

**TENAX INTERNATIONAL S.P.A.**

Codice fiscale 02698130354 - Partita iva 02698130354  
 VIA BALDUINA 3 - 42010 RIO SALICETO RE  
 Numero R.E.A 305423  
 Registro Imprese di REGGIO EMILIA n. 02698130354  
 Capitale Sociale € 3.446.343,00

**BILANCIO INFRANNUALE AL 30/06/2022**

Gli importi presenti sono espressi in unità di euro

| <b>STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b>                         | <b>30/06/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI</b>       |                   |                   |
| <b>I) parte già richiamata</b>                             | 0                 | 0                 |
| <b>II) parte da richiamare</b>                             | 0                 | 0                 |
| <b>A TOTALE CREDITI VERSO SOCI P/VERS.TI ANCORA DOVUTI</b> | 0                 | 0                 |
| <b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>                                 |                   |                   |
| <b>I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>                     |                   |                   |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento                      | 523.489           | 600.266           |
| 2) Costi di sviluppo                                       | 1.817.020         | 1.493.940         |
| 3) Diritti brevetto ind. e utilizz. op. ing.               | 59.725            | 63.567            |
| 4) Concessioni, lic., marchi e diritti sim.                | 21.465            | 22.243            |
| 5) Avviamento  | 154.228           | 165.987           |
| 7) Altre immobilizzazioni immateriali                      | 176.431           | 203.740           |
| <b>I TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>               | 2.752.358         | 2.549.743         |
| <b>II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>                      |                   |                   |
| 2) Impianti e macchinario                                  | 96.304            | 102.998           |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali                  | 43.142            | 31.757            |
| 4) Altri beni  | 287.696           | 197.051           |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti                     | 0                 | 2.275             |
| <b>II TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>                | 427.142           | 334.081           |
| <b>III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>                   |                   |                   |
| 1) Partecipazioni in:                                      |                   |                   |

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| <i>db) altre imprese</i>                                 | 3.310     | 3.310     |
| <b>1 TOTALE Partecipazioni in:</b>                       | 3.310     | 3.310     |
| 2) Crediti (immob. finanziarie) verso:                   |           |           |
| <i>db1) esigibili entro es.succ.</i>                     | 7.690     | 7.690     |
| <b>db TOTALE verso altri</b>                             | 7.690     | 7.690     |
| <b>2 TOTALE Crediti (immob. finanziarie) verso:</b>      | 7.690     | 7.690     |
| 4) Strumenti finanziari derivati attivi                  | 53.853    | 322       |
| <b>III TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>           | 64.853    | 11.322    |
| <b>B TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                         | 3.244.353 | 2.895.146 |
| <b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>                              |           |           |
| <b>I) RIMANENZE</b>                                      |           |           |
| 1) materie prime, suss. e di cons.                       | 3.742.566 | 3.007.214 |
| 2) prodotti in corso di lavor.e semilavorati             | 1.150.088 | 937.444   |
| 4) prodotti finiti e merci                               | 1.573.963 | 1.303.968 |
| <b>I TOTALE RIMANENZE</b>                                | 6.466.617 | 5.248.626 |
| <b>Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita</b> | 0         | 0         |
| <b>II) CREDITI VERSO:</b>                                |           |           |
| 1) Clienti:  |           |           |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>           | 3.030.770 | 6.324.534 |
| <b>1 TOTALE Clienti:</b>                                 | 3.030.770 | 6.324.534 |
| 5-bis) Crediti tributari                                 |           |           |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>           | 650.010   | 734.927   |
| <b>5-bis TOTALE Crediti tributari</b>                    | 650.010   | 734.927   |
| 5-quater) verso altri                                    |           |           |
| <i>a) esigibili entro esercizio successivo</i>           | 232.797   | 101.265   |
| <b>5-quater TOTALE verso altri</b>                       | 232.797   | 101.265   |
| <b>II TOTALE CREDITI VERSO:</b>                          | 3.913.577 | 7.160.726 |
| <b>III) ATTIVITA' FINANZIARIE (non immobilizz.)</b>      | 0         | 0         |
| <b>IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>                        |           |           |
| 1) Depositi bancari e postali                            | 4.128.895 | 1.480.222 |
| 3) Danaro e valori in cassa                              | 1.123     | 2.837     |
| <b>IV TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>                  | 4.130.018 | 1.483.059 |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| <b>C TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>         | 14.510.212 | 13.892.411 |
| <b>D) RATEI E RISCONTI</b>                | 28.781     | 67.772     |
| <b>TOTALE STATO PATRIMONIALE - ATTIVO</b> | 17.783.346 | 16.855.329 |

| <b>STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>                            | <b>30/06/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                     |                   |                   |
| <b>I) Capitale</b>   | 3.446.343         | 3.446.343         |
| <b>II) Riserva da soprapprezzo delle azioni</b>                | 1.477.608         | 1.477.608         |
| <b>III) Riserve di rivalutazione</b>                           | 0                 | 0                 |
| <b>IV) Riserva legale</b>                                      | 46.706            | 34.829            |
| <b>V) Riserve statutarie</b>                                   | 0                 | 0                 |
| <b>VI) Altre riserve:</b>                                      |                   |                   |
| a) <i>Riserva straordinaria</i>                                | 632.758           | 431.247           |
| g) <i>Soci per versamenti in c/copertura perdite</i>           | 11.075            | 11.075            |
| r) <i>Riserva per utili su cambi non realizzati</i>            | 29.226            | 5.077             |
| u) <i>Altre riserve di utili</i>                               | 2 -               | 0                 |
| <b>VI TOTALE Altre riserve:</b>                                | 673.057           | 447.399           |
| <b>VII) Ris. per operaz. di copert. dei flussi fin. attesi</b> | 53.853            | 16.728 -          |
| <b>VIII) Utili (perdite) portati a nuovo</b>                   | 0                 | 0                 |
| <b>IX) Utile (perdita) dell' esercizio</b>                     | 149.055 -         | 237.537           |
| <b>Perdita ripianata nell'esercizio</b>                        | 0                 | 0                 |
| <b>X) Riserva negativa per azioni in portafoglio</b>           | 0                 | 0                 |
| <b>A TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                               | 5.548.512         | 5.626.988         |
| <b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                             |                   |                   |
| 3) Strumenti finanziari derivati passivi                       | 0                 | 17.050            |
| 4) Altri fondi   | 110.402           | 112.520           |
| <b>B TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>                       | 110.402           | 129.570           |
| <b>C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO</b>         | 286.370           | 262.059           |
| <b>D) DEBITI</b>   |                   |                   |
| 1) <b>Obbligazioni:</b>  |                   |                   |
| b) <i>esigibili oltre esercizio successivo</i>                 | 3.000.000         | 3.000.000         |

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1 TOTALE Obbligazioni:</b>                                      | 3.000.000         | 3.000.000         |
| 4) Debiti verso banche   |                   |                   |
| a) esigibili entro esercizio successivo                            | 637.734           | 1.847.767         |
| b) esigibili oltre esercizio successivo                            | 3.260.148         | 2.027.446         |
| <b>4 TOTALE Debiti verso banche</b>                                | <b>3.897.882</b>  | <b>3.875.213</b>  |
| 6) Acconti   |                   |                   |
| a) esigibili entro esercizio successivo                            | 527.267           | 357.214           |
| <b>6 TOTALE Acconti</b>  | <b>527.267</b>    | <b>357.214</b>    |
| 7) Debiti verso fornitori  |                   |                   |
| a) esigibili entro esercizio successivo                            | 3.790.053         | 3.188.144         |
| <b>7 TOTALE Debiti verso fornitori</b>                             | <b>3.790.053</b>  | <b>3.188.144</b>  |
| 12) Debiti tributari   |                   |                   |
| a) esigibili entro esercizio successivo                            | 133.309           | 71.774            |
| <b>12 TOTALE Debiti tributari</b>                                  | <b>133.309</b>    | <b>71.774</b>     |
| 13) Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. sociale             |                   |                   |
| a) esigibili entro esercizio successivo                            | 106.744           | 93.538            |
| <b>13 TOTALE Debiti verso ist. di previdenza e sicurez. social</b> | <b>106.744</b>    | <b>93.538</b>     |
| 14) Altri debiti   |                   |                   |
| a) esigibili entro esercizio successivo                            | 304.367           | 239.303           |
| <b>14 TOTALE Altri debiti</b>                                      | <b>304.367</b>    | <b>239.303</b>    |
| <b>D TOTALE DEBITI</b>   | <b>11.759.622</b> | <b>10.825.186</b> |
| <b>E) RATEI E RISCONTI</b>   | <b>78.440</b>     | <b>11.526</b>     |
| <b>TOTALE STATO PATRIMONIALE - PASSIVO</b>                         | <b>17.783.346</b> | <b>16.855.329</b> |

| <b>CONTO ECONOMICO</b>                                       | <b>30/06/2022</b> | <b>30/06/2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                            |                   |                   |
| <b>1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>           | <b>6.356.977</b>  | <b>4.522.190</b>  |
| <b>2) Variaz.riman.di prod.in corso di lav.,semil.e fin.</b> | <b>482.640</b>    | <b>165.834</b>    |
| <b>4) Incrementi immobilizz. per lavori interni</b>          | <b>225.430</b>    | <b>220.967</b>    |
| <b>5) Altri ricavi e proventi</b>                            |                   |                   |
| a) Contributi in c/esercizio                                 | 46.918            | 316.960           |
| b) Altri ricavi e proventi                                   | 99.990            | 4.379             |

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| <b>5 TOTALE Altri ricavi e proventi</b>                        | 146.908   | 321.339   |
| <b>A TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                        | 7.211.955 | 5.230.330 |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                               |           |           |
| <b>6) materie prime, suss., di cons. e merci</b>               | 4.061.521 | 2.605.049 |
| <b>7) per servizi</b>  | 1.843.784 | 1.499.771 |
| <b>8) per godimento di beni di terzi</b>                       | 144.734   | 96.356    |
| <b>9) per il personale:</b>                                    |           |           |
| <i>a) salari e stipendi</i>                                    | 1.037.747 | 698.462   |
| <i>b) oneri sociali</i>  | 324.692   | 194.709   |
| <i>c) trattamento di fine rapporto</i>                         | 77.644    | 49.463    |
| <i>e) altri costi</i>  | 15.597    | 11.940    |
| <b>9 TOTALE per il personale:</b>                              | 1.455.680 | 954.574   |
| <b>10) ammortamenti e svalutazioni:</b>                        |           |           |
| <i>a) ammort. immobilizz. immateriali</i>                      | 297.294   | 276.376   |
| <i>b) ammort. immobilizz. materiali</i>                        | 48.465    | 38.091    |
| <b>10 TOTALE ammortamenti e svalutazioni:</b>                  | 345.759   | 314.467   |
| <b>11) variazi.riman.di mat.prime,suss.di cons.e merci</b>     | 735.353 - | 742.596 - |
| <b>14) oneri diversi di gestione</b>                           | 71.313    | 73.455    |
| <b>B TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                         | 7.187.438 | 4.801.076 |
| <b>A-B TOTALE DIFF. TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE</b>       | 24.517    | 429.254   |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>                         |           |           |
| <b>16) Altri proventi finanziari:</b>                          |           |           |
| <i>d) proventi finanz. diversi dai precedenti</i>              |           |           |
| <i>d5) da altri</i>  | 34        | 1.068     |
| <b>d TOTALE proventi finanz. diversi dai precedenti</b>        | 34        | 1.068     |
| <b>16 TOTALE Altri proventi finanziari:</b>                    | 34        | 1.068     |
| <b>17) interessi e altri oneri finanziari da:</b>              |           |           |
| <i>e) debiti verso altri</i>                                   | 199.688   | 102.563   |
| <b>17 TOTALE interessi e altri oneri finanziari da:</b>        | 199.688   | 102.563   |
| <b>17-bis) Utili e perdite su cambi</b>                        | 32.051    | 19.592    |
| <b>15+16-17±17bis TOTALE DIFF. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b> | 167.603 - | 81.903 -  |

**D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIV. E PASS. FINANZIARIE**

|  |           |         |
|--|-----------|---------|
| <b>A-B±C±D TOTALE RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                     | 143.086 - | 347.351 |
| <b>20) Imposte redd. exerc.,correnti,differite,anticipate</b>      |           |         |
| <i>a) imposte correnti</i>   | 4.638     | 42.835  |
| <i>b) imposte relative a esercizi precedenti</i>                   | 1.331     | 114     |
| <b>20 TOTALE Imposte redd. exerc.,correnti,differite,anticipat</b> | 5.969     | 42.949  |
| <b>21) Utile (perdite) dell'esercizio</b>                          | 149.055 - | 304.402 |

Il presente bilancio è reale e corrisponde alle scritture contabili.

## Nota integrativa al Bilancio infrannuale al 30/06/2022

### RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO

|   | 30-06-2022  | 30-06-2021  |
|---|-------------|-------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto  |             |             |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)   |             |             |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | (149.055)   | 304.402     |
| Imposte sul reddito   | 5.969       | 42.949      |
| Interessi passivi/(attivi)  | 199.654     | 101.495     |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | 56.568      | 448.846     |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |             |             |
| Accantonamenti ai fondi   | 77.644      | 49.463      |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 345.759     | 314.467     |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 70.580      | -           |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 493.983     | 363.930     |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto  | 550.551     | 812.776     |
| Variazioni del capitale circolante netto  |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | (1.217.991) | (908.430)   |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | 3.293.764   | (466.727)   |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | 601.909     | (431.826)   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | 38.991      | (52.787)    |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  | 66.914      | (20.694)    |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto   | 263.242     | (173.093)   |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | 3.046.829   | (2.053.557) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto  | 3.597.380   | (1.240.781) |
| Altre rettifiche  |             |             |
| Interessi incassati/(pagati)  | (199.654)   | (101.495)   |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (1.331)     | -           |
| (Utilizzo dei fondi)  | (19.168)    | (53.727)    |
| Altri incassi/(pagamenti)   | (57.971)    | 43.556      |
| Totale altre rettifiche   | (278.124)   | (111.666)   |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)  | 3.319.256   | (1.352.447) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento   |             |             |
| Immobilizzazioni materiali  |             |             |
| (Investimenti)  | (141.526)   | (54.551)    |
| Disinvestimenti   | -           | 96.300      |
| Immobilizzazioni immateriali  |             |             |
| (Investimenti)  | (499.909)   | (399.692)   |
| Immobilizzazioni finanziarie  |             |             |
| (Investimenti)  | (53.531)    | (6.155)     |
| Attività finanziarie non immobilizzate  |             |             |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)  | (694.966)   | (364.098)   |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento   |             |             |
| Mezzi di terzi  |             |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche   | (617.971)   | 1.310.805   |
| Accensione finanziamenti  | 1.450.000   | -           |
| (Rimborso finanziamenti)  | (809.360)   | (93.622)    |
| Mezzi propri  |             |             |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)   | 22.669      | 1.217.183   |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)   | 2.646.959   | (499.362)   |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio  |             |             |
| Depositi bancari e postali  | 1.480.222   | 2.489.826   |
| Danaro e valori in cassa  | 2.837       | 1.627       |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio   | 1.483.059   | 2.491.453   |
| Disponibilità liquide a fine esercizio  |             |             |
| Depositi bancari e postali  | 4.128.895   | 1.990.994   |

|   |           |           |
|---|-----------|-----------|
| Danaro e valori in cassa                      | 1.123     | 1.098     |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 4.130.018 | 1.992.092 |

## **Nota Integrativa parte iniziale**

Signori Soci,

esponiamo qui di seguito i principi ed i criteri che l'organo amministrativo ha seguito nella formazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico del bilancio infra-annuale al 30/06/2022.

Come richiesto dall'articolo 2423 comma 1 del Codice Civile, la società ha redatto il Rendiconto Finanziario (utilizzando lo schema del metodo indiretto previsto dall'OIC 10), presentando, ai fini comparativi, anche i dati al 30.06.2021.

## **Principi di redazione**

Il bilancio d'esercizio infra-annuale chiuso al 30.06.2022 è stato redatto secondo le disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, integrate dai Principi Contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

La presente nota integrativa semestrale al 30 giugno 2022 è stata redatta nel rispetto delle previsioni del principio contabile OIC 30 "I bilanci intermedi"; in particolare il suddetto principio prevede che i bilanci intermedi possano essere predisposti con un dettaglio informativo più contenuto (e con modalità di rappresentazione più sintetiche) rispetto ai bilanci redatti rispetto ad un intero esercizio, in considerazione delle previsioni contenute nell'art. 18 del regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

In particolare, sono state rispettate le clausole generali di costruzione del bilancio (art.2423 del Codice Civile), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis) e i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426), senza applicazione di alcuna delle deroghe previste dall'art. 2423, comma 5, del Codice Civile.

Il Bilancio dell'esercizio infra-annuale chiuso al 30 giugno 2022 è redatto in unità di euro. Le differenze derivanti dall'arrotondamento dei valori espressi in unità di euro sono allocate all'apposita riserva di patrimonio netto.

In ossequio alle disposizioni dell'art. 2423-ter del Codice Civile ed ai principi contabili, è stato indicato, per ciascuna voce del Conto Economico, l'importo di ciascuna voce del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (01.01.2021-30.06.2021). Mentre le voci di Stato Patrimoniale al 30.06.2022 sono state confrontate con quelle dello Stato Patrimoniale al 31.12.2021, per consentire di evidenziare le variazioni intervenute nel semestre oggetto della presente relazione.

La società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti, ai debiti e ai titoli immobilizzati nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Tutte le poste indicate corrispondono ai valori desunti dalla contabilità.

Il bilancio è stato redatto imputando per competenza i movimenti economici e finanziari determinati e/o risultanti dai documenti ricevuti e notizie acquisite entro l'ultima data utile nel rispetto dei termini di legge.

Per quanto riguarda in modo specifico le valutazioni, esponiamo di seguito i criteri che sono stati adottati per le poste più significative in adempimento al disposto dell'articolo 2426 c.c.. Quando sono indicati criteri relativi a voci prive di valore, significa che l'Organo amministrativo ha voluto indicare, ai fini di una completezza di informazione, anche quei criteri cui si è uniformato per la redazione della contabilità per operazioni che, pur intervenute, non sono presenti nello stato patrimoniale alla data della chiusura dell'esercizio e comunque statuendo sin d'ora i criteri ai quali si uniformerà, nei futuri esercizi, nel caso intervengano operazioni che interessino le suddette voci.

Le variazioni eventualmente intervenute rispetto al precedente esercizio sono segnalate nell'ambito della voce di pertinenza.

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

Non si sono verificati casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge.

## **Cambiamenti di principi contabili**

### **Cambiamenti di principi contabili (OIC29, art. 2423-bis, punto 6 e comma 2)**

Nel presente esercizio non si sono verificati cambiamenti dei principi contabili che abbiano avuto riflessi sul bilancio della società.

## **Correzione di errori rilevanti**

Nel presente esercizio non si sono riscontrati errori rilevanti commessi nei precedenti esercizi.

## **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

Tutte le voci dello stato patrimoniale e del conto economico dell'esercizio precedente sono comparabili con quelle del presente esercizio e non si è reso necessario alcun adattamento.

## **Criteri di valutazione applicati**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

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

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

## **Altre informazioni**

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Per fornire un'informazione coerente con la funzione del presente bilancio infra-annuale, con riferimento allo Stato Patrimoniale, si precisa che le tabelle contenute nella presente nota integrativa, illustrano le variazioni intervenute dal 31.12.2021 al 30.06.2022.

## **Immobilizzazioni**

### **IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

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

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

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

| <b>Voci immobilizzazioni immateriali</b>      | <b>Periodo</b>                          |
|---|---|
| Costi di impianto e di ampliamento            | 5 anni                                  |
| Costi di sviluppo                             | 5 anni in quote costanti                |
| Brevetti e utilizzazione opere ingegno        | 10 anni in quote costanti               |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 10 anni in quote costanti               |
| Avviamento                                    | 10 anni in quote costanti               |
| Altre immobilizzazioni immateriali            | Secondo vita utile in quote parametrate |

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

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

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

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

#### **Costi di impianto e ampliamento**

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. I costi di ampliamento connessi alla quotazione in borsa della società avvenuta il 16 dicembre 2020 sono stati ammortizzati con un'aliquota di ammortamento pari al 10% per il primo anno.

#### **Costi di sviluppo**

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale e riguardano sia costi di sviluppo per progetti che hanno iniziato la produzione nel presente esercizio o negli anni precedenti.

#### **Avviamento**

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale per un importo pari al costo per esso sostenuto e viene ammortizzato in un periodo di 10 anni che corrisponde alla sua vita utile stimata. La posta di euro 154.228 iscritta all'attivo a titolo di avviamento nell'esercizio, è relativa all'acquisto dell'azienda dalla società Unieco Holding Ambiente S.r.l. effettuato il 28.3.2019.

### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

Il valore contabile dei beni viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati.

Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento a Conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

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

| <b>Voci immobilizzazioni materiali</b> | <b>Aliquote</b> |
|--|-----------------|
| Impianti e Macchinari                  | 10%             |
| Attrezzature industriali e commerciali | 25%             |
| Altri beni materiali                   | 20%             |
| Autovetture                            | 25%             |
| Arredi di magazzino                    | 25%             |
| Mobili e arredi e macchine da ufficio, | 12%             |

Per quanto attiene gli investimenti effettuati nell'esercizio in corso, si segnala che l'ammortamento esposto in bilancio è stato calcolato in misura pari alla metà delle aliquote di deperimento normalmente applicate e che l'ammortamento ricalcolato in base ai giorni di effettivo utilizzo ha evidenziato differenze assolutamente non significative.

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

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

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

## **Immobilizzazioni immateriali**

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Nel presente paragrafo della nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio;
- la consistenza finale dell'immobilizzazione.

|  | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--|------------------------------------|-------------------|---|---|------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio             |                                    |                   |   |   |            |                                    |                                     |
| Costo                                  | 834.471                            | 2.935.321         | 94.138  | 27.196  | 237.124    | 817.390                            | 4.945.640                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)      | 234.206                            | 30.571            | 30.571  | 4.953   | 71.137     | 613.650                            | 985.088                             |
| Valore di bilancio                     | 600.266                            | 1.493.940         | 63.567  | 22.243  | 165.987    | 203.740                            | 2.549.743                           |
| Variazioni nell'esercizio              |                                    |                   |   |   |            |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni            | -                                  | 487.330           | -   | 600   | -          | 25.607                             | 513.537                             |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | -                                  | -                 | -   | -   | -          | (13.629)                           | (13.629)                            |
| Ammortamento dell'esercizio            | 76.776                             | 163.979           | 3.842   | 1.378   | 11.759     | 39.559                             | 297.293                             |
| Altre variazioni                       | (1)                                | (271)             | -   | -   | -          | 272                                | -                                   |
| Totale variazioni                      | (76.777)                           | 323.080           | (3.842)   | (778)   | (11.759)   | (27.309)                           | 202.615                             |
| Valore di fine esercizio               |                                    |                   |   |   |            |                                    |                                     |
| Costo                                  | 834.471                            | 3.422.651         | 94.138  | 27.796  | 237.124    | 829.368                            | 5.445.548                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)      | 310.972                            | 1.605.631         | 34.413  | 6.331   | 82.896     | 652.937                            | 2.693.180                           |
| Valore di bilancio                     | 523.489                            | 1.817.020         | 59.725  | 21.465  | 154.228    | 176.431                            | 2.752.358                           |

## **Immobilizzazioni materiali**

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

|  | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|--|------------------------|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio             |                        |  |                                  |   |                                   |
| Costo                                  | 370.837                | 161.619                                | 494.091                          | 2.275   | 1.028.822                         |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)      | 267.840                | 129.862                                | 297.040                          | -   | 694.742                           |
| Valore di bilancio                     | 102.998                | 31.757                                 | 197.051                          | 2.275   | 334.081                           |
| Variazioni nell'esercizio              |                        |  |                                  |   |                                   |
| Incrementi per acquisizioni            | 1.800                  | 23.231                                 | 118.770                          | -   | 143.801                           |
| Riclassifiche (del valore di bilancio) | -                      | -                                      | -                                | (2.275)                                       | (2.275)                           |
| Ammortamento dell'esercizio            | 8.494                  | 11.846                                 | 28.125                           | -   | 48.465                            |
| Totale variazioni                      | (6.694)                | 11.385                                 | 90.645                           | (2.275)                                       | 93.061                            |
| Valore di fine esercizio               |                        |  |                                  |   |                                   |
| Costo                                  | 372.637                | 184.850                                | 612.861                          | -   | 1.170.348                         |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)      | 276.333                | 141.708                                | 325.165                          | -   | 743.206                           |
| Valore di bilancio                     | 96.304                 | 43.142                                 | 287.696                          | 0   | 427.142                           |

**Operazioni di locazione finanziaria**

Le immobilizzazioni materiali condotte in leasing finanziario sono iscritte in bilancio secondo il metodo patrimoniale. In relazione alla rilevanza degli effetti che si determinerebbero sia sul patrimonio che sul risultato economico se si fosse adottato il metodo di rilevazione finanziario, in nota integrativa sono fornite di seguito le informazioni richieste dall'art. 2427, punto 22), c.c..

**Immobilizzazioni finanziarie**

Le partecipazioni sociali risultano iscritte al "costo storico", rettificato, ove necessario, per effetto delle svalutazioni eseguite al fine di adeguare il valore di iscrizione in bilancio alla quota di patrimonio netto della società partecipata che lo stesso rappresenta, così come stabilito dall'art. 2426 del c.c..

Le immobilizzazioni rappresentate da titoli sono rilevate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, ove le caratteristiche del titolo lo consentano e laddove gli effetti siano rilevanti.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto anche del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, laddove gli effetti siano rilevanti.

Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni, altri titoli, azioni proprie

|                             | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni | Strumenti finanziari derivati attivi |
|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio  |                                 |                       |                                      |
| Costo                       | 3.310                           | 3.310                 | 322                                  |
| Valore di bilancio          | 3.310                           | 3.310                 | 322                                  |
| Variazioni nell'esercizio   |                                 |                       |                                      |
| Incrementi per acquisizioni | -                               | -                     | 53.531                               |
| Totale variazioni           | -                               | -                     | 53.531                               |
| Valore di fine esercizio    |                                 |                       |                                      |
| Costo                       | 3.310                           | 3.310                 | 53.853                               |
| Valore di bilancio          | 3.310                           | 3.310                 | 53.853                               |

Le poste riclassificate tra le partecipazioni sono relative alla partecipazione nella Bcc Rivarolo Mantovano, nel CONAI e nel consorzio Confidi, quest'ultima acquistata nel esercizio 2020.

### **STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI**

Si tratta di strumenti finanziari di copertura del rischio di variazione del tasso di interesse su mutui e finanziamenti stipulati nel corrente esercizio destinati ad essere mantenuti oltre l'esercizio successivo.

#### Movimenti delle immobilizzazioni finanziarie:Crediti

|                                  | Crediti<br>immobilizzati<br>verso altri | Totale crediti<br>immobilizzati |
|----------------------------------|---|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio       | 7.690                                   | 7.690                           |
| Valore di fine esercizio         | 7.690                                   | 7.690                           |
| Quota scadente entro l'esercizio | 7.690                                   | 7.690                           |

I crediti verso altri riclassificati tra le immobilizzazioni finanziarie sono relativi agli importi anticipati a titolo di depositi cauzionali.

#### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

|                                   | Italia | Totale |
|-----------------------------------|--------|--------|
| Area geografica                   | Italia |        |
| Crediti immobilizzati verso altri | 7.690  | 7.690  |
| Totale crediti immobilizzati      | 7.690  | 7.690  |

#### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

### **Fair value**

|                  | Partecipazioni in<br>altre imprese | Crediti verso<br>altri |
|------------------|------------------------------------|------------------------|
| Valore contabile | 3.310                              | 7.690                  |
| Fair value       | 3.310                              | 7.690                  |

### ***Dettaglio del valore delle partecipazioni in altre imprese***

| Descrizione      | BCC<br>RIVAROLO<br>MANTIVANO |     |         | Totale |
|------------------|------------------------------|-----|---------|--------|
|                  | CONAI                        |     | CONFIDI |        |
| Valore contabile | 5                            | 646 | 2.659   | 3.310  |
| Fair value       | 5                            | 646 | 2.659   | 3.310  |

### ***Dettaglio del valore dei crediti verso altri***

| Descrizione      | Totale              |       |
|------------------|---------------------|-------|
|                  | Depositi cauzionali |       |
| Valore contabile | 7.690               | 7.690 |
| Fair value       | 7.690               | 7.690 |

### **Attivo circolante**

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

#### Rimanenze

Le rimanenze sono valutate adottando il criterio "LIFO".

#### *Materie prime, sussidiarie e di consumo*

Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo è stato calcolato con il metodo del "LIFO A SCATTI".

#### *Prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti*

Il costo dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti è stato calcolato con il metodo "LIFO".

Il valore così determinato è stato opportunamente confrontato con il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, come esplicitamente richiesto dall'art. 2426 del Codice Civile'.

Le scorte obsolete o di lenta rotazione sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o di realizzo in base a indici di turn over.

|                            | Materie prime, sussidiarie e di consumo | Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | Prodotti finiti e merci | Totale rimanenze |
|----------------------------|---|---|-------------------------|------------------|
| Valore di inizio esercizio | 3.007.214                               | 937.444   | 1.303.968               | 5.248.626        |
| Variatione nell'esercizio  | 735.352                                 | 212.644   | 269.995                 | 1.217.991        |
| Valore di fine esercizio   | 3.742.566                               | 1.150.088                                       | 1.573.963               | 6.466.617        |

#### Attivo circolante: Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

La società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti. Gli effetti sono considerati irrilevanti se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi) o se i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo. Con l'applicazione del costo ammortizzato il valore di iscrizione iniziale del credito corrisponde al valore nominale (al netto di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni), rettificato per tenere conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo) e degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. In ogni esercizio il valore del credito viene adeguato per tenere conto della ripartizione ("ammortamento") della differenza tra o valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza.

Inoltre i crediti vengono adeguati al presumibile valore di realizzo tramite lo stanziamento di apposito Fondo svalutazione crediti sulla base dei dati e notizie conosciute anche dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio, ivi comprese le insolvenze subite e le transazioni effettuate.

*Variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

|                                  | Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | Totale crediti iscritti nell'attivo circolante |
|----------------------------------|---|---|---|--|
| Valore di inizio esercizio       | 6.324.534   | 734.927   | 101.265   | 7.160.726                                      |
| Variazione nell'esercizio        | (3.293.764)   | (84.917)  | 131.532   | (3.247.149)                                    |
| Valore di fine esercizio         | 3.030.770   | 650.010   | 232.797   | 3.913.577                                      |
| Quota scadente entro l'esercizio | 3.030.770   | 650.010   | 232.797   | 3.913.577                                      |

*Attivo circolante: Variazioni delle disponibilità liquide*

L'iscrizione in bilancio viene fatta:

- al valore nominale per quanto riguarda il denaro ed i valori in cassa;
- al presunto valore di realizzo per quanto concerne depositi bancari e postali.

Si specifica comunque che la valorizzazione dei depositi bancari e postali al presunto valore di realizzo ha comunque coinciso con il valore nominale delle poste in questione.

|                            | Depositi bancari e postali | Denaro e altri valori in cassa | Totale disponibilità liquide |
|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 1.480.222                  | 2.837                          | 1.483.059                    |
| Variazione nell'esercizio  | 2.648.673                  | (1.714)                        | 2.646.959                    |
| Valore di fine esercizio   | 4.128.895                  | 1.123                          | 4.130.018                    |

**Ratei e risconti attivi**

I ratei ed i risconti attivi vengono iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale al loro valore nominale.

La relativa rilevazione, effettuata ai fini del rispetto del principio di competenza temporale, determina la ripartizione dei valori relativi a proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi, sugli esercizi di effettiva pertinenza.

|                            | Ratei attivi | Totale ratei e risconti attivi |
|----------------------------|--------------|--------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 67.772       | 67.772                         |
| Variazione nell'esercizio  | (38.991)     | (38.991)                       |
| Valore di fine esercizio   | 28.781       | 28.781                         |

**Oneri finanziari capitalizzati**

*Articolo 2427 n. 8 c.c.*

Nel corso dell'esercizio, non si è ritenuto opportuno procedere alla capitalizzazione di oneri finanziari ad attività.

**Nota Integrativa Passivo e patrimonio netto**

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

**Patrimonio netto**

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28. La tabella seguente espone le variazioni intervenute nel Patrimonio netto tra il 31.12.2021 e il 30.06.2022.

Variazioni nelle voci di patrimonio nettoVariazioni voci di patrimonio netto

|  | Capitale  | Riserva da soprapprezzo delle azioni | Riserva legale | Riserva straordinaria | Versamenti a copertura perdite | Riserva per utili su cambi non realizzati | Varie altre riserve | Totale altre riserve | Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | Utile (perdita) dell'esercizio | Totale patrimonio netto |
|--|-----------|--------------------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|---|---------------------|----------------------|--|--------------------------------|-------------------------|
| Valore di inizio esercizio                             | 3.446.343 | 1.477.608                            | 34.829         | 431.247               | 11.075                         | 5.077                                     | 0                   | 447.399              | (16.728)   | 237.537                        | 5.626.988               |
| Destinazioni e del risultato dell'esercizio precedente |           |                                      |                |                       |                                |   |                     |                      |  |                                |                         |
| Altre destinazioni                                     | -         | -                                    | -              | -                     | -                              | -   | -                   | -                    | -  | (237.537)                      | (237.537)               |
| Altre variazioni                                       |           |                                      |                |                       |                                |   |                     |                      |  |                                |                         |
| Incrementi   | -         | -                                    | 11.877         | 201.511               | -                              | 24.149                                    | -                   | 225.660              | 70.581   | -                              | 308.118                 |
| Decrementi   | -         | -                                    | -              | -                     | -                              | -   | 2                   | 2                    | -  | -                              | 2                       |
| Valore di fine esercizio                               | 3.446.343 | 1.477.608                            | 46.706         | 632.758               | 11.075                         | 29.226                                    | (2)                 | 673.057              | 53.853   | (149.055)                      | 5.548.512               |

**Dettaglio varie altre riserve**

| Descrizione | Totale                                 |
|-------------|--|
| Importo     | ARROTONDAMENTO<br>UNITA DI EURO<br>(2) |
|             | (2)                                    |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto**Origine possibilità di utilizzo e distribuibilità voci di patrimonio netto**

|   | Importo   | Origine / natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | per copertura perdite |
|---|-----------|------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------|
| Capitale                                  | 3.446.343 | CAPITALE         |                              | -                 | -                     |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni      | 1.477.608 | CAPITALE         | A,B,C,D                      | 1.477.608         | -                     |
| Riserva legale                            | 46.706    | UTILI            | B                            | 46.706            | -                     |
| Altre riserve                             |           |                  |                              |                   |                       |
| Riserva straordinaria                     | 632.758   | UTILI            | A,B,C,D,E                    | 632.758           | 225.397               |
| Versamenti a copertura perdite            | 11.075    | CAPITALE         | A,B,C,D,E                    | 11.075            | -                     |
| Riserva per utili su cambi non realizzati | 29.226    | UTILI            | B                            | 29.226            | -                     |
| Varie altre riserve                       | (2)       | UTILI            |                              | -                 | -                     |
| Totale altre riserve                      | 673.057   |                  |                              | 673.059           | 225.397               |
| Totale                                    | 5.643.714 |                  |                              | 2.197.373         | 225.397               |
| Quota non distribuibile                   |           |                  |                              | 2.197.373         |                       |

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

| Descrizione      | Totale                          |
|------------------|---------------------------------|
| Importo          |                                 |
| Origine / natura |                                 |
|                  | RISERVA PER ARROTONDAMENTO EURO |
|                  | (2)                             |
|                  | UTILI                           |
|                  | (2)                             |

**Variazioni della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi**

|   | Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi |
|---|---|
| Valore di inizio esercizio              | (16.728)  |
| Variazioni nell'esercizio               |   |
| Incremento per variazione di fair value | 70.581  |
| Valore di fine esercizio                | 53.853  |

Trattasi di adeguamento al valore mark to market.

**Fondi per rischi e oneri**Informazioni sui fondi per rischi e oneri**Fondi per rischi e oneri**

Nel rispetto dei principi di competenza economica e di prudenza, osservando le prescrizioni del Principio Contabile OIC 31, i fondi in oggetto accolgono gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura

determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono indeterminati alla data del 30 giugno 2022.

La valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri tiene in considerazione le informazioni disponibili anche dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

|                            | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 17.050                                | 112.520     | 129.570                         |
| Variazioni nell'esercizio  |                                       |             |                                 |
| Utilizzo nell'esercizio    | 17.050                                | -           | 17.050                          |
| Altre variazioni           | -                                     | (2.118)     | (2.118)                         |
| Totale variazioni          | (17.050)                              | (2.118)     | (19.168)                        |
| Valore di fine esercizio   | 0                                     | 110.402     | 110.402                         |

Il fondo rischi ed oneri di euro 110.402 euro, è stato costituito per fare fronte al rischio di obsolescenza di alcuni codici prodotto utilizzati per la produzione di macchine a gasolio, di cui la Società – pur continuando a prestare attività di assistenza e vendita ricambi per le macchine nel tempo vendute – ha in programma di portare a compimento il phase-out nei prossimi esercizi.

## **Trattamento di fine rapporto lavoro**

### Informazioni sul trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito è destinato a fronteggiare adeguatamente l'onere per il quale viene costituito, a copertura di tutte le obbligazioni maturate nei confronti del personale dipendente in forza alla data di chiusura dell'esercizio.

L'importo accantonato nella voce del passivo "C) Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato" viene determinato in conformità alle norme vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

|                               | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio    | 262.059  |
| Variazioni nell'esercizio     |  |
| Accantonamento nell'esercizio | 77.644   |
| Utilizzo nell'esercizio       | 53.333   |
| Totale variazioni             | 24.311   |
| Valore di fine esercizio      | 286.370  |

## **Debiti**

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

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato quando gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta pertanto i debiti sono esposti al valore nominale, salvo l'applicazione del processo di attualizzazione.

L'attualizzazione dei debiti non è stata effettuata per i debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore non attualizzato.

Gli effetti sono considerati irrilevanti se i debiti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi) o se i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo. Con l'applicazione del costo ammortizzato il valore di iscrizione iniziale del debito corrisponde al valore nominale (al netto di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni), rettificato per tenere conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo) e degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il debito. In ogni esercizio il valore del debito viene adeguato per tenere conto della ripartizione ("ammortamento") della differenza tra o valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza.

### Variazioni e scadenza dei debiti

|   | Obbligazioni | Debiti verso banche | Acconti | Debiti verso fornitori | Debiti tributari | Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | Altri debiti | Totale debiti |
|---|--------------|---------------------|---------|------------------------|------------------|--|--------------|---------------|
| Valore di inizio esercizio                  | 3.000.000    | 3.875.213           | 357.214 | 3.188.144              | 71.775           | 93.538   | 239.303      | 10.825.187    |
| Variazione nell'esercizio                   | -            | 22.669              | 170.053 | 601.909                | 61.534           | 13.206   | 65.064       | 934.435       |
| Valore di fine esercizio                    | 3.000.000    | 3.897.882           | 527.267 | 3.790.053              | 133.309          | 106.744  | 304.367      | 11.759.622    |
| Quota scadente entro l'esercizio            | -            | 637.734             | 527.267 | 3.790.053              | 133.309          | 106.744  | 304.367      | 5.499.474     |
| Quota scadente oltre l'esercizio            | 3.000.000    | 3.260.148           | -       | -                      | -                | -  | -            | 6.260.148     |
| Di cui di durata residua superiore a 5 anni | 637.500      | 632.325             | -       | -                      | -                | -  | -            | 1.269.825     |

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

In adempimento al n. 6 dell'articolo 2427 c.c., si specifica che nessun debito è assistito da garanzia reale su beni sociali.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

Al 30.06.2022 non risultano effettuati finanziamenti dai soci alla società.

### **Ratei e risconti passivi**

I ratei ed i risconti passivi vengono iscritti nel passivo dello stato patrimoniale al loro valore nominale.

La relativa rilevazione, effettuata ai fini del rispetto del principio di competenza temporale, determina la ripartizione dei valori relativi a proventi ed oneri, comuni a due o più esercizi, sugli esercizi di effettiva pertinenza.

|                            | Ratei passivi | Totale ratei e risconti passivi |
|----------------------------|---------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 10.394        | 10.394                          |
| Variazione nell'esercizio  | 68.046        | 68.046                          |
| Valore di fine esercizio   | 78.440        | 78.440                          |

**Nota Integrativa Conto economico**

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

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

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

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

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

**Valore della produzione**

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

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

| Categoria di attività     | Totale             |                        |           |
|---------------------------|--------------------|------------------------|-----------|
|                           | VENDITE<br>RICAMBI | VENDITE<br>SPAZZATRICI |           |
| Valore esercizio corrente | 287.392            | 6.069.585              | 6.356.977 |

**Costi della produzione**

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

**Proventi e oneri finanziari**

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

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

|                                    | Debiti verso<br>banche | Altri | Totale  |
|------------------------------------|------------------------|-------|---------|
| Interessi e altri oneri finanziari | 196.521                | 3.167 | 199.688 |

**Importo e natura dei singoli elementi di ricavo di incidenza eccezionali**

Nel presente semestre non si sono manifestati ricavi di entità o incidenza eccezionali.

**Importo e natura dei singoli elementi di costo di incidenza eccezionali**

Nel presente esercizio non si sono manifestati costi di entità o incidenza eccezionali.

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

Le imposte correnti sono accantonate secondo le aliquote e le norme vigenti in base ad una realistica previsione del reddito imponibile, tenendo conto delle eventuali esenzioni.

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive o passive, in quanto si ritiene che le differenze temporanee tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo siano di importo irrilevante rispetto al reddito imponibile complessivo.

**Nota Integrativa Altre Informazioni**

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richiesta dal codice civile.

**Dati sull'occupazione**

Il numero medio dei dipendenti in forza durante il decorso dell'esercizio è il seguente:

|              | Impiegati | Operai | Totale<br>Dipendenti |
|--------------|-----------|--------|----------------------|
| Numero medio | 29        | 28     | 57                   |

**Compensi e anticipazioni amministratori e sindaci**

I compensi, le anticipazioni e i crediti concessi agli amministratori vengono rappresentati nel seguente prospetto:

|          | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 133.383        | 14.500  |

### **Compensi revisore legale o società di revisione**

Ai sensi del n. 16-bis, art. 2427 c.c., si riportano i corrispettivi di competenza spettanti al revisore legale o alla società di revisione per la revisione legale dei conti annuali.

|        | Revisione legale dei conti annuali | Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione |
|--------|------------------------------------|---|
| Valore | 5.500                              | 5.500   |

### **Importo complessivo degli impegni delle garanzie e delle passività potenziali**

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito agli impegni, alle garanzie e alle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

L'importo delle garanzie rilasciate a terzi si riferisce a polizze fideiussorie per la partecipazione a gare d'appalto o per l'esecuzione di appalti pubblici, come dettagliate di seguito:

| Ente beneficiario | N. Polizza | Compagnia assicurativa | Importo garantito | Data scadenza |
|-------------------|------------|------------------------|-------------------|---------------|
| AMSA Spa          | DE0621133  | ATRADIUS               | 7.763             | 26/10/2023    |
| <b>TOTALE</b>     |            |                        | <b>7.763</b>      |               |

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

In adempimento al dettato dell'art. 2427 n. 22-bis del codice civile, non si segnalano operazioni con parti correlate concluse dalla società al di fuori delle normali condizioni di mercato.

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non sussistono allo stato attuale accordi non risultanti dallo stato patrimoniale dotati dei requisiti richiesti dal punto 22-ter dell'art. 2427 comma 1 c.c..

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

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuto dopo la data del 30.6.2022.

### **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del C.C.**

Di seguito si riporta la sintesi delle analisi delle caratteristiche degli elementi coperti e degli strumenti di copertura:

DERIVATO BANCO BPM Spa

| Caratteristiche tecniche delle passività |                     | Caratteristiche tecniche del derivato |                        |
|--|---------------------|---------------------------------------|------------------------|
| TIPOLOGIA                                | Finanziamento       | TIPOLOGIA                             | Swap "Tasso fisso IRS" |
| IMPORTO                                  | 800.000             | IMPORTO                               | 800.000                |
| DURATA                                   | 9/12/2020-3/12/2026 | DURATA                                | 9/12/2020-3/12/2023    |

Lo strumento derivato viene designato come di "copertura semplice" ai sensi paragrafo 72 del principio contabile OIC 32. Il fair value al 30/06/2022 è pari a Eur 24.589,21

DERIVATO BANCO BPM Spa

| Caratteristiche tecniche delle passività |                       | Caratteristiche tecniche del derivato |                        |
|--|-----------------------|---------------------------------------|------------------------|
| TIPOLOGIA                                | Finanziamento         | TIPOLOGIA                             | Swap "Tasso fisso IRS" |
| IMPORTO                                  | 600.000               | IMPORTO                               | 600.000                |
| DURATA                                   | 24/01/2022-24/01/2030 | DURATA                                | 24/01/2022-24/01/2030  |

Lo strumento derivato viene designato come di "copertura semplice" ai sensi paragrafo 72 del principio contabile OIC 32. Il fair value al 30/06/2022 è pari a Eur 29.263,30

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

Nel corso dell'esercizio, la Società non ha ricevuto sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di cui alla L. 124/2017 art. 1, comma 125, da Pubbliche Amministrazioni o da soggetti ad esse assimilati, ad eccezione di quelli pubblicati nel Registro Nazionale degli aiuti di Stato di cui all'art. 52, Legge n. 234/2012.

(<https://www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx>)

### **Nota Integrativa parte finale**

Il presente bilancio infra-annuale, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Nota integrativa e Rendiconto finanziario rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute.

**Il Presidente del C. di A.**

F.to: **GUARESCHI Vincenzo Geddes da Filicaia**



## **TENAX INTERNATIONAL S.p.A.**

# **Relazione sulla gestione relativa al bilancio infra annuale chiuso al 30 giugno 2022**

Signori Azionisti,

Vi presentiamo la relazione sulla gestione di Tenax International S.p.A., contenente le informazioni relative al bilancio infra annuale al 30 giugno 2022 (la “Relazione”), redatta in conformità ai principi contabili italiani (OIC), con la quale intendiamo illustrarVi l’andamento della Società sia per quanto riguarda l’esercizio corrente fino alla data del 30-06-2022, sia per quanto attiene alle prospettive future del business.

La disamina delle voci che compongono la Relazione fa riferimento ai dati patrimoniali ed economici al 30 giugno 2022, che vengono raffrontati con i valori del bilancio infra annuale chiuso al 30 giugno 2021 per quanto riguarda i dati economici ed al 31-12-2021 per quanto riguarda i dati patrimoniali.

L’esercizio preso in esame fino alla data del 30 giugno 2022 presenta ricavi complessivi pari ad € 6.356.977 (+40,6% rispetto al 30-06-2021), con una perdita d’esercizio per € 149.055.

Per quanto riguarda i principali indicatori economici e patrimoniali, la Società ha registrato:

- EBITDA pari ad € 370.276 (-50,2% rispetto al 30-06-2021);
- EBITDA Margin sul VdP del 5,1% (-9,1% rispetto al 30-06-2021);
- EBIT pari ad € 24.517 (-94,3% rispetto al 30-06-2021);
- PFN (Cassa) pari ad euro 2.767.864 (-45,2% rispetto al 31-12-2021).

### **Condizioni operative e di sviluppo**

Tenax International S.p.A. (la “Società”) è uno dei principali player mondiali nella produzione di macchine 100% elettriche per la pulizia stradale e l’igiene urbana; il quartier generale e l’impianto di produzione hanno sede in Rio Saliceto (RE) al centro della c.d. *Motor Valley* emiliana. La Società distribuisce il proprio prodotto in oltre 40 paesi del mondo e il 94% dei ricavi sono generati all’estero.

Tenax è una società 100% green grazie a:

- Prodotti 100% green fin dalla nascita: macchine elettriche e non elettrificate ex-post
- tecnologia ad impatto zero che elimina completamente le emissioni inquinanti delle macchine prodotte

- produzione senza emissioni grazie al proprio impianto fotovoltaico da 50 Kw di potenza installata
- processi ottimizzati secondo i principi della *Lean Manufacturing*.

Dal 18-12-2020, la Società è stata ammessa alle negoziazioni presso il segmento Euronext Growth Milan, gestito da Borsa Italiana S.p.A..

## **Andamento della gestione**

### ***Sviluppo della domanda e principali avvenimenti di gestione del primo semestre 2022***

I ricavi della Società si sono attestati nel semestre in oggetto in € 6.356.977, in un aumento (+40,6%) rispetto al 30-06-2021.

Tale risultato conferma e consolida il trend di aumento dei ricavi, sia in rapporto ai primi sei mesi dello scorso anno, sia in rapporto all'intero FY 2021 (61,1% del totale).

A conferma dell'andamento positivo delle vendite e dell'incremento generale del mercato di riferimento, in occasione dell'ultima comunicazione sull'andamento di vendite e ordinativi, datata 06-04-2022, la Società ha reso noto che – in tale momento – la somma di fatturato e portafoglio ordini di macchine finite (esclusi pertanto i ricavi da ricambistica e assistenza) a valere sul FY 2022 ammontava ad euro 11,2 milioni, in aumento pertanto del 17% rispetto al fatturato macchine totalizzato nell'intero FY 2021 (9,6 milioni). Quest'ultimo dato, più di ogni altro, testimonia il trend di forte crescita, considerato che – di fatto – in poco più di un solo trimestre sono stati raccolti ordini ben superiori alle vendite totali dell'anno precedente.

In linea con le aumentate esigenze di soddisfare il proprio mercato, la Società ha provveduto a rafforzare la propria struttura interna, al fine di incrementare in primis la propria capacità produttiva, ma anche in termini di assistenza al cliente finale, commerciale e progettuale. La principale evidenza di ciò si ravvisa nell'incremento dei costi per il personale, pari ad 1,46 milioni (vs. 0,95 milioni nel primo semestre 2021 e vs. 1,93 milioni in tutto il FY 2021). In aggiunta a ciò, anche quale conseguenza dell'allentamento delle misure anti covid, è ripresa con decisione l'attività commerciale e fieristica e questo ha più che raddoppiato le spese pubblicitarie rispetto al primo semestre 2021 (0,26 milioni rispetto a 0,12 milioni nel 1H 2021).

In linea generale, la crescita del mercato e la conseguente necessità di farvi fronte, hanno comportato un significativo aumento dei costi di struttura; tale incremento, tuttavia, è stato solo in parte assorbito del maggior giro d'affari nel corso del primo semestre, a causa di un ritardo nel piano di produzione di circa 2 mesi, con conseguente slittamento al secondo semestre di consegne per circa 2,5 milioni complessivi.

Tale rallentamento è stato causato dalla generale difficoltà di approvvigionamento di alcuni componenti a livello globale, fenomeno già in essere nella seconda metà del 2021 ed accentuatosi in maniera più evidente nel corso del 2022 con lo scoppio del conflitto Russo-Ucraino. Grazie ad una buona reattività nel modificare le proprie strategie di approvvigionamento, la Società non ha mai dovuto affrontare fermi delle proprie attività produttive, ma – di contro – non è nemmeno stato possibile rispettare in toto il programma previsto.

L'aumento di costi di struttura, unito al concomitante slittamento di una parte dei ricavi previsti dal primo al secondo semestre, ha avuto un inevitabile impatto negativo sull'EBITDA, assestatosi nel semestre in euro 370.276, sull'EBIT (euro 24.517 nel periodo) e – in ultima battuta – sul risultato d'esercizio, chiuso con una perdita di euro 149.055.

Come oltre specificato, nel corso del semestre la Società non ha avuto un impatto economico significativo derivante dall'incremento generalizzato dei prezzi delle materie prime, che tuttavia c'è stato, ma il cui effetto è stato in parte ritardato grazie alle scorte già presenti nello stock e grazie alle politiche di revisione del listino avviate nei mesi precedenti. Altresì, l'aumento generale dei costi energetici non ha impattato particolarmente sul conto economico della Società, sia perché la produzione di Tenax non è energivora, non prevedendo trasformazione e lavorazione di materie prime ma solo assemblaggio, sia grazie all'impianto fotovoltaico installato sulla copertura della sede produttiva, che garantisce una sostanziale autonomia energetica. Tuttavia, è stimato un impatto indiretto nel corso del secondo semestre, in termini di costi prevedibilmente scaricati sui componenti dai fornitori; in previsione di questo, il management di Tenax ha rivisto i propri listini, prevedendo aumenti che si stimano essere sufficienti per bilanciare l'impatto atteso dall'aumento dei costi di produzione, per quanto ad oggi noto e/o prevedibile.

Sul fronte patrimoniale, la Società ha registrato un significativo miglioramento della posizione finanziaria netta, che si assesta ad euro 2.767.864, in diminuzione (minor indebitamento) del 45,2% rispetto al 31-12-2021, risultato che è stato raggiunto grazie ad una normalizzazione di alcune posizioni scadute al 31-12-2021 (e segnalate in relazione sulla gestione al bilancio annuale), ad un nuovo sistema più capillare ed efficiente di monitoraggio del credito e ad una strategia di ottimizzazione dei propri flussi finanziari, già in atto da un anno e mezzo e meglio identificata nel corso della presente relazione.

Nel corso del semestre, la Società ha portato avanti la propria attività di sviluppo di nuovi prodotti; nello specifico, dopo il lancio sul mercato Electra 2.0 Evos (terza generazione di

spazzatrici Tenax da 2 metri cubi), avvenuto ad inizio anno e affermatosi da subito come prodotto di punta in termini di volumi venduti, le attività di sviluppo si sono concentrate sulla progettazione della nuova spazzatrice da 5 metri cubi totalmente elettrica, che consentirà a Tenax di essere presente anche nel segmento di mercato di macchine superiori a 2,5 metri cubi. Nel corso del semestre è stato esposto un primo prototipo nel corso della fiera IFAT di Monaco di Baviera (l'evento a cadenza biennale di maggior importanza per il mercato di Tenax); il lancio sul mercato è previsto entro la fine del primo semestre 2023.

### Sintesi dei dati annuali di bilancio (dati in Euro)

Nella tabella che segue sono riportati i risultati economici conseguiti al 30-06-2022 (raffrontati a quelli 30-06-2021) in termini di Valore della produzione, EBITDA, EBIT e risultato d'esercizio:

| INDICATORI ECONOMICI    | 30/06/2022 | 30/06/2021 | %       |
|-------------------------|------------|------------|---------|
| Valore della produzione | 7.211.955  | 5.230.330  | +37,9%  |
| EBITDA                  | 370.276    | 743.721    | -50,2%  |
| EBIT                    | 24.517     | 429.254    | -94,3%  |
| Risultato d'esercizio   | (149.055)  | 304.402    | -149,0% |

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori patrimoniali registrati al 30-06-2022 (raffrontati a quelli al 31-12-2021) in termini di Attivo Fisso, Patrimonio Netto e Posizione Finanziaria Netta:

| INDICATORI PATRIMONIALI             | 30/06/2022 | 31/12/2021 | %      |
|-------------------------------------|------------|------------|--------|
| Attivo Fisso                        | 3.244.353  | 2.895.146  | +12,1% |
| Patrimonio Netto                    | 5.548.512  | 5.626.988  | -1,4%  |
| Posizione Finanziaria Netta (Cassa) | 2.767.864  | 5.052.131  | -45,2% |

### Principali dati economici

Si riporta di seguito il conto economico riclassificato (valori in Euro):

| INDICATORI ECONOMICI                                    | 30/06/2022       | 30/06/2021       |
|---|------------------|------------------|
| Ricavi  | 6.356.977        | 4.522.190        |
| Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti     | 482.640          | 165.834          |
| Altri ricavi  | 146.908          | 321.339          |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni          | 225.430          | 220.967          |
| <b>Totale valore della produzione</b>                   | <b>7.211.955</b> | <b>5.230.330</b> |
| Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo       | (4.061.521)      | (2.605.049)      |
| Costi per servizi                                       | (1.843.784)      | (1.499.771)      |
| Costi per godimento beni di terzi                       | (144.734)        | (96.356)         |
| Costi per il personale                                  | (1.455.680)      | (954.574)        |
| Oneri diversi di gestione                               | (71.313)         | (73.455)         |
| Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e merci | 735.353          | 742.596          |
| <b>Totale costi della produzione</b>                    | <b>6.841.679</b> | <b>4.486.609</b> |
| <b>EBITDA</b>   | <b>370.276</b>   | <b>743.721</b>   |
| Ammortamenti e svalutazioni                             | (345.759)        | (314.467)        |
| <b>EBIT</b>   | <b>24.517</b>    | <b>429.254</b>   |
| Proventi ed oneri finanziari                            | (167.603)        | (81.903)         |
| <b>Risultato ante imposte</b>                           | <b>(143.086)</b> | <b>347.351</b>   |
| Imposte   | (5.969)          | (42.949)         |
| <b>Risultato Netto</b>                                  | <b>(149.055)</b> | <b>304.402</b>   |

Come ampiamente illustrato in precedenza, il decremento dell'EBITDA a fronte di ricavi in crescita, è dovuto solo in minima parte ad un incremento dei costi delle materie prime, mentre il peso maggiore è dovuto ad un ritardo nel piano di produzione rispetto ai programmi registrato nel primo semestre, che ha impedito di assorbire pienamente (limitatamente al periodo considerato) l'aumento dei costi generali derivanti dall'incremento della capacità produttiva e della dimensione aziendale.

Si riporta di seguito l'andamento del valore aggiunto netto (vendite nette in rapporto a costi diretti di produzione) registrato nel primo semestre 2022, rispetto al primo semestre 2021 ed all'intero FY 2021.

|                                | 30/06/22         | VS 1H 21       | VS FY 21      | 30/06/21         | 31/12/21         |
|--------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|------------------|
| Vendite                        | 6.456.967        | 142,65%        | 62,03%        | 4.526.569        | 10.410.109       |
| Provvigioni e spese di vendita | - 553.472        |                |               | - 434.948        | - 1.106.773      |
| <b>VENDITE NETTE</b>           | <b>5.903.495</b> | <b>144,28%</b> | <b>63,46%</b> | <b>4.091.621</b> | <b>9.303.336</b> |
| Delta Stock PF/semilavorati    | 482.640          |                |               | 165.834          | - 219.126        |
| <b>VALORE PRODUZIONE NETTO</b> | <b>6.386.135</b> | <b>150,00%</b> | <b>70,30%</b> | <b>4.257.455</b> | <b>9.084.210</b> |
| Materie prime                  | - 4.061.521      |                |               | - 2.605.049      | - 4.757.169      |
| Delta Stock materie prime      | 735.353          |                |               | 742.596          | 606.046          |
| Lavorazioni                    | - 223.422        |                |               | - 349.910        | - 665.180        |
| <b>VALORE AGGIUNTO NETTO</b>   | <b>2.836.545</b> | <b>138,70%</b> | <b>66,46%</b> | <b>2.045.092</b> | <b>4.267.907</b> |

|                             |               |               |               |               |               |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>VA NETTO / VDP NETTO</b> | <b>44,42%</b> | <b>-3,62%</b> | <b>-2,56%</b> | <b>48,04%</b> | <b>46,98%</b> |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

### **Principali dati patrimoniali**

Si riporta di seguito lo stato patrimoniale riclassificato (valori in Euro):

| <b>INDICATORI PATRIMONIALI</b>             | <b>30/06/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni Immateriali               | 2.752.358         | 2.549.743         |
| Immobilizzazioni Materiali                 | 427.142           | 334.081           |
| Immobilizzazioni Finanziarie               | 64.853            | 11.322            |
| <b>Attivo fisso netto</b>                  | <b>3.244.353</b>  | <b>2.895.146</b>  |
| Rimanenze                                  | 6.466.617         | 5.248.626         |
| Crediti Commerciali                        | 3.030.770         | 6.324.534         |
| Debiti Commerciali                         | (3.790.053)       | (3.188.144)       |
| <b>Capitale circolante commerciale</b>     | <b>5.707.334</b>  | <b>8.385.016</b>  |
| Altre attività correnti                    | 232.797           | 91.242            |
| Altre passività correnti                   | (831.634)         | (596.517)         |
| Crediti e debiti tributari                 | 409.957           | 239.615           |
| Ratei e risconti netti                     | (49.659)          | 56.246            |
| <b>Capitale circolante netto</b>           | <b>5.468.795</b>  | <b>8.175.602</b>  |
| Fondi rischi ed oneri                      | (110.402)         | (129.570)         |
| TFR  | (286.370)         | (262.059)         |
| <b>Capitale investito netto (impieghi)</b> | <b>8.316.376</b>  | <b>10.679.119</b> |

| <b>INDICATORI PATRIMONIALI</b>     | <b>30/06/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide              | (4.130.018)       | (1.483.059)       |
| Cash Equivalent                    | -                 | (330.000)         |
| Debiti finanziari a breve          | 637.734           | 1.837.744         |
| Debiti finanziari a M/L            | 6.260.148         | 5.027.446         |
| <b>Posizione finanziaria netta</b> | <b>2.767.864</b>  | <b>5.052.131</b>  |
| Capitale sociale                   | 3.446.343         | 3.446.343         |
| Riserve                            | 2.251.224         | 1.943.180         |
| Utile (perdita) d'esercizio        | (149.055)         | 237.537           |
| <b>Patrimonio Netto</b>            | <b>5.548.512</b>  | <b>5.626.988</b>  |
| <b>Totale Fonti</b>                | <b>8.316.376</b>  | <b>10.679.119</b> |

A livello patrimoniale, prendendo in considerazione il più recente riferimento temporale, ossia il 31-12-2021, il Capitale Circolante Netto è passato da € 8.175.602 dell'esercizio 2021, ad € 5.468.795 del 31-12-2021; tale decremento è riconducibile prevalentemente al calo dei crediti commerciali (€ 3.030.770 rispetto ad € 6.324.534 del 31-12-2021), in forza di una politica di ottimizzazione degli incassi portata avanti dalla Società e della normalizzazione di alcune posizioni di importo rilevante scadute al 31-12 e rientrate nel mese di gennaio 2022.

La crescita delle scorte di magazzino (€ 6.466.617, in aumento rispetto ad € 5.248.626 del 31-12-2021) è da considerarsi in linea con il trend di crescita dei ricavi e con il tentativo di ovviare all'incertezza sui tempi di reperimento di alcuni componenti verificatasi a livello globale.

La Posizione Finanziaria Netta della Società risulta pari a € 2.767.864, in diminuzione del 45,2% rispetto agli a € 5.052.131 del 31-12-2021; tale andamento è correlato direttamente con il summenzionato decremento del circolante netto e quindi – in ultima istanza – al miglioramento registrato nella gestione degli incassi dei crediti commerciali e dei flussi finanziari in generale.

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione finanziaria netta al 30-06-2022, raffrontata con i dati al 31-12-2021:

| <b>Indebitamento finanziario netto<br/>(Dati in Euro/000)</b>    | <b>30.06.2022</b>  | <b>31.12.2021</b> | <b>Var.</b>        | <b>%</b>        |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------|
| A. Disponibilità liquide   | 4.130.018          | 1.483.059         | 2.646.959          | +178%           |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                     | –                  | 330.000           | (330.000)          | n/a             |
| C. Altre attività finanziarie correnti                           | –                  | 10.023            | (10.023)           | n/a             |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>                              | <b>4.130.018</b>   | <b>1.823.082</b>  | <b>2.306.936</b>   | <b>+127%</b>    |
| E. Debito finanziario corrente                                   | 637.734            | 1.847.767         | (1.210.033)        | -65%            |
| F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                | –                  | -                 | -                  | n/a             |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>           | <b>637.734</b>     | <b>1.847.767</b>  | <b>1.210.033</b>   | <b>-65%</b>     |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>     | <b>(3.492.284)</b> | <b>24.685</b>     | <b>(3.516.969)</b> | <b>-14.247%</b> |
| I. Debito finanziario non corrente                               | 3.260.148          | 2.027.446         | 1.232.702          | +60%            |
| J. Strumenti di debito   | 3.000.000          | 3.000.000         | –                  | -               |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                | –                  | –                 | –                  | n/a             |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b> | <b>6.260.148</b>   | <b>5.027.446</b>  | <b>1.232.702</b>   | <b>+25%</b>     |
| <b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>             | <b>2.767.864</b>   | <b>5.052.131</b>  | <b>(2.284.267)</b> | <b>-45%</b>     |

### Rendiconto finanziario

|   | 30-06-2022 | 30-06-2021 |
|---|------------|------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto                                  |            |            |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) |            |            |
| Utile (perdita) dell'esercizio  | (149.055)  | 304.402    |
| Imposte sul reddito   | 5.969      | 42.949     |

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| Interessi passivi/(attivi)  | 199.654     | 101.495     |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | 56.568      | 448.846     |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |             |             |
| Accantonamenti ai fondi   | 77.644      | 49.463      |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 345.759     | 314.467     |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 70.580      | -           |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 493.983     | 363.930     |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto  | 550.551     | 812.776     |
| Variazioni del capitale circolante netto  |             |             |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze   | (1.217.991) | (908.430)   |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti   | 3.293.764   | (466.727)   |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori  | 646.289     | (431.826)   |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi   | 38.991      | (52.787)    |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi  | 66.914      | (20.694)    |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto   | 263.242     | (173.093)   |
| Totale variazioni del capitale circolante netto   | 3.091.209   | (2.053.557) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto  | 3.641.760   | (1.240.781) |
| Altre rettifiche  |             |             |
| Interessi incassati/(pagati)  | (199.654)   | (101.495)   |
| (Imposte sul reddito pagate)  | (1.331)     | -           |
| (Utilizzo dei fondi)  | (19.168)    | (53.727)    |
| Altri incassi/(pagamenti)   | (57.971)    | 43.556      |
| Totale altre rettifiche   | (278.124)   | (111.666)   |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)  | 3.363.636   | (1.352.447) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento   |             |             |
| Immobilizzazioni materiali  |             |             |
| (Investimenti)  | (141.526)   | (54.551)    |
| Disinvestimenti   | -           | 96.300      |
| Immobilizzazioni immateriali  |             |             |
| (Investimenti)  | (499.909)   | (399.692)   |
| Immobilizzazioni finanziarie  |             |             |
| (Investimenti)  | (53.531)    | (6.155)     |
| Attività finanziarie non immobilizzate  |             |             |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)  | (694.966)   | (364.098)   |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento   |             |             |
| Mezzi di terzi  |             |             |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche   | (662.351)   | 1.310.805   |
| Accensione finanziamenti  | 1.450.000   | -           |
| (Rimborso finanziamenti)  | (809.360)   | (93.622)    |
| Mezzi propri  |             |             |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)   | (21.711)    | 1.217.183   |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)   | 2.646.959   | (499.362)   |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio  |             |             |
| Depositi bancari e postali  | 1.480.222   | 2.489.826   |
| Danaro e valori in cassa  | 2.837       | 1.627       |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio   | 1.483.059   | 2.491.453   |
| Disponibilità liquide a fine esercizio  |             |             |
| Depositi bancari e postali  | 4.128.895   | 1.990.994   |
| Danaro e valori in cassa  | 1.123       | 1.098       |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio   | 4.130.018   | 1.992.092   |

## Investimenti

TENAX INTERNATIONAL S.p.A. – Via Balduina n. 3 – 42010 Rio Saliceto (RE) - Italia

☎ +39/0522/699421 – 📠 +39/0522/649453 – E-mail: info@tenaxinternational.com – P.E.C.: tenaxinternational@pec.it  
www.tenaxinternational.com

C.F., P. IVA e N. iscrizione al R.I. di Reggio Emilia: 02698130354 - R.E.A.: RE-305423 - Capitale Sociale: € 3.446.343,00 i.v.

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

| <b>Immobilizzazioni</b>                  | <b>Acquisizioni di periodo</b> |
|--|--------------------------------|
| Così di impianto e di ampliamento        | -                              |
| Costi di sviluppo <sup>1</sup>           | 487.330                        |
| Concessioni, licenze e marchi            | 600                            |
| Diritti di brevetto e opere dell'ingegno | -                              |
| Altre immobilizzazioni immateriali       | 25.607                         |
| <b>Immobilizzazioni Immateriali</b>      | <b>513.537</b>                 |
| Impianti e macchinari                    | 1.800                          |
| Attrezzature industriali e commerciali   | 23.231                         |
| Altre immobilizzazioni materiali         | 118.770                        |
| <b>Immobilizzazioni Materiali</b>        | <b>143.801</b>                 |
| Partecipazioni                           | -                              |
| Strumenti finanziari derivati attivi     | 53.531                         |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>      | <b>53.531</b>                  |

### **Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio ed Evoluzione prevedibile della gestione**

L'andamento del portafoglio ordini nei primi mesi dell'anno evidenzia una prospettiva di forte crescita per l'anno 2022 rispetto all'esercizio chiuso il 31-12-2021. In particolare, come riportato in introduzione, ad inizio aprile (ultima comunicazione in merito) la somma di fatturato e portafoglio ordini di macchine finite (esclusi pertanto i ricavi da ricambistica e assistenza) a valere sul FY 2022 ammontava ad euro 11,2 milioni, in aumento pertanto del 17% rispetto al fatturato macchine totalizzato nell'intero FY 2021 (9,6 milioni).

La principale criticità riscontrata nel primo semestre è risultata essere l'incertezza riguardo i tempi di approvvigionamento di alcuni componenti, circostanza che ha ritardato il piano produzione di circa due mesi, con conseguente slittamento dei relativi ricavi alla seconda metà dell'anno. Nei primi mesi del secondo semestre il flusso di approvvigionamento ha fatto registrare un generale miglioramento per quanto riguarda la regolarità, sebbene l'incertezza sulla scena internazionale non consenta di considerare come acquisita questa stabilizzazione anche nei mesi a venire.

<sup>1</sup> Di cui costi interni: € 225.430

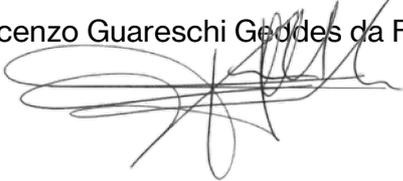
Al fine di recuperare il ritardo accumulato nel primo semestre sul piano produttivo ed al fine di proteggersi da eventuali ulteriori criticità sul mercato degli approvvigionamenti, la società ha fatto ricorso alle seguenti misure:

- definizione di un calendario di sabati lavorativi per i mesi da settembre a dicembre;
- anticipazione di un mese rispetto all'iniziale piano approvvigionamenti;
- definizione di nuove e rinforzate scorte minime per i componenti ritenuti più strategici e/o a più elevato rischio criticità di reperimento;
- subappalto a fornitori esterni di pre-montaggi di gruppi e componenti meccanici (non elettrici ed elettronici) considerati *non-core* e a più basso grado di *know how* tecnologico.

Pur non avendo risentito particolarmente - a livello di marginalità di prodotto - del generale aumento dei prezzi delle materie prime, il trend di aumento dei prezzi dei componenti rimane confermato – pur nell'incertezza generale – anche per il secondo semestre dell'anno; questo, sia per causa dell'andamento delle materie prime, sia per effetto dei maggiori costi energetici che vengono in parte scaricati a valle della filiera produttiva. L'Azienda ha pertanto reso noto un ulteriore incremento dei propri listini in vigore per gli ultimi mesi dell'anno, che si ritiene sufficiente – nelle condizioni date – per non subire impatti significativi a livello di marginalità.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Vincenzo Guareschi Geodes da Filicaia)





Tenax International S.p.A.

Relazione di revisione contabile  
limitata sul bilancio infrannuale  
al 30 giugno 2022

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio infrannuale al 30 giugno 2022

Al Consiglio di Amministrazione della  
Tenax International S.p.A.

---

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio infrannuale, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Tenax International S.p.A. al 30 giugno 2022. Gli Amministratori della Tenax International S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio infrannuale in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio infrannuale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

---

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio infrannuale.

---

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio infrannuale di Tenax International S.p.A. al 30 giugno 2022, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 30 settembre 2022

BDO Italia S.p.A.  
  
Manuel Coppola  
Socio