristina Bo
N° Iscrizione 10047 - Tribuna
Arabo - Francese - Inglese - Spagno
Cell. 0039 349 440722
mail: cristina.bocchi21@gma

BDO

Tel.: +39 02 58.20.10
www.bdo.it

Viale Abruzzi, 94
20131 Milano

Independent auditor's report under Article 14 of Italian Legislative Decree no. 39 dated 27th January 2010

To the shareholders of Innovative-RFK S.p.A.

Report on the auditing of the year's financial statements

Opinion

We have audited the year's financial statements of the company Innovative-RFK S.p.A. These consisted of the balance sheet as at 31st December 2020, the profit and loss account, the cash flow statement for the year ending at that date and the explanatory notes.

In our opinion, the year's financial statements provide a true and correct representation of the company's equity and financial situation as at 31st December 2020, the economic result and cash flows for the year closing at that date in accordance with the Italian regulations that govern the drafting criteria for them.

Elements underpinning the opinion

We carried out the audit in compliance with the international auditing standards (ISA Italia). Our responsibilities under these standards are further described in the Auditor's responsibilities for auditing the year's financial statements section of this report. We are independent of the company, in compliance with the applicable regulations and standards on ethics and independence in the Italian system for the auditing of the year's financial statements. We believe that we have acquired sufficient appropriate evidential elements on which to base our opinion.

Other aspects

The company's financial statements for the year ending 31st December 2019 were audited by another auditor which, on 4th May 2020, expressed an opinion without modifications on those financial statements.

Responsibilities of the Directors and Board of Auditors for the year's financial statements

The Directors are responsible for preparing the year's financial statements. These should provide a truthful and correct representation in compliance with the Italian regulations that govern the preparation procedure for them and, in the terms provided for by law, they are also responsible for that part of the internal auditing which they consider necessary for preparing financial statements that do not contain significant errors due to fraud or unintentional behaviour or events.

The Directors are responsible for evaluating the ability of the company to continue to operate as a going concern and, in preparing the year's financial statements, for the appropriateness of using the presumption of it being a going concern, as well as for adequate information on that subject. The directors use the going concern assumption when preparing the financial statements, unless they believe that conditions exist for the company's liquidation or for the interruption of business or they do not have realistic alternatives in such choices.

The Board of Auditors is responsible for the supervision, in the terms provided for by the law, of the process for preparing the company's financial information.

Cristina Bc
N° Iscrizione 10047 - Tribun
Arabo - Francese - Inglese - Spag
Cell. 0039 349 4407.
mail: cristina.bocchi21@gn

BDO

Auditor's responsibilities for auditing the year's financial statements

Our objectives are to acquire reasonable certainty that the year's financial statements overall do not contain significant errors due to fraud or unintentional behaviour of events and issue an audit report that includes our opinion. Reasonable certainty means a high level of certainty which, however, does not provide a guarantee that an audit carried out in compliance with the international auditing standards (ISA Italia) always identifies a significant error, if it exists. The errors can arise from fraud or unintentional behaviour or events and are considered significant if one can reasonably expect that they, individually or as a whole, are capable of influencing the economic decisions taken by users on the basis of the year's financial statements.

We exercised professional judgement and kept professional scepticism throughout the auditing in the scope of the audit carried out in compliance with the international auditing standards (ISA Italia). Moreover:

- we identified and assessed the risks of significant errors in the year's financial statements that could have been caused by fraud or unintentional behaviour or events and carried out auditing procedures in response to those risks; we acquired sufficient appropriate evidential elements on which to base our opinion. The risk of not identifying a significant error caused by fraud is higher than the risk of not identifying a significant error arising from unintentional behaviour or events, as fraud can imply the existence of collusion, falsification, intentional omissions, misleading representations or forced interpretations in the internal audit;
- we acquired an understanding of the internal audit that was significant for the auditing purposes so as to define appropriate auditing procedures for the circumstances and not to express a judgement on the effectiveness of the company's internal audit;
- we assessed the suitability of the accounting standards used as well as the reasonableness of the accounting estimates carried out by the directors, including the related informative report;
- we reached a conclusion on the appropriateness of the directors using the presumption of the company being a going concern and, based on evidential elements acquired, on the possibility that significant uncertainty exists regarding events or circumstances that could make significant doubts arise about the ability of the company to operate as a going concern. If there is a significant uncertainty, we are bound to draw attention to this in the explanatory notes for the financial statements or, if those explanatory notes are inadequate, to reflect that circumstance when formulating our opinion. Our conclusions are based on the evidential elements acquired up to the date of this report. Nevertheless, subsequent events or circumstances can mean that the company ceases to operate as a going concern;
- we assessed the presentation, structure and contents of the year's financial statements overall, including the explanatory notes, and whether the year's financial statements represent the underlying operations and events in such a way as to provide a correct representation.

We informed the managers of the governance activities, who were identified at an appropriate level as required by ISA Italia, of the other aspects, the range and planned timing for the audit and the significant results emerging, including any significant deficiencies identified in the internal audit during the auditing.

Report on other provisions of law and regulations

Opinion under Article 14, paragraph 2, letter e), of Italian Legislative Decree 39/10

The Directors of Innovative-RFK S.p.A. are responsible for drawing up the report on operations for Innovative-RFK S.p.A. as at 31st December 2020, including its consistency with the related financial statements and its compliance with the rules of law.

Cristina Be
N° Iscrizione 10047 - Tribu
Arabo - Francese - Inglese - Spa
Cell. 0039 349 44
mail: cristina.bocchi21@

BDO

We carried out the procedures indicated in the auditing standard no. 720B (ISA Italia) in order to express an opinion on the consistency of the report on operations with the financial statements of Innovative S.p.A. as at 31st December 2020 and its compliance with the rules of law, as well as to issue a statement on any significant errors.

In our opinion, the report on operations is consistent with the financial statements of Innovative-RFK S.p.A. for the year ended 31 December 2020 and has been drawn up in compliance with the rules of law.

With reference to the declaration as of Article 14, paragraph 2, letter e), of Italian Legislative Decree no. 39/10, issued on the basis of the knowledge and understanding of the company and its context acquired over the auditing, we have nothing to report.

Milan, 5th May 2021

BDO Italia S.p.A.

[illegible signature]

Manuel Coppola
Partner

15-9-21

N. ISCRIZIONE
Enrolment no.
10047

TRIBUNALE ORDINARIO DI MILANO
ORDINARY COURT OF MILAN

Verbale di giuramento traduzione stragiudiziale
Sworn Statement of out-of-court Translation

Modulo per traduttori iscritti all'Albo
Form for Translators enrolled with the Register of the Court of Milan

Traduttore iscritto all'Albo di MILANO
In data_____, nella Cancelleria del Tribunale Ordinario di Milano, avanti al sottoscritto Cancelliere è personalmente comparso/a il/la Signor/a Cristina Bocchi, nato/a a Legnano il 21/01/1963 residente in Milano prov. ( ), identificato/a con documento C.I. CA59180CP, rilasciato/a da Comune di Milano il 5/11/18 iscritto/a nell'Albo dei Traduttori del Tribunale di MILANO al n. 10047, per la/le lingua/e arabo, francese, inglese, tedesco e spagnolo il/la quale esibisce la traduzione dalla lingua ITALIANO, alla lingua INGLESE da lui/lei effettuata in data 15-09-2017 e chiede di poterla asseverare con giuramento ai sensi di legge.
Dichiara, altresì, che il documento tradotto è ORIGINALE.
Ammonito/a ai sensi dell'art. 193 c.p.c. e dall'art. 483 c.p.[1] la comparente presta il giuramento ripetendo le parole: "Giuro di aver bene e fedelmente proceduto alle operazioni e di non aver avuto altro scopo che quello di far conoscere la verità".
Si raccoglie il presente giuramento di traduzione stragiudiziale per gli usi consentiti dalla legge[2].

Letto, confermato e sottoscritto.

Il/la Dichiarante

IL FUNZIONARIO GIUDIZIARIO
dr.ssa Anna PRATICO'

Translator enrolled with the Register of MILAN
On _____ the following person appeared in person before the undersigned Clerk in the Clerk's Office of the Ordinary Court of Milan, Mr/Ms Cristina Bocchi, born in Legnano on 21/01/1963 and residing in Milan, identified by means of C.I. CA59180CP, issued by City of Milan on 5/11/18, enrolled with the Translators' Register of MILAN Court under no. 10047 for the Arabic, French, English, German and Spanish language(s), and produced the translation from the ITALIAN language into the ENGLISH language, done by him/her on 15-09-2017 and asked to be allowed to swear it in compliance with the law.

He/she further declares that the translated document is ORIGINAL.
The appearing party, having been warned in accordance with art. 193 of the Code of Civil Procedure and art. 483 of the Penal Code[(1)], hereby swears by repeating the following words: "I swear that I have done the translation accurately and faithfully and that my sole purpose was to disclose the truth".
This oath for an out-of-court translation is taken for all legal purposes[(2)].

Read, confirmed and signed.

The Declarant

N.B.: L'ufficio non assume alcuna responsabilità per quanto riguarda il contenuto della traduzione asseverata con il giuramento di cui sopra.
This Office assumes no responsibility for the contents of the translation sworn under oath as set out above.

[1] Falsità ideologica commessa dal privato in atto pubblico. Forgery committed by a private individual in a public document.
[2] R.D. 1366/1922; D.P.R. 396/2000; D.P.R. 445/2000. R.D. 1366/1922; D.P.R. 396/2000; D.P.R. 445/2000.

FRANCIA
9486

APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

Paese ITALIA

Il presente atto pubblico

2. è stato sottoscritto da A. PRATICÒ

3. agente in qualità di FUNZIONARIO

4. e segnato dal contrassegno/timbro di

SIGILLO DI STATO

Attestato

5. a Milano 6. il 20 SET 2021

7. dall'ufficio del pubblico ministero

8. sotto il numero 9486

9. contrassegno/timbro SIGILLO DI STATO

10. Firma

Il Sost. Procuratore della Repubblica
Dr.ssa Rossana GUARESCHI

PROCURA DELLA REPUBBLICA PRESSO IL TRIBUNALE ORDINARIO ★ MILANO ★

INNOVATIVE-RFK S.p.A.

Sede Legale via Francesco Sforza, n. 14 – 20122 MILANO

C.F e P.I..: 10095350962 REA di Milano: MI – 2504797

Capitale Sociale 9.401.656,00 i.v.

****

All'assemblea degli azionisti della società **INNOVATIVE-RFK S.p.A.**

Oggetto: Relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti di Innovative RFK S.p.A (di seguito "**Società**") del 9 Giugno 2020 e terminerà il proprio mandato con l'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 31/03/2021, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

L'impostazione della presente relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale - Principi di comportamento del collegio sindacale di società non quotate"*, emanate dal CNDCEC e vigenti dal 30 settembre 2015.

Premessa generale

Il collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "*tassonomia XBRL*" necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo, infatti, un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, co. 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

Il collegio sindacale ha pertanto verificato che le variazioni apportate alla forma del bilancio e alla nota integrativa rispetto a quella adottata per i precedenti esercizi non modificano in alcun modo la sostanza del suo contenuto né i raffronti con i valori relativi alla chiusura dell'esercizio precedente.

Poiché il bilancio della società è redatto nella forma cosiddetta "*ordinaria*", è stato verificato che l'organo di amministrazione, nel compilare la nota integrativa e preso atto dell'obbligatorietà delle 53 tabelle previste dal modello XBRL, ha utilizzato soltanto quelle che presentavano valori diversi da zero.

Il Collegio Sindacale ha, altresì, ottenuto dall'organo amministrativo rassicurazioni circa la conformità rispetto a quanto definito dal "Protocollo condiviso di regolamentazione delle misure per il contrasto e il contenimento della diffusione del Covid-19 negli ambienti di lavoro" in tema di sicurezza sul lavoro, facendo ricorso, ove possibile, allo smart working per taluni dipendenti e collaboratori, alla sanificazione, alle operazioni igieniche, al distanziamento, all'utilizzo di dispositivi di protezione individuale.

Tenuto conto che l'attività esercitata in concreto dalla società, rientrava tra quelle cui il Dpcm 22 marzo 2020 consentiva la prosecuzione dell'attività, abbiamo richiesto ed ottenuto dai responsabili del Consiglio di Amministrazione, rassicurazioni circa la presenza di condizioni di salubrità e sicurezza degli ambienti di lavoro e delle modalità operative in modo da favorire il contrasto e il contenimento della diffusione del virus.

Abbiamo verificato che gli Amministratori hanno effettuato, sulla base delle evidenze attualmente disponibili e degli scenari allo stato configurabili, un'analisi degli impatti correnti e potenziali futuri del Covid-19 sull'attività economica della società; abbiamo in particolare verificato, alla luce di tale analisi, l'informativa di bilancio con particolare riferimento alla continuità aziendale, in relazione alla quale non vengono evidenziate situazioni di incertezza.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto della conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito al settore in cui opera la 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 positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "*forza lavoro*" sono sostanzialmente adeguate alle dimensioni e specificità dell'attività aziendale;
- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2020) e quello precedente (2019). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2020, in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono

svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c. e più precisamente:

- sui risultati dell'esercizio sociale;
- sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 c.c.

Si resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

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.

Si da atto che le riunioni si sono svolte utilizzando strumenti di partecipazione a distanza, a causa delle restrizioni imposte dalle Autorità, attraverso i numerosi provvedimenti emanati in dipendenza dell'emergenza epidemiologica da COVID-19.

Al riguardo il Collegio Sindacale ritiene che, l'adozione di tale modalità, non abbia diminuito o inficiato il grado di attendibilità delle informazioni ricevute e l'efficacia della propria attività.

Attività svolta

Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza ed assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.

I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente, se non in miglioramento qualitativo e quantitativo nella struttura;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una ottima conoscenza delle problematiche aziendali;

- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dall'amministratore delegato con periodicità al minimo fissato di 6 mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del collegio sindacale, tramite ausilii telematici, presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con i membri del consiglio di amministrazione: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

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

- le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione della società, ha deliberato in data 16 luglio 2020, di dare avvio all'offerta in sottoscrizione delle obbligazioni rivenienti dal prestito obbligazionario denominato "innovative-RFK S.p.A. – 6% 2020 – 2025", la cui emissione è stata approvata dall'assemblea degli azionisti della Società in data 9 giugno 2020 ("Prestito" o "Prestito Obbligazionario") dell'importo nominale di Euro 5.000.000,00.
- in data 21 ottobre 2020 il Collegio sindacale ha rilasciato il proprio favorevole alla proposta di aumento di capitale sindacale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art 2441, comma n. 6 del Codice civile e sulla congruità del prezzo di emissione suggerito dagli amministratori;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c..

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa. Infine:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;

- la revisione legale è affidata al revisore alla società di revisione BDO Italia S.p.A. che ha predisposto la propria relazione *ex* art. 14 D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 ,in data odierna che non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

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

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- ai sensi dell'art. 2426, co. 5, c.c. i valori significativi iscritti ai punti B) I - 1) e B) I - 2) dell'attivo dello stato patrimoniale sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo;

In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della relazione sulla gestione, il collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Risultato dell'esercizio sociale

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per euro 274.885,00.

Conclusioni

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del collegio sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene all'unanimità che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall'organo di amministrazione.

Milano 05.05.2021

Il Collegio Sindacale

Vincenzo Miceli Presidente del Collegio Sindacale

Paola Simonelli Sindaco effettivo

Carlo Brega Sindaco Sindaco effettivo

Innovative-RFK S.p.A.

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020

MCP/SSR/cpo - RC097882020BD1927

Tel: +39 02 58.20.10
www.bdo.it

Viale Abruzzi, 94
20131 Milano

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

Agli azionisti della
Innovative-RFK S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Innovative-RFK S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 4 maggio 2020, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

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

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

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

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

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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori 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 o 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, inclusa la 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 dagli 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. 39/10

Gli amministratori della Innovative-RFK S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Innovative-RFK S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse 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 Innovative-RFK S.p.A. al 31 dicembre 2020 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 Innovative-RFK S.p.A. al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, 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.

Milano, 5 maggio 2021

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio