

LVENTURE GROUP: IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2021

RICAVI E PROVENTI DIVERSI IN CRESCITA (+ 29,1%)

VARIAZIONE DEL PORTAFOGLIO INVESTIMENTI IFRS EURO +3,0 MILIONI¹ (TRIPPLICATO RISPETTO AL 2020)

UTILE NETTO PARI A EURO 1,7 MILIONI (EURO -0,7 MILIONI NEL 2020)

INVESTIMENTI IN STARTUP PARI A EURO 2,8 MILIONI

€30,1M

€32,2M

+€2,2M

+€1,8M

PORTAFOGLIO INVESTIMENTI
FAIR VALUE IFRS

PORTAFOGLIO
INVESTIMENTI ADJUSTED¹

MOL AL
31 DICEMBRE 2021

MOL ADJUSTED¹
DICEMBRE 2021

AL31

- **Valore complessivo del portafoglio investimenti:**
 - Euro 30,1 milioni (22,4%) secondo i principi contabili IFRS adottati dall'UE – IFRS EU (di seguito, “IFRS”) rispetto a Euro 24,6 milioni al 31 dicembre 2020,
 - Euro 32,2 milioni (+18,4%) in base alla valutazione *Adjusted* rispetto a Euro 27,2 milioni al 31 dicembre 2020;
- **Investimenti dell'anno:** pari a Euro 2,8 milioni nel 2021 rispetto a Euro 3,1 milioni nel 2020;
- **Ricavi e proventi diversi:** pari a Euro 5,3 milioni (+29,1%) rispetto a Euro 4,1² milioni al 31 dicembre 2020;
- **Risultato netto della gestione investimenti:**
 - pari a Euro 3 milioni secondo i principi contabili IFRS rispetto a Euro 1 milione al 31 dicembre 2020;
 - pari a Euro 2,7 milioni considerando la valutazione *Adjusted*¹ rispetto a Euro 3,5 milioni al 31 dicembre 2020;
- **Margine Operativo Lordo** pari a Euro 2,2 milioni secondo i principi contabili IFRS (Euro -0,3 milioni al 31 dicembre 2020);
- **Margine Operativo Lordo Adjusted¹** pari a Euro 1,8 milioni (Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2020);
- **Risultato Netto** pari a Euro 1,7 milioni (Euro -0,7 milioni al 31 dicembre 2020) ed Risultato netto Adjusted¹ Euro 1,4 milioni considerando gli IAP (Euro 1,7 milioni al 31 dicembre 2020);
- **Cash-in da Exit:** pari a Euro 0,4 milioni rispetto a Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2020;
- **Indebitamento Finanziario Netto** pari a Euro 4,5 milioni rispetto a Euro 2,4 milioni al 31 dicembre 2020.

Altre delibere del CdA

- *Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti.*

¹ Per la definizione degli **Indicatori Alternativo di Performance (“IAP”)**, si veda la sezione in calce al presente comunicato

² La Società ha riclassificato alcune rilevazioni di ricavo e di costo precedentemente iscritte tra gli “Altri oneri e proventi”, all'interno della gestione operativa, adeguando il comparativo del 2020 al fine di rendere omogenea la rappresentazione

Roma, 09 marzo 2022

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di LVenture Group S.p.A. (la “Società” o “LVenture” o “LVenture Group” o “LVG”), holding di partecipazioni quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana e primario operatore di *Early Stage Venture Capital* che investe in *startup* digitali ad elevato potenziale di crescita, ha approvato il **Progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2021** e convocato l’**Assemblea** degli azionisti, in sede ordinaria, per il **27 aprile 2022 in prima convocazione** e, occorrendo, il **28 aprile 2022 in seconda convocazione** (l’**Assemblea 2022**”).

L’Amministratore Delegato Luigi Capello ha commentato: *“I risultati della Società nel 2021, nonostante un avvio rallentato dalla pandemia, hanno visto un’accelerazione decisa nella seconda parte dell’anno che ci ha permesso di conseguire un significativo utile d’esercizio e un forte incremento del valore del portafoglio, anche grazie a importanti investimenti di terzi nelle nostre startup. Ulteriori motivi d’orgoglio e di dimostrazione di autorevolezza maturata dalla Società sono il rafforzamento della collaborazione con Meta, la partnership siglata con CDP ed Eni per l’avvio dell’acceleratore ZERO, la recente partnership con Leonardo per il lancio del Corporate Accelerator nel nostro Hub e la partecipazione con ICE alla promozione del Made in Italy. Nel 2022 ci aspettiamo, contestualmente alla crescita del mercato del Venture Capital, un forte incremento dei risultati di LVenture in tutti gli ambiti del business: ricavi, valorizzazione del portafoglio ed Exit. In questi anni LVenture Group ha creato un portafoglio di oltre 90 startup, adesso pronte a cogliere le grandi opportunità derivanti dall’afflusso di capitali, con conseguenti possibilità di Exit e importanti ritorni per la Società”*.

Il mercato di riferimento

Gli investimenti in Venture Capital in Italia nel 2021 hanno superato la soglia del miliardo di Euro (Euro 1.243 milioni, più che raddoppiati rispetto all’anno precedente). Il nuovo record è stato possibile grazie all’interesse crescente da parte di nuovi investitori anche internazionali quali Business Angel, Family Office, Società di Gestione del Risparmio, Corporate e alla politica effettuata da CDP Venture Capital SGR S.p.A. che sta avendo un effetto moltiplicativo sul mercato.

Analizzando l’importo totale dei deal chiusi nel 2021, il 51,1% è correlato al Late-Stage Venture Capital (Euro 635 milioni), rispetto al 24,2% nel 2020.

Contestualmente, nell’area di riferimento diretto della Società, ossia l’Early-Stage Venture Capital si registra un incremento del 23,2% nei deal chiusi, pari a Euro 436 milioni nel 2021, a fronte di Euro 354 milioni nel 2020 e, per i round inferiori a Euro 1 milione, si registra un totale di deal chiusi per Euro 172 milioni rispetto a Euro 77 milioni del 2020.

Tali risultati sono espressione di forte fiducia da parte degli investitori, pronti ad investire nel Venture Capital, fonte primaria di sviluppo della crescita delle nuove imprese.

Principali risultati al 31 dicembre 2021

La prima parte dell’anno del 2021 è stata fortemente condizionata dagli effetti della pandemia. Solo dal secondo trimestre, si è assistito a un recupero, accelerato nella parte finale dell’anno (ricavi pari a Euro 2,1 milioni nel primo semestre vs Euro 3,2 milioni nel secondo).

Al 31 dicembre 2021, il portafoglio di LVenture Group comprende partecipazioni per oltre **90 startup** e altri 4 investimenti in **acceleratori/fondi**.

Nel corso dell'esercizio 2021 la Società ha effettuato **operazioni d'investimento** per Euro 2,8 milioni (in diminuzione del 9,7% rispetto a Euro 3,1 milioni del 2020) e ha incassato un controvalore pari a Euro 0,4 milioni (Euro 1,22 milioni nel 2020) da operazioni di **Exit**;

Dal 2013 al 31 dicembre 2021, LVenture Group ha effettuato **investimenti complessivi** in *startup* per Euro 22,4 milioni.

L'andamento del portafoglio investimenti di LVG è valutato conformemente ai principi contabili IFRS e tramite il ricorso a IAP. Di conseguenza il **valore degli investimenti** ha raggiunto:

- **Euro 30,1 milioni**, secondo i principi contabili IFRS (+ 22,4%) vs. Euro 24,6 milioni al 31 dicembre 2020;
- **Euro 32,2 milioni**, secondo la valutazione *Adjusted* (+ 18,4%) vs. Euro 27,2 milioni al 31 dicembre 2020.

Di seguito vengono indicati alcuni *round* che hanno comportato importanti rivalutazioni:

- **Togheter Price**: Piattaforma per la gestione delle condivisioni di servizi *online* in abbonamento. La *startup* ha partecipato al XI Programma di Accelerazione di LVG tenutosi nel 2017. A novembre 2021 si sono verificate le condizioni di conversione del finanziamento convertibile. La rivalutazione per LVenture è stata pari ad Euro 1,5 milioni;
- **Punchlab**: Applicazione che consente di utilizzare lo *smartphone* per creare e monitorare allenamenti interattivi e personalizzati con il sacco da boxe. La *startup* ha partecipato al XV Programma di Accelerazione di LVG tenutosi nel 2019. Nel 2021 ha chiuso un Post-Seed *round* per Euro 0,8 milioni, con un fatturato più che triplicato. La rivalutazione per LVenture è stata pari ad Euro 0,4 milioni;
- **Deesup**: Marketplace dedicato alla compravendita di arredo di *design* di seconda mano che ha partecipato al XII Programma di Accelerazione di LVG tenutosi nel 2018. Nel 2021 ha chiuso un Post-Seed *round* da circa Euro 1,2 milioni, a conferma dell'ottimo andamento della *startup*: nell'anno appena concluso, infatti, ha quasi raddoppiato il suo fatturato e conseguito ottime metriche. La rivalutazione per LVenture è stata pari ad Euro 0,4 milioni;

I ricavi e proventi diversi ammontano a Euro 5,3 milioni, in aumento del 29,1% rispetto a Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2020. Hanno inciso positivamente i ricavi dalle attività di Open Innovation ed i ricavi da Coworking per effetto dell'entrata in funzione a pieno regime del 4° piano dell'HUB di Roma.

Il **Margine Operativo Lordo** al 31 dicembre 2021 è pari a **Euro 2,2 milioni** (negativo per Euro 0,3 milioni al 31 dicembre 2020) mentre, il **Margine Operativo Lordo Adjusted³** al 31 dicembre 2021, è pari a **Euro 1,8 milioni** (utile di Euro 2,2 milioni al 31 dicembre 2020).

Il Risultato Netto è pari a Euro 1,7 milioni (rispetto ad una perdita di Euro 0,7 milioni al 31 dicembre 2020).

Al 31 dicembre 2021, l'**Indebitamento Finanziario Netto** è pari a Euro 4,5 milioni (Euro 2,4 milioni al 31 dicembre 2020).

Il Patrimonio Netto è risultato pari a Euro **26,3 milioni** (+18,5% rispetto a Euro 22,2 milioni al 31 dicembre 2020).

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea di: (i) approvare lo stato patrimoniale, il conto economico e le note esplicative dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che evidenziano una utile di esercizio per Euro 1.727.086,62, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione nel loro complesso, nelle singole appostazioni, con gli stanziamenti proposti, (ii) destinare il 5% dell'utile d'esercizio a riserva legale, per Euro 86.354,33, e (iii) destinare a riserva da utili indivisi la parte residuale pari a Euro 1.640.732,29.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il recente interesse da parte di investitori, fondi di Venture Capital anche internazionali e Corporate, unito al rafforzamento dell'impegno governativo con una disponibilità aggiuntiva di Euro 3,5 miliardi (PNRR e investimenti di terzi) per favorire lo sviluppo del Venture Capital, che sarà gestito da CDP Venture Capital SGR, porterà benefici

³ Per la definizione dei risultati "adjusted" si veda nota sugli **Indicatori Alternativo di Performance ("IAP")**,

al mercato sia attraverso investimenti diretti, che tramite la nascita di nuovi operatori. Il “cambio di passo” rispetto agli anni precedenti è confermato dall’ottimo andamento del mercato del Venture Capital, infatti nei primi due mesi del 2022, sono già stati effettuati investimenti in *startup* per un valore superiore a Euro 700 milioni.

Conseguentemente, il *management* di LVenture si aspetta che nel 2022 il mercato possa superare abbondantemente i 2 miliardi di euro e che grazie al distintivo modello di *business*, la Società sia ben posizionata per poter beneficiare delle prospettive di mercato. Infatti, per l’ingresso di nuovi investitori nazionali ed internazionali, il mercato del Venture Capital è in forte espansione e permetterà a LVenture di beneficiare dei suoi punti di forza.

I maggiori capitali di investimento disponibili per le proprie *startup* avranno come conseguenza:

- aumento del tasso di successo;
- aumento di potenziali Exit rilevanti;

con **importanti incrementi di valore del portafoglio** di LVenture Group.

Il 2022 presenta, tuttavia alcuni fattori di criticità, in particolare la situazione geopolitica, la ripresa del turismo, la difficoltà nella logistica e nell’approvvigionamento dai mercati asiatici che già nel 2021 hanno rallentato la crescita di alcuni settori industriali e di conseguenza di alcune *startup* in portafoglio. In questo contesto, LVenture perseguirà una strategia finanziaria disciplinata per bilanciare, la crescita del business, gli investimenti, i costi operativi e le Exit.

Considerando i *trend* di mercato qui di seguito si riassumono gli obiettivi che la Società si è posta per l’anno 2022:

- **Investimenti in *startup*:** sono previsti Euro 2,2 milioni di investimenti il cui ammontare finale sarà aumentato all’incremento delle operazioni di Exit;
- **Valore del portafoglio:** viene stimata una rivalutazione incrementata rispetto al 2021. La visibilità di questa metrica è confermata dalle performance delle *startup* in portafoglio e dalle negoziazioni in corso con investitori;
- **Exit:** Per il 2022 si ipotizza cash-in da Exit superiore rispetto a quanto realizzato nel 2021 (Euro 0,4 milioni) per via dei numerosi interessamenti da parte di investitori rispetto all’anno precedente.

Andamento economico / finanziario:

- **Ricavi operativi:** in incremento rispetto a Euro 5,3 milioni del 2021, grazie al forte sviluppo delle attività di Open Innovation; il 2022 includerà infatti anche l’accordo di partnership con Leonardo S.p.A., per l’avvio di un l’Acceleratore Verticale, firmato a gennaio 2022
- **Margine Operativo Lordo:** almeno in linea rispetto al 2021.

Altre delibere del Consiglio di Amministrazione - Convocazione dell’Assemblea degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la convocazione dell’Assemblea ordinaria presso la sede della Società, in Roma, Via Marsala n. 29 h alle ore 9:00 del 27 aprile 2021, in prima convocazione, e alle ore 9:00 del **28 aprile 2021 in seconda convocazione**, che si terrà esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell’articolo 135-undecies del D.Lgs n. 58/1998, senza partecipazione fisica da parte degli azionisti.

L’avviso di convocazione verrà messo a disposizione del pubblico in versione integrale presso la sede sociale della Società, sul sito *internet* www.lventuregroup.com, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato linfo (www.linfo.it), nonché pubblicato per estratto sul quotidiano “Il Giornale”, unitamente a tutta la documentazione relativa all’Assemblea ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

Indicatori alternativi di performance (“IAP”)

LVenture Group in aggiunta agli indicatori finanziari previsti dagli IAS/IFRS, utilizza Indicatori Alternativi di Performance (IAP) al fine di fornire in modo più efficace le informazioni sull’andamento della redditività dei business in cui opera, nonché sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria, così come previsto dalla Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015 n.92543/15, che ha reso applicabili gli orientamenti pubblicati il 5 ottobre 2015 dall’European securities and markets (Esma/2015/1415).

Tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi di quelli convenzionali previsti dagli IAS/IFRS in quanto la loro modalità di determinazione non è normata dai principi stessi.

Pertanto, la lettura degli IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie della Società, così come indicate nel proprio bilancio di esercizio.

Di seguito vengono descritti il contenuto e il criterio di determinazione degli IAP utilizzati in base a ciascuna voce:

- “PORTAFOGLIO INVESTIMENTI”: calcolato come somma algebrica delle seguenti voci e sottovoci dello stato patrimoniale:
 1. gli investimenti effettuati nell’anno;
 2. i disinvestimenti effettuati al fair value;
 3. write-off;
 4. valutazione al fair value.
- “PORTAFOGLIO TITOLI ADJUSTED”: a differenza della valutazione secondo IFRS 13 del portafoglio in *startup*, che prevede la determinazione del fair value attraverso i) il valore post money relativa all’ultimo investimento ricevuto dalle *startup*, o ii) l’utilizzo di multipli di mercato benchmark relativo ad operazioni similari, ovvero iii) tramite il Discounted Cash Flow, il Portafoglio Titoli Adjusted tiene in considerazione la presenza di talune operazioni societarie quali:
 1. contratti relativi a strumenti finanziari di Semi-Equity, che implicano l’utilizzo del Cap o del Floor di Conversione come Pre-money, moltiplicato per la quota di pertinenza della Società, derivante dal calcolo fully diluted;
 2. investimenti in Convertendo (senza Cap) e SAFE (Simple Agreement for future Equity senza Cap (in USD) per i quali la Società utilizza la post money dell’ultimo round chiuso, a cui aggiunge il cash raccolto con il convertendo/SAFE, per definire il valore del 100% della *startup*;
- “Risultato netto della gestione investimenti Adjusted” è calcolato a partire dal Risultato netto della gestione investimenti, rettificato per riflettere l’applicazione delle modalità di calcolo utilizzate ai fini della determinazione del Portafoglio Investimenti Adjusted;
- “Margine operativo lordo” o “EBITDA”: rappresenta un indicatore della performance operativa ed è stato calcolato come somma algebrica tra il risultato operativo e le voci “Ammortamenti e perdite di valore di cespiti”, “Ammortamenti e perdite di valore di Attività immateriali” e “Accantonamenti e svalutazioni”;
- “Margine operativo lordo Adjusted” o “EBITDA ADJUSTED”: rappresenta un indicatore della performance operativa ed è stato definito come somma algebrica tra il risultato operativo ottenuto tramite l’utilizzo del “Risultato Netto della Gestione Investimenti Adjusted” e le voci “Ammortamenti e perdite di valore di cespiti”, “Ammortamenti e perdite di valore di Attività immateriali” e “Accantonamenti e svalutazioni”;
- “Risultato netto Adjusted” è calcolato a partire dal Risultato netto, rettificato per riflettere l’applicazione delle modalità di calcolo adottate ai fini della determinazione del Portafoglio Investimenti Adjusted;
- “Indebitamento Finanziario Netto”: rappresenta un indicatore della struttura finanziaria ed è calcolato conformemente a quanto previsto dall’orientamento nr. 39 emanato il 4 marzo 2021, applicabile dal 5 maggio 2021 ed in linea con il richiamo di attenzione nr. 5/21 emesso dalla Consob il 29 aprile 2021.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott.ssa Antonella Pischetta, attesta ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.lventuregroup.com e sul meccanismo unico di stoccaggio denominato Iinfo (www.linfo.it).

LVenture Group S.p.A. è una holding di partecipazioni quotata sul mercato Euronext Milan di Borsa Italiana che opera nel settore del Venture Capital investendo fin dalle fasi iniziali in aziende attive nel settore delle tecnologie digitali con elevato potenziale e prospettive internazionali, supportandole nella crescita sino all’Exit.

LVenture Group è attualmente leader nei seguenti segmenti:

- *Pre-seed financing: investimento di limitate risorse finanziarie a favore di startup selezionate ed inserite nel programma di accelerazione denominato LUISS ENLABS;*
- *Seed financing: investimenti in startup in fasi di crescita più avanzate che necessitano di maggiori risorse finanziarie per supportare lo sviluppo del prodotto e l'ingresso sul mercato.*

LVENTURE GROUP S.P.A.

Investor Relations

Antonella Pischedda

Via Marsala 29 h – 00185 Roma

Tel.: +39 06 94429421

investor.relations@lventuregroup.com

BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A.

Specialist e Corporate Broker

Piazza del Gesù 49

00186 Roma

Tel.: +39 06 69933

Istituzionali@finnat.it

STATO PATRIMONIALE IN EURO	31-DIC-21	di cui parti correlate	31-DIC-20	di cui parti correlate
ATTIVO				
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	463.520		567.460	
Avviamento e altre attività immateriali	138.032		144.537	
Diritto d'uso per beni in leasing	338.426		336.806	
Titoli e partecipazioni	27.892.452		22.893.694	
Crediti e altre attività non correnti	2.240.231		1.744.915	
Imposte anticipate	59.156		145.825	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	31.131.818		25.833.237	
ATTIVITA' CORRENTI				
Crediti commerciali	1.131.183	426	572.860	
Attività finanziarie correnti	229.990		85.518	
Altri crediti e attività correnti	633.781		623.208	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.461.825		2.702.573	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.456.779		3.984.158	
TOTALE ATTIVO	34.588.597		29.817.396	
PASSIVO				
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	15.007.401		14.507.401	
Altre riserve	10.335.767		8.437.836	
Utili (perdite) portati a nuovo	-723.872		0	
Risultato netto	1.727.087		-723.872	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	26.346.384		22.221.366	
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Debiti verso banche non correnti	5.226.730		4.412.837	
Altre passività finanziarie non correnti	200.913		212.171	
Imposte differite passive	59.156		145.825	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	5.486.799		4.770.833	
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti verso banche correnti	434.231		370.176	
Altre passività finanziarie correnti	148.401		108.436	
Debiti commerciali e diversi	1.259.974	74.109	1.414.557	52.660
Debiti tributari	45.526		158.976	
Altre passività correnti	867.282		773.052	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	2.755.414		2.825.197	
TOTALE PATRIMONIO NETTO e PASSIVITÀ	34.588.597		29.817.396	

CONTO ECONOMICO	31-DIC-21	di cui parti correlate	31-DIC-20	di cui parti correlate
IN EURO				
Ricavi e proventi diversi	5.267.204		4.081.120	
Risultato netto della gestione investimenti	3.046.033		1.032.140	
Costi per servizi	-1.574.173	-458.926	-1.180.364	-248.409
Costi del personale	-2.400.150		-1.881.367	
Altri costi operativi	-2.167.375		-2.380.302	
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.171.539		-328.773	
Ammortamenti e perdite di valore di cespiti	-293.711		-244.459	
Ammortamenti e perdite di valore di attività imm.li	-24.674		-17.902	
Accantonamenti e svalutazioni	-7.182		-48.168	
RISULTATO OPERATIVO	1.845.972		-639.302	
Proventi finanziari	30.098		110	
Oneri finanziari	-148.984		-131.129	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.727.087		-770.321	
Imposte sul reddito	0		46.449	
RISULTATO NETTO	1.727.087		-723.872	
RISULTATO PER AZIONE				
RISULTATO PER AZIONE BASE	0,03623		-0,01580	
RISULTATO PER AZIONE DILUITO	0,03576		-0,01580	

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	31-DIC-21	31-DIC-20
IN EURO		
RISULTATO NETTO	1.727.087	-723.872
<u>Altre componenti di conto economico complessivo che potrebbero essere riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio</u>		
- <i>Effetto da parte efficace degli utili e delle perdite sugli strumenti di copertura in una copertura di flussi finanziari</i>	11.620	-4.009
TOTALE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE NELL'UTILE/PERDITA D'ESERCIZIO	11.620	-4.009
REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	1.738.707	-727.881

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO IN EURO	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DI SOVRAPPR EZZO	RISERVE DI FAIR VALUE	RISERVA PER PIANO STOCK OPTION	RISULTATI UTILI INDIVISI	RISERVA LEGALE	RISULTATI PORTATI A NUOVO	RISULTAT O D'ESERCIZI O	TOTALE
SALDO 31.12.2019	13.999.901	2.978.046	-31.187	124.902	4.341.416	20.055	0	504.517	21.937.649
Aumento di capitale sociale	507.500	507.500	-	-	-	-	-	-	1.015.000
Spese legate aumento di capitale	-	-49.334	-	-	-	-	-	-	-49.334
Copertura perdite	-	-	-	-	479.291	25.226	-	-504.517	-
Valutazione Fair Value strumenti finanziari e Sock Option (netto effetto fiscale)	-	-	-4.009	45.931	-	-	-	-	41.922
Destinazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-723.872	-723.872
SALDO 31.12.2020	14.507.401	3.436.212	-35.196	170.833	4.820.707	45.281	0	-723.872	22.221.366
Aumento di capitale sociale	500.000	1.900.000	-	-	-	-	-	-	2.400.000
Spese legate aumento di capitale	-	-39.575	-	-	-	-	-	-	-39.575
Copertura perdite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valutazione Fair Value strumenti finanziari e Sock Option (netto effetto fiscale)	-	-	11.620	25.886	-	-	-	-	37.505
Destinazione risultato esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-723.872	723.872	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	1.727.087	1.727.087
SALDO 31.12.2021	15.007.401	5.296.637	-23.576	196.719	4.820.707	45.281	-723.872	1.727.087	26.346.384

RENDICONTO FINANZIARIO		
IN EURO	31-DIC-21	31-DIC-20
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE		
Incassi da clienti	5.325.192	5.320.967
Altri incassi	151.425	37.403
(Pagamenti a fornitori)	-3.875.727	-3.389.135
(Pagamenti al personale)	-2.535.703	-2.225.540
(Altri pagamenti)	-233.158	-228.845
(Oneri di legge / fiscali)	-621.816	-533.158
FLUSSO FINANZIARIO DALLA GESTIONE REDDITUALE (A)	-1.789.787	-1.018.308
di cui parti correlate	-384.817	-195.749
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
(Investimenti)	-93.060	-113.780
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
(Investimenti)	-2.747.423	-3.071.566
Prezzo di realizzo disinvestimenti	359.567	1.217.225
FLUSSO FINANZIARIO DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	-2.480.917	-1.968.121
di cui parti correlate	-	-
FLUSSI FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
MEZZI DI TERZI		
Accensione finanziamenti	1.760.920	2.833.821
(Rimborso finanziamenti)	-911.088	-578.791
(Interessi pagati su finanziamenti)	-120.985	-66.819
(Rimborso leasing 4° Piano)	-98.892	-29.803
MEZZI PROPRI		
Aumento di capitale a pagamento	2.400.000	1.015.000
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	3.029.955	3.173.408
di cui parti correlate	-	-
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C)	-1.240.749	186.978
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	2.702.573	2.515.595
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	1.461.825	2.702.573

Obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98 al 31 dicembre 2021

Di seguito si riportano le informazioni ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 12 luglio 2013 e in sostituzione degli obblighi di informativa mensili fissati con la nota Consob del 27 giugno 2012.

Indebitamento finanziario netto della Società

Lo schema dell'indebitamento finanziario netto è stato aggiornato sulla base delle indicazioni Consob che ha richiesto Nuove voci o nuove aggregazioni di voci esistenti. L'indebitamento finanziario netto posto a confronto è stato rideterminato alla luce del nuovo schema.

IN EURO '000		31-DIC-21	31-DIC-20
A	Disponibilità liquide	1.462	2.703
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C.	Altre attività finanziarie correnti	0	0
D	Liquidità (A + B + C)	1.462	2.703
E	Debito finanziario corrente	148	73
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	434	370
G	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E + F)	583	443
H	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G-D)	-879	-2.259
I	Debito finanziario non corrente	5.428	4.660
J	Strumenti di debito	0	0
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I + J + K)	5.428	4.660
M	TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO (H+L)	4.549	2.401

Posizioni debitorie scadute della Società ripartite per natura

IN EURO '000	31-DIC-21	31-DIC-20
Debiti Finanziari	0	0
Debiti Tributarî	0	0
Debiti Previdenziali	0	0
Debiti verso Dipendenti	0	0
Debiti Commerciali	481	797
Altri Debiti	0	0
TOTALI DEBITI SCADUTI	481	797

Alla data della redazione della presente informativa, la Società non ha *covenant*, *negative pledge* o altre clausole di indebitamento comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Rapporti verso parti correlate

Nel corso del 2021 non sono state concluse operazioni con parti correlate da segnalare. Persistono i rapporti in essere antecedenti verso Parti Correlate, in particolare i rapporti con i membri del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ed il Dirigente Preposto.

Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

In relazione al Budget 2021 (il "Budget"), si osserva che:

- **i Ricavi e proventi diversi** al 31 dicembre 2021 si sono attestati a Euro 5,3 milioni, 9,4% in meno rispetto a Euro 5,8 milioni attesi da Budget. Tale scostamento è attribuibile principalmente ad uno slittamento temporale delle attività di Open Innovation ed Accelerazione.
- **il Risultato netto della gestione investimenti** è positivo per Euro 3 milioni, superiore rispetto a Euro 2,4 milioni attesi al 31 dicembre 2021. La Società prosegue nell'attività di valorizzazione del proprio portafoglio con particolare riguardo agli investimenti considerati "High Potential" o "Star", che presentano le migliori opportunità di ritorno;
- **i Costi** sostenuti si sono attestati a Euro 6,1 milioni inferiori rispetto a Euro 6,4 milioni attesi al 31 dicembre 2021.

Il Margine Operativo Lordo è positivo per Euro 2,2 milioni rispetto a Euro 1,8 previsti a budget

Di seguito la tabella di confronto tra i dati effettivi al 31 dicembre 2021 e i dati del Piano:

IN EURO '000	ACTUAL 31-DIC-21	BUDGET 31-DIC- 21	VARIAZIONE
Ricavi e proventi diversi	5.267	5.815	-548
Risultato netto della gestione investimenti	3.046	2.415	631
Costi	-6.141	-6.445	304
MARGINE OPERATIVO LORDO	2.172	1.785	387
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.727	1.321	406