

# DREAM PROJECT SPA

## Bilancio di esercizio al 31-12-2024

Dati anagrafici	
<b>Sede in</b>	Via VINCENZO FORCELLA 3 MILANO 20144 MI Italia
<b>Codice Fiscale</b>	06971910721
<b>Numero Rea</b>	MI 2125635
<b>P.I.</b>	06971910721
<b>Capitale Sociale Euro</b>	1000000.00 i.v.
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	141310
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no

# Stato patrimoniale

	31-12-2024	31-12-2023
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
2) costi di sviluppo	465.912	621.216
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	331.742	478.037
6) immobilizzazioni in corso e acconti	4.335.244	4.138.744
7) altre	63.907	107.300
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>5.196.805</b>	<b>5.345.297</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	644.682	650.779
2) impianti e macchinario	951.243	1.062.020
3) attrezzature industriali e commerciali	648.317	869.038
4) altri beni	277.162	302.400
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>2.521.404</b>	<b>2.884.237</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
4) strumenti finanziari derivati attivi	24.247	74.935
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>24.247</b>	<b>74.935</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>7.742.456</b>	<b>8.304.469</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	2.366.402	2.757.351
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.118.620	389.470
4) prodotti finiti e merci	9.124.227	9.261.961
<b>Totale rimanenze</b>	<b>12.609.249</b>	<b>12.408.782</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	20.776.406	22.782.220
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>20.776.406</b>	<b>22.782.220</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	721.444	531.144
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>721.444</b>	<b>531.144</b>
<b>5-quater) verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	715.051	963.619
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.791.054	1.696.639
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>2.506.105</b>	<b>2.660.258</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>24.003.955</b>	<b>25.973.622</b>
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
6) altri titoli	513	-
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>513</b>	<b>-</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	1.523.968	979.094
2) assegni	191.233	2.164.895
3) danaro e valori in cassa	19.855	31.202
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.735.056</b>	<b>3.175.191</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>38.348.773</b>	<b>41.557.595</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>1.403.350</b>	<b>1.606.924</b>

Totale attivo	47.494.579	51.468.988
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	1.000.000	1.000.000
III - Riserve di rivalutazione	629.951	629.951
IV - Riserva legale	200.000	200.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	8.156.174	7.251.055
Versamenti in conto aumento di capitale	155.000	155.000
Varie altre riserve	(1)	-
Totale altre riserve	8.311.173	7.406.055
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	24.247	74.935
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	719.625	1.810.236
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>10.884.996</b>	<b>11.121.177</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.193.353	1.184.399
<b>D) Debiti</b>		
1) obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	975.000	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.533.569	4.483.569
<b>Totale obbligazioni</b>	<b>3.508.569</b>	<b>4.483.569</b>
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	15.143.270	13.482.285
esigibili oltre l'esercizio successivo	5.599.021	10.424.871
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>20.742.291</b>	<b>23.907.156</b>
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	282.263	-
<b>Totale acconti</b>	<b>282.263</b>	<b>-</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	8.873.928	8.435.547
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>8.873.928</b>	<b>8.435.547</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	646.028	413.225
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	(141)
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>646.028</b>	<b>413.084</b>
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	160.886	172.769
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>160.886</b>	<b>172.769</b>
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	467.010	907.777
esigibili oltre l'esercizio successivo	76.698	-
<b>Totale altri debiti</b>	<b>543.708</b>	<b>907.777</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>34.757.673</b>	<b>38.319.902</b>
E) Ratei e risconti	658.557	843.510
<b>Totale passivo</b>	<b>47.494.579</b>	<b>51.468.988</b>

## Conto economico

	31-12-2024	31-12-2023
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.987.698	42.397.359
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	591.416	391.124
<b>5) altri ricavi e proventi</b>		
contributi in conto esercizio	12.150	400.073
altri	2.418.596	482.137
Totale altri ricavi e proventi	2.430.746	882.210
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>35.009.860</b>	<b>43.670.693</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	9.064.691	13.343.790
7) per servizi	10.676.502	13.154.137
8) per godimento di beni di terzi	4.289.070	5.094.823
<b>9) per il personale</b>		
a) salari e stipendi	4.127.308	4.725.753
b) oneri sociali	927.088	1.062.866
c) trattamento di fine rapporto	297.429	324.799
e) altri costi	46.696	1.164
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>5.398.521</b>	<b>6.114.582</b>
<b>10) ammortamenti e svalutazioni</b>		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	364.591	486.409
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	387.859	383.512
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	104.278	114.380
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>856.728</b>	<b>984.301</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	390.949	(684.401)
14) oneri diversi di gestione	1.367.612	1.096.995
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>32.044.073</b>	<b>39.104.227</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>2.965.787</b>	<b>4.566.466</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
<b>d) proventi diversi dai precedenti</b>		
altri	63.100	14.668
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>63.100</b>	<b>14.668</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>63.100</b>	<b>14.668</b>
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
altri	1.810.632	1.728.902
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>1.810.632</b>	<b>1.728.902</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	(14.797)	(38.341)
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>(1.762.329)</b>	<b>(1.752.575)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>1.203.458</b>	<b>2.813.891</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	482.686	999.068
imposte relative a esercizi precedenti	1.147	4.587
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>483.833</b>	<b>1.003.655</b>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>719.625</b>	<b>1.810.236</b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2024	31-12-2023
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	719.625	1.810.236
Imposte sul reddito	483.833	1.003.655
Interessi passivi/(attivi)	1.762.329	1.752.575
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(2.183)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.965.787	4.564.283
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	752.450	869.921
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	297.429	324.799
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.049.879	1.194.720
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.015.666	5.759.003
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(200.467)	(1.075.525)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	2.005.814	1.768.964
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	438.381	(3.398.163)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	203.574	119.655
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(184.953)	54.155
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	156.186	243.718
Totale variazioni del capitale circolante netto	2.418.535	(2.287.196)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	6.434.201	3.471.807
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	(1.762.329)	(1.752.575)
(Imposte sul reddito pagate)	(590.677)	(1.003.655)
(Utilizzo dei fondi)	0	(24.949)
Altri incassi/(pagamenti)	(288.475)	(249.950)
Totale altre rettifiche	(2.641.481)	(3.031.129)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.792.720	440.678
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	(25.026)	(211.879)
Disinvestimenti	-	2.184
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(216.099)	(718.161)
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
Disinvestimenti	0	53.265
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	(513)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(241.638)	(874.591)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(1.225.134)	(3.121.950)
Accensione finanziamenti	1.000.000	7.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(3.914.731)	(2.716.569)
<b>Mezzi propri</b>		

(Rimborso di capitale)	0	(32.887)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(851.352)	(900.360)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(4.991.217)	228.234
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.440.135)	(205.679)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	979.094	1.236.673
Assegni	2.164.895	2.110.210
Danaro e valori in cassa	31.202	33.987
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.175.191	3.380.870
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.523.968	979.094
Assegni	191.233	2.164.895
Danaro e valori in cassa	19.855	31.202
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.735.056	3.175.191

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2024

## Nota integrativa, parte iniziale

### Introduzione

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2024, di cui la presente Nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, c.1, C.C., è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e di continuità aziendale e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute. E' redatto nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Qualora gli effetti derivanti dagli obblighi di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa siano irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta essi potranno non essere osservati ed il loro mancato rispetto verrà evidenziato nel prosieguo della presente nota integrativa.

La citazione delle norme fiscali è riferita alle disposizioni del Testo unico delle imposte sui redditi (TUIR) DPR 917 /1986 e successive modificazioni e integrazioni.

Per effetto degli arrotondamenti degli importi all'unità di euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga di totale.

La presente Nota integrativa è redatta nel rispetto dei vincoli posti dalla tassonomia XBRL attualmente in vigore.

## Principi di redazione

### Principi generali di redazione del bilancio

Ai sensi dell'art. 2423, c. 2, C.C. il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti postulati generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza. A tal fine sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio; inoltre non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. Si evidenzia come i costi siano correlati ai ricavi dell'esercizio;
- la valutazione delle componenti del bilancio è stata effettuata nel rispetto del principio della "costanza nei criteri di valutazione", vale a dire che i criteri di valutazione utilizzati non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, salvo le eventuali deroghe necessarie alla rappresentazione veritiera e corretta dei dati aziendali;
- la rilevanza dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio tenendo conto degli elementi sia qualitativi che quantitativi;
- si è tenuto conto della comparabilità nel tempo delle voci di bilancio; pertanto, per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, salvo i casi eccezionali di incomparabilità o inadattabilità di una o più voci;
- il processo di formazione del bilancio è stato condotto nel rispetto della neutralità del redattore.

La struttura dello Stato patrimoniale e del Conto economico è la seguente:

- lo Stato patrimoniale ed il Conto economico riflettono le disposizioni degli articoli 2423-ter, 2424 e 2425 del C.C.;
- l'iscrizione delle voci di Stato patrimoniale e Conto economico è stata fatta secondo i principi degli artt. 2424-bis e 2425-bis del C.C. .

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità all'art. 2425-ter del C.C. e nel rispetto di quanto disciplinato nel principio contabile OIC 10 "Rendiconto finanziario".

La Nota integrativa, redatta in conformità agli artt. 2427 e 2427-bis del C.C. e alle altre norme del Codice Civile diverse dalle precedenti, nonché in conformità a specifiche norme di legge diverse dalle suddette, contiene, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per fornire la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, finanziaria e patrimoniale, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

In relazione a quanto prescritto dall'art. 2423-ter c.6 del C.C., si precisa che non sono state effettuate compensazioni ammesse dalla legge, né compensazioni previste dagli OIC,

Ai sensi dell'art. 2423-bis, c.1, n.1, C.C., la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonostante i rischi di revisione al ribasso delle prospettive economiche causate da turbolenze economiche e geopolitiche globali; infatti, nel 2024, l'economia mondiale ha attraversato una fase di transizione caratterizzata da una crescita moderata, influenzata da complessi fattori geopolitici e monetari. Le tensioni internazionali, dai conflitti in Ucraina al Medio Oriente, continuano a condizionare gli scambi commerciali, mentre le principali banche centrali mantengono politiche monetarie prudenti per controllare un'inflazione che, dopo i picchi del 2022-2023, sta gradualmente rientrando verso i target prefissati. Il quadro complessivo rivela una fase di assestamento globale, dove l'incertezza geopolitica, l'evoluzione delle catene di approvvigionamento e la trasformazione dei modelli energetici disegnano uno scenario economico in costante ridefinizione.

Per quanto riguarda le prospettive di carattere operativo della società e le valutazioni sulla capacità reddituale della stessa e sui conseguenti effetti patrimoniali e finanziari, l'Organo amministrativo ha verificato la prospettiva di funzionamento dell'azienda servendosi delle previsioni contenute nel budget economico e finanziario annuale e nel piano industriale relativo agli esercizi 2025-2028.

La suddetta verifica è stata poi avvalorata dallo studio dell'andamento storico dei principali parametri economici, patrimoniali e finanziari dell'impresa.

In considerazione dell'andamento economico della Società gli Amministratori ritengono che i flussi di cassa prodotti dalla gestione corrente sommati alle risorse finanziarie già disponibili, siano sufficienti a far fronte al fabbisogno finanziario per i prossimi 12 mesi.

Alla luce delle suddette verifiche, l'Organo amministrativo non ha riscontrato incertezze circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale in quanto la società, attraverso la propria attività gestionale, appare in grado di:

- a. soddisfare le aspettative dei soci, conferenti di capitale, e dei prestatori di lavoro;
- b. mantenere un grado soddisfacente di economicità, conservando così l'equilibrio economico della gestione, inteso come capacità stessa dell'impresa di conseguire ricavi superiori ai costi di esercizio, in modo da consentire una congrua remunerazione per il capitale di rischio investito;
- c. mantenere l'equilibrio monetario della gestione, inteso come l'attitudine dell'azienda a preservare i prevedibili flussi di entrate monetarie con caratteristiche quantitative e temporali idonee a fronteggiare i deflussi di mezzi monetari, necessari per l'acquisizione di fattori di produzione, secondo le modalità indicate nei programmi di gestione.

In definitiva, gli Amministratori hanno maturato una ragionevole aspettativa che la società potrà continuare la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile, mantenendo altresì la capacità di costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito. Pertanto si ritiene appropriato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2024.

Da ultimo, si segnala che, al fine di intercettare tempestivamente eventuali segnali di crisi, la Governance della società si è impegnata a perfezionare un sistema ispirato ai criteri di eccellenza nella gestione dell'assetto societario, tra i quali si ricorda l'armonizzazione del sistema dei controlli in essere con il dettato normativo relativo al D.lgs. 14/2019 "Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza". La Società ha pertanto continuato, anche nel corso dell'esercizio in commento, ad implementare e perfezionare i propri assetti organizzativi, amministrativi e contabili, che hanno altresì permesso di implementare, affiancando all'analisi storica dei risultati l'esame dei piani futuri, un modello di gestione aziendale che consente di valutare anticipatamente gli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle scelte gestionali in un'ottica di salvaguardia del patrimonio aziendale. Di tanto si da conto altresì in relazione sulla gestione, ove si annuncia che la società, per il 2025 l'ingresso di un manager esterno di alto profilo, ha avviato un ampio processo di **ridefinizione del proprio modello di business**, con l'obiettivo di riallinearsi al DNA originario che aveva in passato garantito una posizione di successo nel mercato: un mix vincente di qualità, contemporaneità e corretto posizionamento di prezzo.

Le principali direttrici strategiche sono:

#### 1. Ridefinizione dell'offerta prodotto

L'azienda sta rivisitando i contenuti stilistici e funzionali della propria collezione in coerenza con le competenze distintive e la percezione valoriale costruita nel tempo, per proporre collezioni più aderenti ai bisogni attuali del consumatore.

#### 2. Evoluzione organizzativa e industriale

Il nuovo modello di business prevede una razionalizzazione della struttura organizzativa, un aggiornamento

dei processi industriali e una ricerca costante di efficienza operativa, al fine di supportare una gestione più snella, reattiva e sostenibile.

**3. Sviluppo internazionale**

È in corso un rafforzamento dell'attività sui mercati esteri, con focus specifici sul Medio Oriente e il Far East, dove la domanda per il prodotto italiano premium resta elevata e in crescita.

**4. Espansione del canale digitale**

L'azienda ha avviato investimenti mirati per potenziare il canale e-commerce, non solo in ottica B2C ma anche come leva di supporto alla distribuzione wholesale internazionale.

**5. Diversificazione attraverso nuove licenze**

Nell'ambito di una strategia di gestione del rischio e ampliamento del portafoglio, sono in fase di valutazione nuove licenze non sovrapponibili all'offerta attuale, al fine di aumentare la complementarietà e la copertura di nuovi target di mercato.

**6. Ottimizzazione dei costi e riposizionamento**

È in corso una razionalizzazione dei costi fissi e variabili, finalizzata a sostenere in modo sano e duraturo il processo di riposizionamento strategico e a porre le basi per una nuova fase di crescita strutturale.

La performance negativa dei ricavi di vendita del 2024 deve essere letta alla luce del difficile contesto di mercato e delle dinamiche settoriali. Tuttavia, la società ha avviato tempestivamente un processo strutturale e strategico volto a garantire un riequilibrio competitivo e una sostenibilità di lungo periodo, grazie a un piano di trasformazione profondo e coerente con le nuove traiettorie del mercato premium.

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

Si dà atto che nel presente bilancio non si sono verificati casi eccezionali che comportino il ricorso alla deroga di cui al quinto comma dell'art. 2423.

## Correzione di errori rilevanti

Si dà evidenza che nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio non sono stati riscontrati errori rilevanti.

## Problematiche di comparabilità e di adattamento

Nulla da riferire.

## Criteri di valutazione applicati

I criteri di valutazione adottati sono quelli previsti specificamente nell'art. 2426 e nelle altre norme del C.C.. Per la valutazione di casi specifici non espressamente regolati dalle norme sopra richiamate si è fatto ricorso ai principi contabili nazionali predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

## Nota integrativa, attivo

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024, compongono l'Attivo di Stato patrimoniale.

### **Immobilizzazioni**

#### Immobilizzazioni immateriali

##### **CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Le immobilizzazioni immateriali comprendono:

- oneri pluriennali (costi di impianto e di ampliamento; costi di sviluppo);
- beni immateriali (diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno; concessioni, licenze, marchi e diritti simili);
- immobilizzazioni immateriali in corso;

Esse risultano iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei relativi oneri accessori. Tali immobilizzazioni sono espese in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale e ammontano, al netto dei fondi, a euro 5.196.805.

I **beni immateriali**, ossia quei beni non monetari che di norma rappresentano diritti giuridicamente tutelati, sono iscritti nell'attivo patrimoniale in quanto:

- risultano individualmente identificabili (ossia scorporati dalla società e trasferibili) o derivano da diritti contrattuali o da altri diritti legali;
- il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità;
- la società acquisisce il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dal bene stesso e può limitarne l'accesso da parte di terzi.

Gli **oneri pluriennali** sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale, con il consenso del Collegio sindacale, in quanto risulta dimostrata la loro utilità futura, esiste una correlazione oggettiva con i relativi benefici futuri di cui godrà la società ed è stimabile con ragionevole certezza la loro recuperabilità, tenendo in debito conto il principio della prudenza. Se in esercizi successivi a quello di capitalizzazione venisse meno detta condizione, si provvederà a svalutare l'immobilizzazione.

Le **immobilizzazioni immateriali in corso** di realizzazione comprendono i costi interni ed esterni sostenuti per la realizzazione del bene. Tali costi rimangono iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non sia stata acquisita la titolarità del diritto o non sia stato completato il progetto, a quel punto vengono riclassificati alle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

##### **Ammortamento**

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o costo. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce, periodo che, per i costi pluriennali, non è superiore a cinque anni. Il piano di ammortamento verrà eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.

Il piano di ammortamento applicato, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli esercizi precedenti.

##### **Costi di sviluppo**

I costi di sviluppo rilevati nella voce B.I.2 dello Stato patrimoniale, con il consenso del Collegio Sindacale, per euro 465.912 sono attinenti ad un progetto di sviluppo aziendale avviato negli esercizi precedenti e composto da tre obiettivi organizzativi:

OR1- Sviluppo del marchio Gaelle Paris;  
OR2- Innovazione dei processi;  
OR3- Innovazione di prodotto.

Nell'esercizio in corso sono stati raggiunti gli obiettivi di innovazione di processo e di innovazione di prodotto (OR2 e OR3), mentre l'obiettivo riguardante il posizionamento del marchio Gaelle non è stato ancora ultimato e risulta iscritto nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti".

I costi di sviluppo sono stati capitalizzati in quanto:

- sono relativi ad un prodotto o processo chiaramente definito, sono identificabili e misurabili, ossia, hanno diretta inerenza al prodotto, al processo o al progetto per la cui realizzazione essi sono stati sostenuti;
- sono riferiti ad un progetto tecnicamente fattibile, per il quale la società possiede le necessarie risorse;
- sono recuperabili, ovvero la società si attende dalla realizzazione del progetto ricavi sufficienti a coprire i costi sostenuti.

I costi di sviluppo sono ammortizzati in quote costanti secondo la loro vita utile, che corrisponde a n. 5 anni.

Per la realizzazione di tali progetti la società ha ricevuto contributi pubblici contabilizzati, in ossequio al principio contabile 24, con il metodo indiretto. (cfr. paragrafo "altri ricavi e proventi").

### Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

I costi patrimonializzati come "Licenze" riguardano l'ottenimento di autorizzazioni con le quali viene consentito alla società l'esercizio di attività regolamentate.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.4, per euro 331.742.

### Immobilizzazioni in corso ed acconti

Le **immobilizzazioni in corso** sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.I.6, per euro 4.335.244 e non sono assoggettate ad alcun processo di ammortamento, fino al momento in cui verranno riclassificate nelle rispettive voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali.

Si riferiscono alla realizzazione del progetto di sviluppo aziendale avviato negli esercizi precedenti e non ultimato per la parte relativa al posizionamento del brand Gaelle Paris. Il progetto mira a sviluppare e rafforzare la visibilità del marchio Gaelle Paris sul mercato nazionale ed internazionale. In tale voce risultano iscritti tutti i costi per servizi sostenuti dalla società in relazione a tale progetto.

Inoltre, in tale conto risulta iscritto anche il costo sostenuto per lo sviluppo del software non ancora ultimato e comprendono tutti i costi esterni ed interni sostenuti dalla società.

### Altre Immobilizzazioni Immateriali

I costi iscritti in questa voce residuale, classificata nell'attivo di Stato patrimoniale alla voce B.I.7 per euro 63.907, sono ritenuti produttivi di benefici per la società lungo un arco temporale di più esercizi e sono caratterizzati da una chiara evidenza di recuperabilità nel futuro. Essi riguardano costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi, iscritti nella voce in commento in quanto non separabili dai beni stessi ed altri costi pluriennali da ammortizzare.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

### B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Saldo al 31/12/2024	5.196.805
Saldo al 31/12/2023	5.345.297
Variazioni	-148.492

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	816.520	1.151.974	4.138.744	454.593	6.561.831
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	195.304	673.937	-	347.293	1.216.534
<b>Valore di bilancio</b>	621.216	478.037	4.138.744	107.300	5.345.297
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	9.599	196.500	10.000	216.099
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	8.500	8.500
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	8.500	8.500
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	155.304	155.894	-	53.393	364.591
<b>Totale variazioni</b>	(155.304)	(146.295)	196.500	(43.393)	(148.492)
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	816.520	1.161.573	4.335.244	456.093	6.769.430
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	350.608	829.831	-	392.186	1.572.625
<b>Valore di bilancio</b>	465.912	331.742	4.335.244	63.907	5.196.805

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento, ad alcuna rivalutazione dei beni immateriali di proprietà della società. Per ciò che concerne le rivalutazioni effettuate negli esercizi precedenti, si rimanda a quanto precisato nella sezione "Altre informazioni" al paragrafo "Elenco rivalutazioni effettuate".

#### **Misura e motivazioni delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni immateriali (art. 2427 c. 1 n. 3-bis C.C.)**

Si precisa che in assenza di indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni immateriali non si è proceduto alla determinazione del loro valore recuperabile. Pertanto, nessuna delle immobilizzazioni immateriali esistenti in bilancio è stata sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse esprime perdite durevoli di valore. Infatti, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili netti iscritti nello Stato patrimoniale alla chiusura dell'esercizio potranno essere recuperati tramite l'uso ovvero tramite la vendita dei beni o servizi cui essi si riferiscono.

### Immobilizzazioni materiali

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B.II al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili, per complessivi euro 2.521.404, rispecchiando la seguente classificazione:

- 1) terreni e fabbricati;
- 2) impianti e macchinario;
- 3) attrezzature industriali e commerciali;
- 4) altri beni;

Il costo incrementativo dei cespiti ammortizzabili comprende tutti i costi direttamente imputabili ad essi.

#### **Contributi pubblici commisurati al costo delle immobilizzazioni materiali - Contributi in Conto impianti - metodo indiretto**

Si evidenzia che l'ammontare dei contributi in Conto impianti è stato imputato alla voce "A5 Altri ricavi e proventi" del Conto economico, iscrivendo nei risconti passivi la quota da rinviare per competenza agli esercizi successivi, così come espressamente previsto dal documento n.16 dei principi contabili nazionali (metodo indiretto). Per

effetto di tale impostazione contabile, le quote di ammortamento sono pertanto calcolate sul costo del bene al lordo del contributo.

### Processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali

L'ammortamento è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo bene.

Il costo delle immobilizzazioni, fatta eccezione per i terreni e le aree fabbricabili o edificate, è stato ammortizzato in ogni esercizio sulla base di un piano, di natura tecnico-economica, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso negli esercizi di durata della vita economica utile dei beni cui si riferisce.

Il metodo di ammortamento applicato per l'esercizio chiuso al 31/12/2024 non si discosta da quello utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti. Il piano di ammortamento verrebbe eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata. In particolare, oltre alle considerazioni sulla durata fisica dei beni, si è tenuto e si terrà conto anche di tutti gli altri fattori che influiscono sulla durata di utilizzo "economico" quali, per esempio, l'obsolescenza tecnica, l'intensità d'uso, la politica delle manutenzioni, ecc..

Sulla base della residua possibilità di utilizzazione, i coefficienti adottati nel processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali sono i seguenti:

Descrizione	Coefficienti ammortamento
<b>Terreni e fabbricati</b> Fabbricati industriali e commerciali	3%
<b>Impianti e macchinari</b>	12%-12.5%-25%
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b> Attrezzatura varia e minuta	25%
<b>Autoveicoli da trasporto</b>	20%
<b>Altri beni</b> Mobili e macchine ufficio Macchine ufficio elettroniche e computer Scaffalature	12% 20% 10%

I coefficienti di ammortamento non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Per le immobilizzazioni materiali acquisite nel corso dell'esercizio si è ritenuto opportuno e adeguato ridurre alla metà i coefficienti di ammortamento.

### Svalutazioni e ripristini

Ad ogni data di riferimento del bilancio, la società valuta se esiste un indicatore che un'immobilizzazione materiale possa aver subito una riduzione di valore.

Se tale indicatore sussiste, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile.

Se esiste un'indicazione che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore, ciò potrebbe rendere opportuno rivederne la vita utile residua, il criterio di ammortamento o il valore residuo e rettificarli conformemente, a prescindere dal fatto che la perdita venga poi effettivamente rilevata.

L'eventuale svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo.

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

#### B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Saldo al 31/12/2024	2.521.404
Saldo al 31/12/2023	2.884.237
Variazioni	-362.833

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B. II dell'attivo.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>					
<b>Costo</b>	736.487	1.879.259	2.130.717	916.300	5.662.763
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	85.708	817.239	1.261.679	613.900	2.778.526
<b>Valore di bilancio</b>	650.779	1.062.020	869.038	302.400	2.884.237
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	8.350	600	16.075	25.025
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	6.097	119.127	221.321	41.313	387.858
<b>Totale variazioni</b>	(6.097)	(110.777)	(220.721)	(25.238)	(362.833)
<b>Valore di fine esercizio</b>					
<b>Costo</b>	736.487	1.887.609	2.131.317	932.376	5.687.789
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	91.805	936.366	1.483.000	655.214	3.166.385
<b>Valore di bilancio</b>	644.682	951.243	648.317	277.162	2.521.404

### Rivalutazioni immobilizzazioni materiali

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento, ad alcuna rivalutazione dei beni materiali di proprietà della società. Per ciò che concerne le rivalutazioni effettuate negli esercizi precedenti, si rimanda a quanto precisato nella sezione "Altre informazioni" al paragrafo "Elenco rivalutazioni effettuate".

### Misura e motivazioni delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali (art. 2427 c. 1 n. 3-bis C.C.)

Si precisa che in assenza di indicatori di potenziali perdite di valore delle immobilizzazioni materiali non si è proceduto alla determinazione del loro valore recuperabile.

Pertanto, nessuna delle immobilizzazioni materiali esistenti in bilancio è stata sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse esprime perdite durevoli di valore. Infatti, risulta ragionevole prevedere che i valori contabili netti iscritti nello Stato patrimoniale alla chiusura dell'esercizio potranno essere recuperati tramite l'uso ovvero tramite la vendita dei beni o servizi cui essi si riferiscono.

### Operazioni di locazione finanziaria

In relazione ai cespiti acquisiti in leasing finanziario, la società ha rilevato le operazioni con il c.d. "metodo patrimoniale", nel rispetto sia della vigente prassi contabile che della disciplina fiscale; pertanto i canoni imputati al Conto economico sono stati determinati sulla base della competenza temporale degli stessi all'esercizio.

In ossequio del più generale principio della prevalenza della sostanza sulla forma di cui all'articolo 2423-bis, primo c., n.1-bis, C.C., è stato redatto il seguente prospetto dal quale è possibile ottenere informazioni circa gli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul Conto economico, rilevando le operazioni di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Tale prospetto è redatto secondo lo schema di cui alla tassonomia XBRL Italia, nel rispetto dei principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità, e fornisce le informazioni richieste dall'art. 2427 c.1 n.22 C.C., ossia:

- il valore complessivo al quale i beni oggetto di locazione finanziaria sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio, qualora fossero stati iscritti tra le immobilizzazioni, al netto degli ammortamenti che sarebbero stati stanziati dalla data di stipula del contratto, nonché delle eventuali rettifiche e riprese di valore;
- il debito implicito verso il locatore, che sarebbe stato iscritto alla data di chiusura dell'esercizio nel passivo dello Stato patrimoniale, equivalente al valore attuale delle rate di canone non ancora scadute, nonché del prezzo di riscatto, determinati utilizzando tassi di interesse pari all'onere finanziario effettivo riconducibile a ogni singolo contratto;
- l'onere finanziario effettivo di competenza dell'esercizio attribuibile ai contratti in argomento;

- le quote di ammortamento relative ai beni in locazione che sarebbero state di competenza dell'esercizio;

Si precisa che il prospetto accoglie i dati relativi ai contratti in essere alla data di chiusura dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

	Importo
<b>Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio</b>	506.353
<b>Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio</b>	109.682
<b>Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio</b>	370.423
<b>Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo</b>	21.902

Nei prospetti che seguono si forniscono dettagli in merito ai singoli contratti.

#### Prospetti valori ex art. 2427 n. 22 C.C.

Contratto Leasing n.2747683 Mercedes Benz Financial del15/1/2024	
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	127.455
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	18.208
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	92.779
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	7683

Contratto Leasing n. 14023176 Banca IFIS Leasing del 23/2/2022	
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	10.173
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	6.782
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	5.446
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	583

Contratto Leasing n.14022456 Sella Leasing del 23/2/2022	
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	10.173
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	6.782
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	5.446
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	583

Contratto Leasing N. 14158303 Banca IFIS Leasing del 28/3/2024	
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	71.712
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	10.245
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	55.456
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	3.253

Contratto Leasing N. 14107416 Banca IFIS Leasing del 25/7/2023	
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	85.907
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	35.803
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	43.891
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	4.013

Contratto Leasing N. 141817106 Banca IFIS Leasing del 29/7/2024	
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	183.053
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	26.151
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	153.977
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	4.539

Contratto Leasing N.01566087/001 Crédit Agricole Leasing del 5/8/2022	
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	14.280
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	5.712
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	13.428
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	1.257

## Immobilizzazioni finanziarie

### **B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Nello Stato patrimoniale del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024, le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte ai seguenti valori:

Saldo al 31/12/2024	24.247
Saldo al 31/12/2023	74.935
Variazioni	-50.688

Esse risultano composte da strumenti finanziari derivati.

### **CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

#### **DERIVATI DI COPERTURA**

Al 31/12/2024 è stato rilevato in bilancio alla voce B.III.4 dell'Attivo, per euro 24.247, uno strumento finanziario derivato di copertura.

Si precisa che il contratto soddisfa la definizione di strumento finanziario derivato poiché il suo valore varia in ragione della variazione di un tasso di interesse, ed è regolato a data futura.

#### **Derivato di copertura di flussi finanziari**

Lo strumento finanziario derivato di copertura ha l'obiettivo di stabilizzare i flussi di cassa attesi di un sottostante debito finanziario. Nel bilancio in esame, la società ha in essere:

- un contratto derivato OTC- Interest Rate Swap con floor a copertura delle oscillazioni del tasso variabile Euribor a 3 mesi su un contratto di mutuo accordato dalla Deutsche Bank, scadenza 25/8/25;
- un contratto derivato OTC- "Interest Rate Swap" a copertura delle oscillazioni del tasso variabile Euribor a 3 mesi su un contratto di mutuo accordato dalla Banca BPER, scadenza 30/6/2025;
- un contratto derivato OTC- "Interest Rate Swap" a copertura delle oscillazioni del tasso variabile Euribor a 3 mesi su un contratto di mutuo accordato dalla Banca Intesa San Paolo Spa, scadenza 31/3/2027;
- un contratto derivato OTC- "Contratto di Opzione Tasso Massimo" a copertura delle oscillazioni del tasso Variabile Euribor a 3 mesi su un contratto di mutuo accordato da Banco BPM, scadenza 31/1/2028.

Alla data di chiusura del bilancio, la società ha rilevato nell'Attivo di Stato patrimoniale (voce B.III.4) lo strumento di copertura al fair value per euro 24.247 e in contropartita è stanziata la riserva di patrimonio netto denominata "Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi" (sottoclasse A.VII).

Tale riserva sarà imputata a Conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto.

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

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni finanziarie iscritte nella sottoclasse B.III dell'attivo alle voci 1) Partecipazioni, 3) Altri titoli e 4) Strumenti finanziari derivati attivi.

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione delle immobilizzazioni finanziarie.

#### MOVIMENTI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI

BANCA	31/12/2023	VARIAZIONI	31/12/2024
INTESA (mensile)	19.471	-11.628	7.843
BPER (trim.)	16.580,96	-14.694,91	1.886,05
BPM (trim.)	25.966,75	-13.599,59	12.367,16
DEUTSCHE (annuale)	12.916,44	-10.765,51	2.150,93

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

La società non detiene partecipazioni in imprese controllate.

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

La società non detiene partecipazioni in imprese collegate.

#### Valore delle immobilizzazioni finanziarie

In ossequio al disposto dell'art. 2427-*bis* c. 1, n. 2 C.C., si segnala che non sono presenti nel patrimonio immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

## Attivo circolante

#### Voce C – Variazioni dell'Attivo Circolante

L'Attivo circolante raggruppa, sotto la lettera "C", le seguenti sottoclassi della sezione "Attivo" dello Stato patrimoniale:

- Sottoclasse I - Rimanenze;
- Sottoclasse Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita;
- Sottoclasse II - Crediti;
- Sottoclasse III - Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni;
- Sottoclasse IV - Disponibilità Liquide

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31/12/2024 è pari a euro 38.348.773. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in diminuzione pari a euro 3.208.822.

Di seguito sono forniti, secondo lo schema dettato dalla tassonomia XBRL, i dettagli (criteri di valutazione, movimentazione, ecc.) relativi a ciascuna di dette sottoclassi e delle voci che le compongono.

### Rimanenze

#### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

##### Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino sono costituite dai beni destinati alla vendita o che concorrono alla loro produzione nella normale attività della società e sono valutate in bilancio al minore fra il costo di acquisto o di produzione e il valore di realizzazione desumibile dal mercato.

La valutazione delle rimanenze di magazzino al minore fra costo e valore di realizzazione è stata effettuata in costanza di applicazione dei metodi di valutazione.

Il costo dei beni fungibili è stato quantificato con il metodo del costo medio ponderato ossia assumendo che il costo di ciascun bene in rimanenza sia pari alla media ponderata del costo degli analoghi beni presenti in magazzino a inizio esercizio e del costo degli analoghi beni acquistati o prodotti nel corso dell'esercizio.

L'adozione di tale metodo è prevista dal c. 1 n. 10 dell'art. 2426 del codice civile e dall'art. 92 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917.

Il costo così determinato non si discosta in modo apprezzabile dai costi correnti alla chiusura dell'esercizio.

### **Voce CI - Variazioni delle Rimanenze**

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di 12.609.249.

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2024 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	2.757.351	(390.949)	2.366.402
<b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	389.470	729.150	1.118.620
<b>Prodotti finiti e merci</b>	9.261.961	(137.734)	9.124.227
<b>Totale rimanenze</b>	12.408.782	200.467	12.609.249

### **Crediti iscritti nell'attivo circolante**

#### **CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024, la sottoclasse dell'Attivo C.II Crediti accoglie le seguenti voci:

- 1) verso clienti
- 5-bis) crediti tributari
- 5-quater) verso altri

La classificazione dei crediti nell'Attivo circolante è effettuata secondo il criterio di destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria di gestione.

L'art. 2426 c. 1 n. 8) C.C. dispone che i crediti siano rilevati in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il costo ammortizzato è il valore a cui l'attività è stata valutata al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento cumulato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione di valore o di irrecuperabilità.

Inoltre, per tener conto del fattore temporale, occorre "attualizzare" i crediti che, al momento della rilevazione iniziale, non sono produttivi di interessi (o producono interessi secondo un tasso significativamente inferiore a quello di mercato).

#### **Crediti commerciali**

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei crediti commerciali al costo ammortizzato, né all'attualizzazione degli stessi in quanto tutti i crediti commerciali rilevati hanno scadenza inferiore a 12 mesi.

Pertanto i crediti commerciali, di cui alla voce C.II.1), sono stati iscritti in bilancio al valore presumibile di realizzazione, che corrisponde alla differenza tra il valore nominale e il fondo svalutazione crediti costituito nel corso degli esercizi precedenti, del tutto adeguato ad ipotetiche insolvenze ed incrementato della quota accantonata nell'esercizio.

Al fine di tenere conto di eventuali perdite, al momento non attribuibili ai singoli crediti, ma fondatamente prevedibili, è stato accantonato al fondo svalutazione crediti un importo pari ad euro 104.278.

### Credito d'imposta ricerca sviluppo, innovazione 4.0 e design

Nella voce C.II 5-bis dell'attivo di Stato patrimoniale, tra i crediti tributari, risulta imputato l'ammontare del credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, in transizione ecologica, in innovazione tecnologica 4.0 e in altre attività innovative (design e ideazione estetica), di cui all'art. 1, commi 198-209 della L. 160/2019, modificata e integrata dall'art. 1, c. 1064, lett. a)-h) della L. 178/2020, nonché prorogata dall'art. 1 c. 45 della L.234/2021.

Tale credito d'imposta, di iniziali euro 464.797, è iscritto per euro 200.567 residui.

Il credito d'imposta iscritto verrà utilizzato in compensazione mediante il modello F24, ai sensi dell'art. 17 del D. Lgs. 241/97.

A tal fine si evidenzia che la società ha sottoposto a certificazione, rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, l'effettivo sostenimento delle spese ammissibili e la corrispondenza delle stesse alla documentazione contabile predisposta dagli amministratori. Inoltre, la relazione tecnica che illustra le finalità, i contenuti e i risultati delle attività ammissibili svolte nel periodo d'imposta in relazione ai progetti in corso di realizzazione, è stata asseverata secondo le prescrizioni normative e consta di apposita autocertificazione sottoscritta dal rappresentante legale ai sensi del D.p.r. 445/2000.

### Credito d'imposta beni strumentali

L'art. 1, cc. 1056 - 1063 della L. n. 178/2020 e ss.mm. (da ultimo, art.1 c.445 lett. b) e c) L.30/12/2024 n. 207 – L. di bilancio per il 2025) dispongono misure agevolative per gli investimenti in beni strumentali nuovi, materiali e immateriali, indicati negli allegati A e B annessi alla legge 232/2016, destinati a strutture produttive ubicate nel territorio dello Stato.

L'agevolazione si sostanzia in un credito d'imposta correlato all'entità degli investimenti effettuati.

In relazione all'esercizio oggetto del presente bilancio, la misura del contributo è la seguente:

Tipologia beni	Investimento dal 01.01.2023 al 31.12.2024
Beni materiali strumentali "Industria 4.0" (Allegato A alla L. 232/2016)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 20% per investimenti fino a 2,5 milioni</li> <li>• 10% oltre 2,5 e fino a 10 milioni</li> <li>• 5% per investimenti oltre 10 e fino a 20 milioni</li> <li>• 5% per investimenti inclusi nel PNRR diretti alla realizzazione di obiettivi di transizione ecologica tra 10 e 50 milioni di euro (art. 10 del DL 4/2022)</li> </ul>

Tipologia beni	Investimento dal 01.01.2024 al 31.12.2024 (o al 30.06.2025 con ordine e acconto pari al 20% entro il 31.12.2024)
Beni immateriali "Industria 4.0" (Allegato B alla L. 232/2016)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• aliquota del 15% del costo</li> <li>• tetto massimo costi agevolabili 1 milione</li> </ul>

Nella voce C.II 5-bis dell'attivo di Stato patrimoniale, tra i crediti tributari, si è imputato l'ammontare del credito d'imposta residuo per euro 67.667, maturato nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio per euro 101.500 relativo all'acquisizione di beni immateriali e utilizzabile in 3 quote annuali di pari importo a decorrere dall'anno di avvenuta interconnessione dei beni "industria 4.0."

Si evidenzia che tra i crediti d'imposta per contributi in conto impianti sono ancora presenti i crediti d'imposta relativi agli investimenti in beni strumentali nuovi effettuati negli esercizi precedenti per euro 19.200 quale Credito d'imposta beni materiali 4.0.

### Altri crediti d'imposta

Tra i crediti tributari è altresì presente il credito di imposta per investimenti effettuati ai sensi del Titolo II Regione Puglia per residui euro 10.742.

### Crediti tributari compensati

Ai sensi dell'art. 2423-ter, c. 6 del C.C. si evidenziano i crediti tributari compensati nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio. La compensazione tra i crediti e debiti tributari (ovvero debiti/crediti contributivi) è avvenuta in virtù di un diritto legale a compensare gli importi rilevati in base alla legislazione vigente. Di seguito si riportano

i crediti tributari compensati:

PROTOCOLLO	CREDITO	VERSAMENTO
24061737082815437	9.600,00 €	11.266,05 €
24061416434411364	127.316,80 €	12.658,63 €
24071634491546896	5.089,37 €	663,19 €
24071634565543548	33.833,33 €	50.491,01 €
24071610295749757	136.913,78 €	32.338,69 €
24080836244835779	7.567,45 €	626,69 €
24091240275969230	2.321,64 €	43.665,21 €

### Crediti v/altri

I "Crediti verso altri" iscritti in bilancio sono esposti al valore nominale, che coincide con il presumibile valore di realizzazione.

Si evidenzia che tra i crediti vs altri in bilancio n bilancio si annoverano anche i crediti nei confronti della Regione Puglia relativi agli investimenti Titolo II per euro 10.742.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

### Voce CII - Variazioni dei Crediti

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di euro 24.003.955.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono i crediti iscritti nell'attivo circolante.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	22.782.220	(2.005.814)	20.776.406	20.776.406	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	531.144	190.300	721.444	721.444	-
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	2.660.258	(154.153)	2.506.105	715.051	1.791.054
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>25.973.622</b>	<b>(1.969.667)</b>	<b>24.003.955</b>	<b>22.212.901</b>	<b>1.791.054</b>

Non esistono crediti iscritti nell'Attivo Circolante aventi durata residua superiore a cinque anni.

### Natura e composizione Crediti v/altri

Sulla base delle indicazioni fornite dall'OIC 15, di seguito si riporta la natura dei debitori e la composizione della voce C.II.5-quater) "crediti verso altri", iscritta nell'attivo di Stato patrimoniale per complessivi euro 2.506.105.

### Importi esigibili entro 12 mesi

Descrizione	Importo
Acconti a fornitori	452.113
Note credito da ricevere	12.544
Credito vs Agenti per note credito da ricevere	71.622
Crediti vs Inail	1.022
Credito Regione Puglia Titolo II	10.743
Anticipi a dipendenti	6.000
Crediti vs BRT per e commerce	40.561
Crediti diversi	120.445

**Importi esigibili oltre 12 mesi**

Descrizione	Importo
Depositi Cauzionali	110.415
Crediti Vs Alfa Srl	1.680.639

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

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei crediti si precisa che i crediti dell'attivo circolante relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto si omette la prevista suddivisione per aree geografiche.

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

**Operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione (art. 2427 n. 6-ter C. C.)**

Non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni****Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

Alla data di chiusura dell'esercizio, la società detiene altri titoli.

**CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO****Titoli**

I titoli del circolante sono stati iscritti alla voce C.III.6 per euro 513 e sono stati valutati al costo specifico. I titoli non sono stati svalutati perché non hanno subito alcuna perdita durevole di valore.

**Voce CIII - Variazioni delle Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni**

L'importo totale delle attività finanziarie non costituenti immobilizzazioni è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.III" per un importo complessivo di euro 513.

Di seguito il prospetto di dettaglio dei movimenti delle singole voci che compongono le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli non immobilizzati	513	513
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>513</b>	<b>513</b>

**Dettaglio altri titoli**

Gli altri titoli sono costituiti da azioni della banca BBC Santeramo, non destinate a permanere durevolmente nell'economia dell'impresa.

**Disponibilità liquide****CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV per euro 1.735.056, corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio e sono state valutate al valore nominale.

Il prospetto che segue espone il dettaglio dei movimenti delle singole voci che compongono le Disponibilità liquide.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	979.094	544.874	1.523.968
Assegni	2.164.895	(1.973.662)	191.233
Denaro e altri valori in cassa	31.202	(11.347)	19.855
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>3.175.191</b>	<b>(1.440.135)</b>	<b>1.735.056</b>

## Ratei e risconti attivi

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Nella classe D. "Ratei e risconti", esposta nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale sono iscritti proventi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. In particolare sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

I ratei ed i risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 ammontano a euro 1.403.350. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	1.672	947	2.619
Risconti attivi	1.605.252	(204.521)	1.400.731
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>1.606.924</b>	<b>(203.574)</b>	<b>1.403.350</b>

Le variazioni intervenute sono relative a normali fatti di gestione.

### Composizione della voce Ratei e risconti attivi (art. 2427 c. 1 n. 7 C.C.)

La composizione delle voci "Ratei e risconti attivi" risulta essere la seguente:

<b>Risconti attivi</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Risconti attivi su assicurazioni	28.497	26.096
Risconti attivi su assistenza tecnica	12.629	17.307
Risconti attivi su affitti passivi	1.323	8.372
Risconti attivi su abbonamenti	432	437
Risconti attivi su bolli	2.981	2.033
Risconti attivi su altre prestazioni di terzi	-	55.592
Risconti attivi su spese bancarie	598	7.051
Risconti attivi su noleggi	2.160	1.260
Risconti attivi diversi	519.756	645.265
Oneri Anticipati di leasing	45.780	33.403
Costi anticipati	786.575	808.435
<b>TOTALE</b>	<b>1.400.731</b>	<b>1.605.252</b>

  

<b>Ratei attivi</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Ratei attivi su oneri finanz.	2.619	1.608
<b>Totale</b>	<b>2.619</b>	<b>1.672</b>

## Oneri finanziari capitalizzati

### Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024, compongono il Patrimonio netto e il Passivo di Stato patrimoniale.

### **Patrimonio netto**

Il **patrimonio netto** è la differenza tra le attività e le passività di bilancio. Le voci del patrimonio netto sono iscritte nel passivo dello Stato patrimoniale alla classe A "Patrimonio netto" con la seguente classificazione:

- I – Capitale
- II – Riserva da soprapprezzo delle azioni
- III – Riserve di rivalutazione
- IV – Riserva legale
- V – Riserve statutarie
- VI – Altre riserve, distintamente indicate
- VII – Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
- VIII – Utili (perdite) portati a nuovo
- IX – Utile (perdita) dell'esercizio
- Perdita ripianata
- X – Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

#### **Voce A – Variazioni del Patrimonio Netto**

Il patrimonio netto ammonta a euro 10.884.996 ed evidenzia una variazione in diminuzione di euro 236.181. Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto, come richiesto dall'art. 2427 c.1 n. 4 C.C. „nonché la composizione della voce "Varie Altre riserve".

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
<b>Capitale</b>	1.000.000	-	-	-		1.000.000
<b>Riserve di rivalutazione</b>	629.951	-	-	-		629.951
<b>Riserva legale</b>	200.000	-	-	-		200.000
<b>Altre riserve</b>						
<b>Riserva straordinaria</b>	7.251.055	1.810.236	-	905.118		8.156.174
<b>Versamenti in conto aumento di capitale</b>	155.000	-	-	-		155.000
<b>Varie altre riserve</b>	-	-	-	-		(1)
<b>Totale altre riserve</b>	7.406.055	1.810.236	-	905.118		8.311.173
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	74.935	-	0	50.688		24.247
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	1.810.236	-	-	-	719.625	719.625
<b>Totale patrimonio netto</b>	11.121.177	1.810.236	0	955.806	719.625	10.884.996

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le riserve del patrimonio netto possono essere utilizzate per diverse operazioni a seconda dei loro vincoli e della loro natura. La nozione di distribuibilità della riserva può non coincidere con quella di disponibilità. La disponibilità riguarda la possibilità di utilizzazione della riserva (ad esempio per aumenti gratuiti di capitale), la distribuibilità riguarda invece la possibilità di erogazione ai soci (ad esempio sotto forma di dividendo) di somme prelevabili in tutto o in parte dalla relativa riserva. Pertanto, disponibilità e distribuibilità possono coesistere o meno.

L'origine, la possibilità di utilizzazione e la distribuibilità, relativamente a ciascuna posta del patrimonio netto contabile, risultano evidenziate nel prospetto seguente:

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	1.000.000	Capitale		1.000.000
<b>Riserve di rivalutazione</b>	629.951	Rivalutaz	B-E	629.951
<b>Riserva legale</b>	200.000	Utili	B	200.000
<b>Altre riserve</b>				
<b>Riserva straordinaria</b>	8.156.174	Utili	A-B-C	7.065.829
<b>Versamenti in conto aumento di capitale</b>	155.000	Utili	A-B	155.000
<b>Varie altre riserve</b>	(1)			-
<b>Totale altre riserve</b>	8.311.173			7.220.829
<b>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</b>	24.247			-
<b>Totale</b>	10.165.371			9.050.780
<b>Quota non distribuibile</b>				2.295.863
<b>Residua quota distribuibile</b>				6.754.917

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

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

#### **Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi**

Alla data di chiusura del bilancio, la società ha rilevato nello Stato patrimoniale la voce "strumenti finanziari derivati attivi" per euro 24.247 e in contropartita ha iscritto la riserva di patrimonio netto denominata Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi (sottoclasse A.VII).

In tale riserva sono state iscritte solo le variazioni di fair value del derivato alle quali corrisponde una variazione di segno contrario dei flussi finanziari attesi sull'elemento coperto (COPERTURA PERFETTA), di conseguenza non rileva nella riserva la parte inefficace della copertura contabile.

Si evidenzia che le riserve di patrimonio netto che derivano dalla valutazione al fair value di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli artt. 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 C.C. e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.

	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi
<b>Valore di inizio esercizio</b>	74.935
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Incremento per variazione di fair value</b>	6.015
<b>Decremento per variazione di fair value</b>	56.703
<b>Valore di fine esercizio</b>	24.247

#### **Riserva da arrotondamento all'unità di euro**

Al solo fine di consentire la quadratura dello Stato patrimoniale, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 è stata iscritta una Riserva da arrotondamento pari a euro -1. Non essendo esplicitamente contemplata dalla tassonomia XBRL relativa allo Stato patrimoniale, detta riserva è stata inserita nella sotto-voce Varie altre riserve.

## **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

### **Trattamento fine rapporto**

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e al contratto di lavoro vigente, ai sensi dell'art. 2120 C.C..

Costituisce onere retributivo certo iscritto in ciascun esercizio con il criterio della competenza economica.

Ai sensi della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007):

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS, ovvero ai fondi di previdenza complementare a cui i lavoratori hanno aderito.

Si evidenziano nella classe C del passivo le quote mantenute in azienda, al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del T.F.R., per euro 1.193.353.

Il relativo accantonamento è effettuato nel Conto economico alla sotto-voce B.9 c) per euro 297.429.

Pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel Trattamento di fine rapporto nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	1.184.399
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
Accantonamento nell'esercizio	297.428
Utilizzo nell'esercizio	288.475
<b>Totale variazioni</b>	8.954
Valore di fine esercizio	1.193.353

Negli utilizzi sono esposti gli importi della passività per TFR trasferiti al Fondo di tesoreria INPS, ai Fondi di previdenza complementare e ai dipendenti a seguito di anticipazioni e/o dimissioni.

## Debiti

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

L'art. 2426 c. 1 n. 8 C.C., prescrive che i debiti siano rilevati in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale.

Il criterio del costo ammortizzato allinea, in una logica finanziaria, il valore iniziale della passività al suo valore di pagamento a scadenza.

Ciò vuol dire che, in sede di rilevazione iniziale, vengono rilevate insieme al debito anche le altre componenti riferibili alla transazione (onorari, commissioni, tasse, ecc.).

Per l'applicazione del criterio del costo ammortizzato si rende necessario utilizzare il metodo del tasso di interesse effettivo: in sintesi i costi di transazione sono imputati lungo la vita utile dello strumento e l'interesse iscritto nel Conto economico è quello effettivo e non quello nominale derivante dagli accordi negoziali.

Inoltre, per tener conto del fattore temporale, è necessario "attualizzare" i debiti che, al momento della rilevazione iniziale, non sono produttivi di interessi (o producono interessi secondo un tasso nominale significativamente inferiore a quello di mercato).

### Debiti di natura finanziaria

In particolare, in bilancio sono stati iscritti i debiti di natura finanziaria aventi scadenza sia inferiore che superiore ai 12 mesi. Per i debiti aventi scadenza inferiore a 12 mesi, la società non ha proceduto alla valutazione di detti debiti al costo ammortizzato né all'attualizzazione degli stessi in quanto hanno scadenza inferiore all'anno; sono pertanto stati valutati al loro valore nominale.

In riferimento ai debiti di natura finanziaria aventi scadenza superiore ai 12 mesi, la società non ha proceduto alla valutazione degli stessi al costo ammortizzato in quanto i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

## Debiti commerciali

La valutazione dei debiti commerciali, iscritti nel Passivo alla voce D.7 per euro 8.873.928 è stata effettuata al valore nominale.

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei debiti commerciali al costo ammortizzato né all'attualizzazione degli stessi, in quanto tutti i debiti commerciali rilevati hanno scadenza inferiore a 12 mesi.

## Obbligazioni e obbligazioni convertibili

La voce D.1 del passivo dello Stato patrimoniale accoglie le obbligazioni ordinarie iscritte al loro valore nominale per euro 3.508.569. Le obbligazioni ordinarie sono state iscritte al loro valore nominale in quanto i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo. Inoltre non si è effettuata alcuna attualizzazione dei medesimi debiti in quanto il tasso di interesse effettivo non è risultato significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si precisa che trattasi di n. 2 prestiti obbligazionari :

- prestito obbligazionario emesso su Unicredit per residui Euro 2.400.000, scadenza 31/12/2028;
- prestito obbligazionario emesso su Banca Sella per residui Euro 1.108.569, scadenza 31/12/2027.

## Debiti tributari

I debiti tributari per imposte correnti sono iscritti in base a una realistica stima del reddito imponibile (IRES) e del valore della produzione netta (IRAP) in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle eventuali agevolazioni vigenti e degli eventuali crediti d'imposta in quanto spettanti. Se le imposte da corrispondere sono inferiori ai crediti d'imposta, agli acconti versati e alle ritenute subite, la differenza rappresenta un credito ed è iscritta nell'attivo dello Stato patrimoniale nella voce C.II.5-bis "Crediti tributari".

## Debiti tributari compensati

Ai sensi dell'art. 2423-ter, c. 6 del C.C., si rinvia, relativamente ai debiti tributari compensati nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio, alla sezione crediti tributari compensati. La compensazione tra i debiti e crediti tributari (ovvero debiti/crediti contributivi) è avvenuta sulla base di un diritto legale a compensare gli importi rilevati in base alla legislazione vigente ed è stata regolata mediante un unico pagamento.

## Altri debiti

Gli Altri debiti, iscritti alla voce D.14 del passivo, sono evidenziati al valore nominale. Di seguito si riporta la composizione di tale voce alla data di chiusura dell'esercizio oggetto del presente bilancio:

Descrizione	Importo
Debiti Vs Amministratori	10.000
Debiti Vs dipendenti per retribuzioni/ anticipi	363.440
Soci C/ Dividendi	53.767
Altri	39.804
Depositi cauzionali da clienti	76.698

## Variazioni e scadenza dei debiti

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di euro 34.757.673.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono la classe Debiti.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
<b>Obbligazioni</b>	4.483.569	(975.000)	3.508.569	975.000	2.533.569	-
<b>Debiti verso banche</b>	23.907.156	(3.164.865)	20.742.291	15.143.270	5.599.021	125.000
<b>Acconti</b>	-	282.263	282.263	282.263	-	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	8.435.547	438.381	8.873.928	8.873.928	-	-
<b>Debiti tributari</b>	413.084	232.944	646.028	646.028	-	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	172.769	(11.883)	160.886	160.886	-	-
<b>Altri debiti</b>	907.777	(364.069)	543.708	467.010	76.698	-
<b>Totale debiti</b>	38.319.902	(3.562.229)	34.757.673	26.548.385	8.209.288	-

Come richiesto dall'art. 2427 c. 1 n. 6 C.C., nel prospetto è stato indicato, distintamente per ciascuna voce, pure l'ammontare dei debiti di durata residua superiore a cinque anni. Nella determinazione della scadenza si è tenuto conto delle condizioni contrattuali e, ove del caso, della situazione di fatto.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei debiti, si precisa che i debiti relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto si omette la prevista suddivisione per aree geografiche.

### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del c. 1 n. 6 dell'art. 2427 C.C., si segnala che non esistono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

### Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

### Finanziamenti effettuati da soci della società

#### **Finanziamenti effettuati dai soci alla società (Art. 2427 c. 1 n. 19-bis C.C.)**

La società non ha raccolto alcun tipo di finanziamento presso i propri soci.

## **Ratei e risconti passivi**

### **CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO**

Nella classe E."Ratei e risconti" sono iscritti costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi e proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

In particolare sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

I ratei ed i risconti passivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 ammontano a euro 658.557.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	433.047	(125.282)	307.765
<b>Risconti passivi</b>	410.463	(59.671)	350.792
	843.510	(184.953)	658.557

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>			

La variazione intervenuta è relativa a normali fatti di gestione.

#### Composizione della voce Ratei e risconti passivi (art. 2427 c. 1 n. 7 C.C.)

La composizione della voce "Ratei e risconti passivi" è analizzata mediante i seguenti prospetti:

<b>Risconti passivi</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Risconti passivi Invest. Mezzogiorno	22.207	37.011
Risconti passivi Invest. beni strum nuovi	0	8.132
Risconti passivi Invest. beni materiali 4.0	19.200	33.889
Risconti passivi Invest. beni immateriali 4.0	67.205	-
Risconti passivi Invest. TITOLO II Regione Puglia	132.718	152.673
Risconti passivi Invest. Mezzogiorno L. 160/2019	104.844	170.357
Risconti passivi Contributo C/Impianti beni strum nuovi	4.200	8.400
Altri risconti passivi	18	-
<b>Totale</b>	<b>350.792</b>	<b>410.463</b>

<b>Ratei passivi</b>	<b>31/12/2024</b>
Ratei passivi su assicurazioni	2.397
Ratei passivi su bolli	397
Ratei passivi su interessi bancari	35.737
Ratei pass su spese bancarie	33.019
Ratei passivi su interessi bancari	239.546
Ratei passivi su oneri condominiali	1.455
Ratei passivi su interessi pass. prestito obbligazionario	25.412
Altri ratei passivi	5.539
<b>Totale</b>	<b>307.765</b>

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e risconti passivi aventi durata entro ed oltre l'esercizio nonché oltre i cinque anni:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo entro l'esercizio</b>	<b>Importo oltre l'esercizio</b>	<b>Importo oltre cinque anni</b>
Ratei passivi	307.765		
Risconti passivi	123.614	227.177	92.940

## **Nota integrativa, conto economico**

### **Introduzione**

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2024, compongono il Conto economico.

In linea con l'OIC 12, si è mantenuta la distinzione tra attività caratteristica ed accessoria, non espressamente prevista dal Codice Civile, per permettere, esclusivamente dal lato dei ricavi, di distinguere i componenti che devono essere classificati nella voce A.1) "Ricavi derivanti dalla vendita di beni e prestazioni di servizi" da quelli della voce A.5) "Altri ricavi e proventi".

In particolare, nella voce A.1) sono iscritti i ricavi derivanti dall'attività caratteristica o tipica, mentre nella voce A.5) sono iscritti quei ricavi che, non rientrando nell'attività caratteristica o finanziaria, sono stati considerati come aventi natura accessoria.

Diversamente, dal lato dei costi tale distinzione non può essere attuata in quanto il criterio classificatorio del Conto economico normativamente previsto è quello per natura.

## **Valore della produzione**

### **Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono stati indicati al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale, di abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi e ammontano a euro 31.987.698.

I ricavi non finanziari, riguardanti l'attività accessoria sono stati iscritti alla voce A.5) ed ammontano ad euro 2.430.594.

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

In relazione a quanto richiesto dall'art. 2427 c. 1 n. 10 C.C., si ritiene non significativo ripartire i ricavi per categorie di attività in quanto la società svolge essenzialmente una sola attività.

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

Con riguardo alla ripartizione per aree geografiche dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, di cui all'art. 2427 c. 1 n. 10 C.C., si precisa che i ricavi rilevati nella classe A del Conto economico relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto si omette la suddivisione per aree geografiche.

### **Altri ricavi e proventi**

### **Contributi in c/ esercizio**

L'ammontare complessivo dei contributi in conto esercizio indicati alla voce A.5) di Conto economico risulta pari ad euro 12.150 e riguarda il contributo ottenuto per aver usufruito di consulenze da parte di un innovation Manager, quale sostegno alla innovazione tecnologica e digitale delle imprese Italiane.

### **Contributi c/impianti**

La voce A.5 del Conto economico comprende anche la quota di competenza dell'esercizio in commento, dei contributi in conto impianti a cui la società ha avuto accesso nel corso di questo stesso esercizio e commisurati al costo del cespite. La parte di competenza degli esercizi successivi è rinviata attraverso l'iscrizione di un risconto passivo.

L'ammontare complessivo dei contributi in conto impianti iscritti, con metodo indiretto, alla voce A.5) risulta pari ad euro 161.876 e comprende:

- contributo c/impianti beni strumentali nuovi per euro 13.019;

- contributo c/impianti 4.0 beni materiali per euro 14.689;
- contributo c/impianti 4.0 beni immateriali per euro 33.895;
- contributo in conto impianti Inv Sud per euro 80.317;
- contributo in conto impianti Tit. II Regione Puglia per euro 19.956.

## Costi della produzione

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti di natura commerciale, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci includono anche i costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) qualora il fornitore li abbia inclusi nel prezzo di acquisto delle materie e merci. In caso contrario, sono stati iscritti tra i costi per servizi (voce B.7).

Nel complesso, i costi della produzione di competenza dell'esercizio chiuso al 31/12/2024, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 32.044.073.

## Proventi e oneri finanziari

Nella classe C del Conto economico sono stati rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa, caratterizzata dalle operazioni che generano proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni e finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi, e utili e perdite su cambi.

I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale.

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

Gli interessi e altri oneri finanziari sono iscritti alla voce C.17 di Conto economico sulla base di quanto maturato nell'esercizio al netto dei relativi risconti.

In ottemperanza al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 12 C.C., si fornisce il dettaglio, in base alla loro origine, degli interessi ed oneri finanziari iscritti alla voce C.17 di Conto economico.

	Interessi e altri oneri finanziari
Prestiti obbligazionari	214.594
Debiti verso banche	1.454.866
Altri	141.172
<b>Totale</b>	<b>1.810.632</b>

Si fornisce il dettaglio degli utili/perdite netti/e iscritti/e alla voce C.17-bis di Conto economico per euro -14.797.

Descrizione	31/12/2024	31/12/2023
Utili su cambi realizzati nell'esercizio	15.614	9.271
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	30.410	47.612
<b>Totale Utili e Perdite su cambi</b>	<b>-14.797</b>	<b>-38.341</b>

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

La società non ha proceduto ad alcuna svalutazione o rivalutazione o ripristino di valore di attività e passività finanziarie.

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

Nulla da rilevare.

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

In questa voce si rilevano i tributi diretti di competenza dell'esercizio in commento o di esercizi precedenti.

### **Imposte dirette**

Le imposte sono rilevate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- le imposte correnti da liquidare per l'esercizio determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- le imposte relative ad esercizi precedenti.

### **Differenze temporanee e rilevazione delle imposte differite attive e passive**

Le attività derivanti da imposte anticipate non sono state rilevate in quanto non sono presenti, nell'esercizio in corso, differenze temporanee deducibili.

Le imposte differite passive non sono state rilevate in quanto non si sono verificate differenze temporanee imponibili.

### **Determinazione imposte a carico dell'esercizio**

I debiti per IRES e IRAP dell'esercizio, iscritti alla voce D.12 del passivo di Stato patrimoniale, sono indicati in misura corrispondente ai rispettivi importi rilevati nella voce 20 di Conto economico, relativamente all'esercizio chiuso al 31/12/2024, tenuto conto della dichiarazione dei redditi e della dichiarazione IRAP che la società dovrà presentare entro il termine stabilito dalle norme vigenti.

## **Nota integrativa, rendiconto finanziario**

Il rendiconto permette di valutare:

- a. le disponibilità liquide prodotte/assorbite dall'attività operativa e le modalità di impiego/copertura;
- b. la capacità della società di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- c. la capacità della società di autofinanziarsi.

I flussi finanziari presentati nel rendiconto finanziario derivano dall'attività operativa, dall'attività di investimento e dall'attività di finanziamento. La somma algebrica dei suddetti flussi finanziari rappresenta l'incremento o il decremento delle disponibilità liquide avvenuto nel corso dell'esercizio.

I flussi finanziari dall'attività operativa comprendono i flussi che derivano dall'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e dalla fornitura di servizi e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e di finanziamento.

Il flusso finanziario derivante dall'attività operativa è determinato con il metodo indiretto, mediante il quale l'utile (o la perdita) dell'esercizio, è rettificato per tenere conto di tutte quelle variazioni, (ammortamenti di immobilizzazioni, accantonamenti ai fondi rischi e oneri, accantonamenti per trattamento di fine rapporto, svalutazioni per perdite durevoli di valore, variazioni di rimanenze, variazioni di crediti verso clienti e di debiti verso fornitori, variazioni di ratei e risconti attivi/passivi, plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla cessione di attività), che hanno lo scopo di trasformare i componenti positivi e negativi di reddito in incassi e pagamenti (cioè in variazioni di disponibilità liquide).

I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate. Sono stati quindi rappresentati distintamente i principali incassi o pagamenti derivanti dall'attività di investimento, distinguendoli a seconda delle diverse classi di immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie).

I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono i flussi che derivano dall'ottenimento o dalla restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito, pertanto sono state distintamente rappresentate le principali categorie di incassi o pagamenti derivanti dall'attività di finanziamento, distinguendo i flussi finanziari derivanti dal capitale di rischio e dal capitale di debito.

## **Nota integrativa, altre informazioni**

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31/12/2024, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

- Dati sull'occupazione
- Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto
- Compensi revisore legale o società di revisione
- Categorie di azioni emesse dalla società
- Titoli emessi dalla società
- Informazioni sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società
- Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale
- Informazioni sui patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare
- Informazioni sulle operazioni con parti correlate
- Informazioni sugli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale
- Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (ivi inclusi eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio art. 2427 c.1 6-bis C.C.)
- Informazioni relative agli strumenti derivati ex art. 2427-bis C.C.
- Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento
- Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124
- Proposta di destinazione degli utili o copertura delle perdite
- Ulteriori informazioni.

## **Dati sull'occupazione**

### **Numero medio dei dipendenti ripartito per categorie (art. 2427 c. 1 n. 15 C.C.)**

Il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è evidenziato nel seguente prospetto:

	Numero medio
Dirigenti	3
Quadri	3.17
Impiegati	78.9
Operai	24.95
Altri dipendenti	4.5
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>114.72</b>

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

### **Ammontare complessivo dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto (art. 2427 c. 1 n. 16 C.C.)**

I compensi spettanti, le anticipazioni e i crediti concessi agli Amministratori e ai Sindaci nel corso dell'esercizio in commento, nonché gli impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate, risultano dal seguente prospetto:

	Amministratori	Sindaci
<b>Compensi</b>	130.327	32.500

Il compenso spettante agli amministratore è stato attribuito sulla base dell'apposita delibera di assemblea dei soci.

Si precisa che nell'esercizio in commento nessuna anticipazione e nessun credito sono stati concessi ad amministratori e a sindaci, come pure non sono state prestate garanzie o assunti impegni nei confronti dei medesimi amministratori (e/o sindaci).

## Compensi al revisore legale o società di revisione

### Corrispettivi spettanti per revisione legale, altri servizi di verifica, consulenza fiscale e servizi diversi (art. 2427 c. 1 n. 16-bis C.C.)

I corrispettivi corrisposti al revisore legale per i servizi forniti di cui all'art. 2427 n. 16-bis C.C. risultano dal seguente prospetto:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	7.500

## Categorie di azioni emesse dalla società

### Numero e valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società e delle nuove azioni sottoscritte (art. 2427 c. 1 n. 17 C.C.)

Il capitale sociale, pari a euro 1.000.000, è rappresentato da n. 1.000.000 azioni ordinarie di nominali euro 1 cadauna. Si precisa che al 31/12/2024 non sono presenti azioni di categorie diverse da quelle ordinarie e che nel corso dell'esercizio non sono state emesse nuove azioni da offrire in opzione agli azionisti né da collocare sul mercato.

## Titoli emessi dalla società

### Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli o valori simili emessi dalla società (art. 2427 c. 1 n. 18 C.C.)

La società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili, titoli o altri valori simili.

## Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

### Numero e caratteristiche degli altri strumenti finanziari emessi dalla società (art. 2427 c. 1 n. 19 C.C.)

La società ha emesso obbligazioni ordinarie in esercizi precedenti. La voce D.1 del passivo dello Stato patrimoniale accoglie le obbligazioni ordinarie iscritte al loro valore nominale per euro 3.508.569.

Si precisa che trattasi di n. 2 prestiti obbligazionari :

- prestito obbligazionario emesso su Unicredit per residui Euro 2.400.000, scadenza 31/12/2028;
- prestito obbligazionario emesso su Banca Sella per residui Euro 1.108.569, scadenza 31/12/2027.

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

### Impegni

Gli impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi con effetti obbligatori certi, ma non ancora eseguiti. Si riferiscono ad operazioni di locazione finanziaria rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio della competenza. La misura dell'impegno corrisponde all'importo relativo ai canoni ancora da pagare oltre al prezzo di riscatto, desunti dalla relativa documentazione delle società di leasing.

Si rinvia al precedente punto "Operazioni di locazione finanziaria", di cui all'art. 2427 c.c. punto n. 22, per ulteriori dettagli in merito alle informazioni complementari relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria.

### **Garanzie e passività potenziali**

Nell'esercizio in commento la società non ha prestato garanzie e non ha rilevato passività potenziali.

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

### **Patrimoni destinati a uno specifico affare (art. 2427 c. 1 n. 20 C.C.)**

La società non ha costituito patrimoni destinati a uno specifico affare.

### **Finanziamenti destinati a uno specifico affare (art. 2427 c. 1 n. 21 C.C.)**

La società non ha in essere, alla data di chiusura dell'esercizio in commento, contratti di finanziamento destinati a uno specifico affare.

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

### **Operazioni realizzate con parti correlate (art. 2427 c. 1 n. 22-bis C.C.)**

Ai fini di quanto previsto dalle vigenti disposizioni, si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2024 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività e/o rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela degli azionisti/soci di minoranza, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

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

### **Natura e obiettivo economico di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (art. 2427 c. 1 n. 22-ter C.C.)**

Non sussistono accordi non risultanti dallo Stato patrimoniale dotati dei requisiti di cui al n. 22-ter dell'art. 2427 C. C.

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

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 c. 1 n. 22-quater C.C.)**

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono rilevati fatti di rilievo tali da essere oggetto di illustrazione nella presente nota integrativa.

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

## Informazioni relative al valore equo “fair value” degli strumenti finanziari derivati (art.2427-bis c.1 n.1 C.C.)

Alla data di chiusura dell'esercizio sono gestiti i seguenti strumenti finanziari derivati:

### DERIVATI DI COPERTURA

#### Derivato di copertura di flussi finanziari

- in data 27/05/2020, con la Banca Intesa San Paolo, un derivato OTC - IRS a copertura delle oscillazioni del tasso variabile Euribor 3 mesi relativo ad un contratto di finanziamento concesso dallo stesso istituto per euro 750.000 con decorrenza dal 31/03/2021 e termine il 31/03/2027; il piano prevede scadenze di pagamento trimestrali dal 30/06/2021 al 31/03/2027 su un capitale di riferimento che si riduce di un importo pari alla rata di finanziamento pagata;
- in data 25/08/2020, con la Deutsche Bank, un derivato OTC- IRS con floor a copertura delle oscillazioni del tasso di interesse variabile Euribor 3 mesi su un mutuo contratto con lo stesso Istituito per un valore di euro 1.000.000. Il contratto ha decorrenza dal 25/08/2020 al 25/08/2025 ;le scadenze previste sono le seguenti: 25/11/2020; 25/02/2021; 25/05/2021; 25/08/2021; 25/11/2021; 25/02/2022; 25/05/2022; 25/08/2022; 25/11/2022; 24/02/2023; 25/05/2023;25/08/2023;24/11/2023; 23/02/2024; 24/05/2024; 23/08/2024; 25/11/2024; 25/02/2025; 23/05/2025; 25/08/2025;il capitale di riferimento si riduce in ciascun trimestre di un importo pari alla rata di mutuo rimborsata;
- in data 05/10/2020, con la Banca BPER un derivato OTC- IRS per un importo di riferimento di euro 1.500.000 con scadenza 30/06/2025 a copertura del tasso variabile Euribor 3 mesi relativo ad un contratto di finanziamento concesso di pari importo dallo stesso istituto; il piano di riferimento per il calcolo dei flussi di interesse prevede scadenze trimestrali su un capitale di riferimento che si riduce di un importo pari alla rata di finanziamento pagata;
- in data 31/01/2022, con il Banco BPM, un derivato OTC- Tasso Massimo Amortizing CAP a copertura del tasso Euribor- Euro Interbank Offered Rate- 3 mesi base 360 relativo al contratto di finanziamento concesso dal medesimo istituto per euro 600.000 con decorrenza dal 31/01/2022 e termine il 31/01/2028; il piano prevede scadenze di pagamento mensili. Il capitale di riferimento si riduce mensilmente di un importo pari alla rata di finanziamento rimborsata.

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

### Informazioni sulla società o l'ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento (art. 2497-bis C.C.)

La società non è soggetta ad attività di direzione o coordinamento da parte di società o enti terzi.

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

### Comma 125-bis – Vantaggi economici “non generali” ricevuti

Ai sensi dell'art. 1 c. 125-bis della L. 4/8/2017 n. 124, si dà atto che, nel corso dell'esercizio in commento, sono stati effettivamente erogati alla società, da parte di pubbliche amministrazioni di cui all'art. 2 D. Lgs. 165/2001 e da soggetti di cui all'art. 2-bis D. Lgs. 33/2013, sovvenzioni/sussidi/vantaggi/contributi/aiuti, in denaro/in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria.

La seguente tabella espone i dati inerenti a soggetti eroganti, ammontare o valore dei beni ricevuti e breve descrizione delle motivazioni dell'ottenimento del vantaggio economico.

Soggetto erogante	Contributo ricevuto	Causale
MIMIT	1.792	Innovation Manager

Si confronti altresì il paragrafo relativo alla voce "Altri ricavi e proventi dell'esercizio", relativamente ai contributi contabilizzati nell'esercizio.

### Commi 125-bis e 125-quinquies - Aiuti contenuti nel Registro nazionale aiuti di Stato

Si rende noto che la società ha beneficiato di aiuti di Stato/aiuti de minimis contenuti nel "Registro nazionale degli aiuti di Stato" di cui all'art. 52 L. 24/12/2012, n. 234, registrati nel predetto sistema, con conseguente pubblicazione nella sezione trasparenza ivi prevista, ad opera dei soggetti che concedono o gestiscono gli aiuti medesimi ai sensi della relativa disciplina.

Per tali aiuti, la pubblicazione nel predetto Registro tiene luogo degli obblighi di pubblicazione in Nota integrativa posti a carico del soggetto beneficiario.

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

### Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Sulla base di quanto esposto si propone di destinare l'utile di esercizio, ammontante a complessivi euro 719.625, interamente alla riserva straordinaria, in quanto la riserva legale ha già raggiunto il quinto del capitale sociale a norma dell'art. 2430 del C.c..

### Ulteriori informazioni

Oltre a completare le informazioni previste dall'art. 2427 C.C., di seguito si riportano anche ulteriori informazioni obbligatorie in base a disposizioni di legge, o complementari, al fine della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

### Elenco rivalutazioni effettuate

Alla data di chiusura dell'esercizio di cui al presente bilancio, i beni della società risultano essere stati oggetto delle rivalutazioni riepilogate nei seguenti prospetti:

#### Beni materiali

	Terreni e fabbricati	Immobili non strumentali	Impianti e macchinari	Attrezzature	Altri beni materiali
L. 126/20	0	0	125.240	138.096	171.320
Totale Rival.	0	0	125.240	138.096	171.320

#### Beni immateriali e Partecipazioni

	Diritti di brevetto	Concessioni, licenze, marchi	Altre beni immateriali	Partecipazioni
L. 126/20	0	0	219.487	0
Totale Rival.	0	0	219.487	0

### Riserve incorporate nel capitale sociale

Nessuna riserva è stata incorporata nel capitale sociale nell'esercizio in corso né in esercizi precedenti.

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il sottoscritto Bosso Fabio dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

Relazione sulla  
Gestione al  
bilancio  
d'esercizio  
chiuso al

**31/12/2024**

Redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile

Esercizio dal 01/01/2024  
al 31/12/2024

**Sede in** Via VINCENZO FORCELLA 3, 20144 MILANO MI  
**Capitale sociale euro** 1.000.000  
**interamente versato**  
**Cod. Fiscale** 06971910721  
**Iscritta al Registro delle Imprese di MILANO nr.** 06971910721  
**Nr. R.E.A.** 2125635

### Introduzione

Signori azionisti,  
il bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione è la più chiara dimostrazione della situazione in cui si trova la Vostra società. Sulla base delle risultanze in esso contenute, possiamo esprimere parere [favorevole per i risultati raggiunti nel corso dell'ultimo esercizio, chiuso al 31/12/2024, che hanno portato un Utile di euro 719.625 .

La presente relazione riguarda l'analisi della gestione avuto riguardo ai dettami di cui all'art. 2428 del codice civile e ha la funzione di offrire una panoramica sulla situazione della società e sull'andamento della gestione dell'esercizio, il tutto con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti.

Si evidenzia che il bilancio chiuso al 31/12/2024 è stato redatto con riferimento alle norme del codice civile, nonché nel rispetto delle norme fiscali vigenti.

### STRUTTURA DI GOVERNO, ASSETTO SOCIETARIO, CERTIFICAZIONI

La mission della società è la creazione di valore per tutti i soggetti direttamente coinvolti nelle attività sociali: soci, clienti e dipendenti.  
Tale obiettivo è perseguito attraverso l'offerta di beni/servizi e soluzioni che riteniamo essere in linea con le esigenze del mercato.

La struttura di governo societario è articolata su un modello organizzativo tradizionale e si compone dei seguenti organi:

- assemblea soci, organo che rappresenta l'interesse della generalità della compagine sociale e che ha il compito di prendere le decisioni più rilevanti per la vita della società, approvando il bilancio e modificando lo statuto;
- amministratore unico a cui è affidata la gestione aziendale;
- collegio sindacale, incaricato altresì della revisione legale dei conti.

La società, inoltre, ai fini delle emissioni degli strumenti finanziari avvenute negli anni precedenti, ha incaricato altresì un ulteriore revisore dei conti per esigenze di trasparenza rafforzata.

Inoltre, la Dream Project S.p.A. ha richiesto ed ottenuto la certificazione da Cerved Rating Agency. Il rating, basato su un'analisi integrata di dati statistici e qualitativi, considera l'intero profilo informativo disponibile, con valutazioni prospettiche condotte dal team analitico in relazione alla tipologia d'impresa e al contesto settoriale. In data 31/07/2024, Cerved Rating Agency ha confermato il rating B2.1, corrispondente a un merito creditizio "moderato". Tale giudizio rappresenta un'opinione circa la capacità del soggetto valutato di onorare puntualmente i propri debiti finanziari nel breve termine.

La società si è dotata altresì di un sistema di controllo interno costituito da regole, procedure e struttura organizzativa volte a monitorare:

- l'efficienza ed efficacia dei processi aziendali;
- l'affidabilità dell'informazione finanziaria;
- il rispetto di leggi, regolamenti, statuto sociale e procedure interne;
- la salvaguardia del patrimonio aziendale.

Infatti la società è in possesso del Rating di Legalità con punteggio ★++, attribuito dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) in data 10 aprile 2024. Tale riconoscimento attesta l'adozione di elevati standard di legalità, trasparenza e responsabilità gestionale. Il punteggio massimo ottenibile, pari a tre stelletto (★++), riflette il rispetto non solo dei requisiti minimi previsti dalla normativa, ma anche l'implementazione di numerose misure volontarie di buona condotta, come la presenza di modelli organizzativi ex D.Lgs. 231/2001, politiche di pagamento tracciabile e sistemi di controllo interno. Il rating conferisce all'impresa una maggiore affidabilità nei rapporti con istituzioni finanziarie, pubbliche amministrazioni e stakeholder.

Inoltre, la società è certificata secondo la norma UNI EN ISO 9001:2015 per il Sistema di Gestione per la Qualità, con certificato n. 50 100 15894, rilasciato da TÜV Italia Srl. L'ambito di applicazione comprende i seguenti settori certificati:

- Settore 04: Tessuti e prodotti tessili
- Settore 05: Cuoio e prodotti in cuoio

La certificazione UNI EN ISO 9001:2015 rappresenta uno standard internazionale riconosciuto per la gestione della qualità, volto ad assicurare che i processi aziendali siano coerenti, monitorati ed efficacemente orientati al miglioramento continuo. Essa riguarda non solo la qualità del prodotto finale, ma anche l'organizzazione interna, la tracciabilità delle attività e l'efficienza dei processi aziendali. L'adozione di tale sistema consente all'azienda di consolidare la propria reputazione sul mercato, migliorare la soddisfazione del cliente, aumentare l'affidabilità nei confronti di partner commerciali e partecipare a gare o forniture qualificate. Nel caso specifico, l'applicazione della norma ai settori 04 e 05 certifica la qualità delle attività aziendali nell'ambito della produzione di tessuti, articoli tessili, cuoio e prodotti in cuoio, contribuendo al rafforzamento della competitività nazionale e internazionale dell'impresa.

## ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETA', DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DELLA GESTIONE

### Mercati in cui l'impresa opera

Come di consueto, prima di procedere all'illustrazione dei punti previsti dall'art. 2428 del codice civile, riteniamo opportuno illustrare la situazione macroeconomica del mercato in cui opera la società.

#### Analisi di Mercato e Contesto Settoriale - Abbigliamento Premium Italia 2024

Nel 2024 il settore della moda italiana ha registrato una flessione generale, con un calo del 3,5% del fatturato complessivo, attestandosi a circa 97,7 miliardi di euro. Il segmento dell'abbigliamento premium è stato colpito in modo significativo, a causa di una combinazione di fattori: rallentamento della domanda interna, inflazione, instabilità geopolitica e cambiamento nei comportamenti di consumo. I consumatori hanno manifestato una preferenza crescente per prodotti con un buon rapporto qualità-prezzo, con attenzione a sostenibilità, autenticità del brand e canali di vendita digitali.

Nei primi trimestri del 2024, il settore ha subito un calo medio dei ricavi tra il 6% e il 10%, mentre i distretti del sistema moda hanno mantenuto una tenuta migliore grazie all'export (+2,3% nei primi 9 mesi), soprattutto verso mercati emergenti.

In questo contesto complesso, il riposizionamento dei brand appare oggi imprescindibile: l'evoluzione delle preferenze dei consumatori premia infatti le aziende che sanno combinare qualità, accessibilità e contenuti contemporanei, puntando su esperienze omnicanale, trasparenza e forte coerenza valoriale.

### **Dati consuntivi**

Se si analizzano i dati dell'esercizio chiuso 31/12/2024 si può riscontrare, come, nonostante la flessione dei ricavi, la società abbia chiuso l'esercizio con un utile pari ad euro 719.625, sebbene con un calo più che proporzionale rispetto alla riduzione dei fatturati. La riduzione è principalmente riconducibile a una contrazione del margine operativo lordo e a un incremento di alcune voci di costo operativo.

Il tutto in linea con il trend di mercato. Difatti, nel corso del 2024, il settore della moda in Italia ha registrato un andamento negativo, segnato da una contrazione diffusa dei ricavi a livello industriale. In particolare, secondo l'indagine congiunturale elaborata da Sistema Moda Italia (SMI), "nei primi nove mesi dell'anno il fatturato complessivo del comparto tessile-moda ha evidenziato una flessione pari a -6,2% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

Tale riduzione ha interessato una quota molto ampia del sistema produttivo: circa il 75% delle imprese ha dichiarato un calo del fatturato, con una percentuale non trascurabile di aziende che ha registrato contrazioni superiori al 20% su base annua.

La percezione diffusa tra gli operatori del comparto risulta improntata al pessimismo: il 64% delle imprese prevede una chiusura d'anno con performance inferiori rispetto al 2023..(...).

Le criticità emerse sono attribuibili a una combinazione di fattori, tra cui il rallentamento della domanda interna, la persistenza di tensioni geopolitiche e macroeconomiche, la riduzione degli ordinativi internazionali e l'erosione dei margini determinata dall'incremento dei costi industriali. Secondo le valutazioni di settore, un'inversione del ciclo con ritorno a dinamiche di crescita più stabili è attesa non prima della seconda metà del 2025" (PambiancoNews, "Tessile-moda ancora in affanno: nei nove mesi si stima calo del 6,2%", 01.08.2024 - [www.pambianconews.com](http://www.pambianconews.com)).

### **Gamma dei prodotti e dei servizi offerti**

La società opera e continua ad operare nel segmento moda Donna/Uomo/Ragazzo, accezione questa che comprende l'abbigliamento in maglia e tessuto per uomo/donna e ragazzi/e over 14 e relativi accessori.

Nel contesto di un mercato fortemente competitivo, l'azienda ha adottato un approccio gestionale orientato all'efficienza e alla valorizzazione del prodotto. In particolare, ha intrapreso un processo strutturato di ottimizzazione delle attività interne, potenziando le leve dell'outsourcing produttivo, della promozione dei marchi per i quali detiene licenze esclusive, del loro riposizionamento e del conseguente consolidamento strategico. Tali scelte, integrate da una costante evoluzione delle strategie di marketing e da una diversificazione selettiva dell'offerta, hanno consentito alla Società di posizionarsi sul mercato con un prodotto che coniuga creatività e funzionalità, garantendo al contempo un equilibrato rapporto qualità/prezzo.

### **Situazione generale della società**

La situazione della società si presenta come segue.

Il patrimonio netto, dato dalla somma del capitale sociale e delle riserve accantonate negli scorsi periodi, è pari a euro 10.884.996.

La struttura del capitale investito evidenzia una parte significativa composta da attivo circolante, dato che i valori immediatamente liquidi (cassa e banche) ammontano a euro 1.735.056, mentre le rimanenze di merci e di prodotti finiti sono valutate in euro 9.124.227. A ciò si deve aggiungere la presenza di crediti nei confronti della clientela per un totale di euro 20.776.406: la maggior parte di tale somma è considerata esigibile nell'arco di un esercizio.

Dal lato delle fonti di finanziamento si può evidenziare che il bilancio presenta un importo delle passività a breve termine pari a euro 27.206.942, rappresentate principalmente da esposizione nei confronti dei fornitori per euro 8.873.928 e delle banche per euro 15.143.270.

Il capitale circolante netto, dato dalla differenza tra l'attivo circolante e il passivo a breve, risulta pari a euro 11.141.831 ed evidenzia un equilibrio tra impieghi a breve termine e debiti a breve termine.

A garanzia di tale solvibilità viene in aiuto la bassa percentuale di insolvenze e di ritardi nell'incasso dei crediti nei confronti dei clienti che si è storicamente manifestata nella nostra società.

La situazione economica presenta aspetti positivi, anche se non di dimensione eclatante.

Il valore della produzione ammonta ad euro 35.009.858 evidenziando rispetto al precedente esercizio una variazione in diminuzione di euro 8.660.835.

I costi di produzione, sostenuti per euro 32.044.073 sono riepilogati come segue:

- materie prime, merci e accessori vari: euro 9.064.691;
- servizi: euro 10.676.502;
- godimento di beni di terzi: euro 4.289.070;
- personale: euro 5.398.521;
- ammortamenti e svalutazioni: euro 856.727;
- variazione rimanenze merci euro -390.948;
- oneri diversi di gestione: euro 1.367.612.

### Situazione economica, patrimoniale e finanziaria

Gli indicatori di risultato consentono di comprendere la situazione, l'andamento ed il risultato di gestione della società in epigrafe.

Gli indicatori di risultato presi in esame sono:

- indicatori finanziari;
- indicatori non finanziari.

Questi sono misure quantitative che riflettono i fattori critici di successo della società e misurano i progressi relativi ad uno o più obiettivi.

### Indicatori finanziari

Con il termine "indicatori finanziari" si intendono gli **indicatori estrapolabili dalla contabilità** ossia qualsiasi aggregato di informazioni sintetiche significative rappresentabile attraverso:

## Relazione sulla Gestione

un margine, un indice, un quoziente, estrapolabile dalla contabilità e utile a rappresentare le condizioni di equilibrio patrimoniale, finanziario, monetario ed economico dell'impresa. Vengono di seguito fornite informazioni sull'analisi della redditività e sull'analisi patrimoniale-finanziaria.

**Analisi della redditività**

La tabella che segue propone il **Conto economico riclassificato** secondo il criterio della pertinenza gestionale ed evidenzia alcuni **margini e risultati intermedi di reddito**.

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

Ricavi delle vendite	31.987.698
Produzione interna	591.416
Altri ricavi e proventi	2.430.744
<b>Valore della produzione operativa</b>	<b>35.009.858</b>
Costi esterni operativi	(24.421.212)
<b>Valore aggiunto *</b>	<b>10.588.646</b>
Costi del personale	(5.398.521)
Oneri diversi di gestione tipici	(1.367.612)
<b>Costo della produzione operativa</b>	<b>(31.187.345)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>3.822.513</b>
Ammortamenti e accantonamenti	(856.728)
<b>Margine operativo netto</b>	<b>2.965.785</b>
Risultato dell'area finanziaria	(1.762.329)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.203.458</b>
Imposte sul reddito	(483.833)
<b>Risultato netto</b>	<b>719.623</b>

\* Valore aggiunto: (A - componenti straordinari) - (B6 +B7 +B8 +B11).

**Indici economici**

Nella tabella che segue si riepilogano alcuni dei principali indici economici utilizzati per misurare le prestazioni economiche:

Descrizione indice	31/12/2024	31/12/2023
ROE - (Return on Equity)	6,61%	16,28%
ROI - (Return on Investment)	8,29%	11,34%
ROA - (Return on Assets)	6,24%	8,87%
ROS - (Return on Sales)	9,27%	10,77%

**ROE - (Return on Equity)**

L'indicatore di sintesi della redditività di un'impresa è il ROE ed è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Risultato netto dell'esercizio}}{\text{Mezzi propri}}$$

## Relazione sulla Gestione

Rappresenta la remunerazione percentuale del capitale di pertinenza degli azionisti/soci (capitale proprio). E' un indicatore della redditività complessiva dell'impresa, risultante dall'insieme delle gestioni caratteristica, accessoria, finanziaria e tributaria.

*La redditività del capitale proprio si riduce a causa del calo dell'utile netto.*

### ROI - (Return on Investment)

Il ROI è definito dal rapporto tra:

Margine operativo netto
Capitale operativo investito

Rappresenta l'indicatore della redditività della gestione operativa: misura la capacità dell'azienda di generare profitti nell'attività di trasformazione degli input in output.

*Efficienza nella gestione degli investimenti in calo per via della contrazione dell'EBIT.*

### ROA - (Return on Assets)

Il ROA indica la capacità dell'impresa di ottenere un flusso di reddito dallo svolgimento della propria attività. E' definito dal rapporto tra:

Margine operativo netto
Totale attivo

### ROS - (Return on Sales)

Il ROS è definito dal rapporto tra:

Margine operativo netto
Ricavi

E' l'indicatore più utilizzato per analizzare la gestione operativa dell'entità o del settore e rappresenta l'incidenza percentuale del margine operativo netto sui ricavi. In sostanza indica l'incidenza dei principali fattori produttivi (materiali, personale, ammortamenti, altri costi) sul fatturato.

*Margine operativo sulle vendite in calo per l'aumento proporzionale dei costi operativi rispetto al fatturato.*

## Analisi patrimoniale-finanziaria

Per verificare la capacità della società di far fronte ai propri impegni, è necessario esaminare la solidità e solvibilità finanziaria della stessa. A tal fine, è opportuno rileggere lo Stato Patrimoniale civilistico secondo una logica di tipo "finanziaria". Di seguito viene riportato lo schema di Stato Patrimoniale riclassificato secondo criteri finanziari:

### STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO

Imm. immateriali	5.196.805	Capitale sociale	1.000.000
Imm. materiali	2.521.404	Riserve	9.884.996
Imm. finanziarie	1.815.301		

## Relazione sulla Gestione

<b>Attivo fisso</b>	<b>9.533.510</b>	<b>Mezzi propri</b>	<b>10.884.996</b>
Magazzino+risc att.	14.009.980		
Liquidità differite+ratei att	22.216.033		
Liquidità immediate	1.735.056		
<b>Attivo corrente</b>	<b>37.961.069</b>	<b>Passività consolidate</b>	<b>9.402.641</b>
		<b>Passività correnti+risc pass</b>	<b>27.206.942</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>47.494.579</b>	<b>Capitale di finanziamento</b>	<b>47.494.579</b>

### Indicatori di solidità

L'analisi di solidità patrimoniale ha lo scopo di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Tale capacità dipende da:

- modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine;
- composizione delle fonti di finanziamento.

Con riferimento al primo aspetto, considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2024	31/12/2023
Margine di struttura	1.351.486	1.120.069
Autocopertura del capitale fisso	1,14	1,11
Capitale circolante netto di medio e lungo periodo	10.754.127	17.212.767
Indice di copertura del capitale fisso	2,13	2,72

**Il Margine di struttura** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$\text{Mezzi propri} - \text{Attivo fisso}$$

**L' Autocopertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo fisso}}$$

**Il Capitale circolante netto di medio e lungo periodo** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$(\text{Mezzi propri} + \text{Passività consolidate}) - \text{Attivo fisso}$$

L' **Indice di copertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Mezzi propri + Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$$

Con riferimento alla composizione delle fonti di finanziamento, gli indicatori utili sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2024	31/12/2023
Quoziente di indebitamento complessivo	3,36	3,63
Quoziente di indebitamento finanziario	2,29	2,63

Il **Quoziente di indebitamento complessivo** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Passività consolidate + Passività correnti}}{\text{Mezzi propri}}$$

Il **Quoziente di indebitamento finanziario** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Passività di finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$$

### Indicatori di solvibilità (o liquidità)

Scopo dell'analisi di liquidità è quello di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività correnti) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite).

Considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2024	31/12/2023
Margine di disponibilità	10.754.127	17.212.767
Quoziente di disponibilità	1,40	1,71

Il **Margine di disponibilità** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$\text{Attivo corrente} - \text{Passività correnti}$$

Il **Quoziente di disponibilità** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Attivo corrente}}{\text{Passività correnti}}$$

### **Rendiconto finanziario dei movimenti delle disponibilità liquide**

Informazioni fondamentali per valutare la situazione finanziaria della società (comprese liquidità e solvibilità) sono fornite dal rendiconto finanziario.

In ottemperanza al disposto degli artt. 2423 e 2425-ter del codice civile, il bilancio d'esercizio comprende il rendiconto finanziario nel quale sono presentate le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nel corso dell'esercizio corrente e dell'esercizio precedente. In particolare, fornisce informazioni su:

- disponibilità liquide prodotte e assorbite dalle attività operativa, d'investimento, di finanziamento;
- modalità di impiego e copertura delle disponibilità liquide;
- capacità della società di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- capacità di autofinanziamento della società.

Come si evince dalla lettura del rendiconto finanziario, il cash flow derivante dalle risorse finanziarie prodotte dalla gestione tipica dell'impresa, ovvero dal suo core business, ha consentito di reinvestire nell'impresa stessa attraverso l'acquisizione di nuove immobilizzazioni materiali ed immateriali, nonché ottemperare alla restituzione dei capitali presi in prestito. I debiti finanziari verso banche e obbligazionisti scendono da €28,4 milioni a €24,2 milioni (-€4,2 milioni), segnalando un percorso di deleveraging in corso.

### **Informazioni sui principali rischi ed incertezze**

In questa parte della presente relazione, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2428 del codice civile, i sottoscritti intendono rendere conto dei rischi, ossia quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali e che quindi ostacolano la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari e ciò che li divide in base alla fonte di provenienza del rischio stesso. I rischi così classificati sono ricondotti in due macro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell'articolazione dei processi interni di gestione aziendale ovvero derivino da circostanze esterne rispetto alla realtà aziendale.

### **Rischi non finanziari**

Rischi di fonte interna:

Attualmente, non si rilevano criticità significative derivanti da fattori interni all'organizzazione. Le attività operative risultano stabili e adeguatamente controllate.

Rischi di fonte esterna:

- Le aziende del settore abbigliamento sono esposte al rischio che variazioni impreviste nei fattori di mercato, come l'inflazione o il calo della domanda di beni non essenziali, possano influenzare negativamente i risultati economici. Il settore risente inoltre della stagionalità e dei cambiamenti nei comportamenti di consumo, con impatti significativi sulle vendite e sulle scorte di magazzino.

- Rischio Geopolitico e Socio-Politico

L'instabilità politica e sociale a livello internazionale, aggravata dal persistente conflitto in Ucraina, ha causato un aumento generalizzato dei costi energetici e delle materie prime, inclusi tessuti e componenti accessori spesso importati dall'estero. Questa situazione ha reso più onerosa la produzione e ha ridotto i margini operativi delle aziende di abbigliamento.

Le principali conseguenze per il comparto includono:

## Relazione sulla Gestione

- Incremento dei costi di produzione dovuto all'energia e ai materiali importati.
- Difficoltà negli approvvigionamenti a causa della discontinuità logistica.
- Instabilità dei mercati internazionali con possibile calo della domanda.
- Aumento della concorrenza globale, con pressione sui prezzi e sui tempi di consegna.

### **Rischi finanziari**

Ai sensi dell'art. 2428 del codice civile, numero 6-bis, si attesta che nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento la società ha adottato criteri di prudenza che non sono state poste in essere operazioni di tipo speculativo.

La società, inoltre, non ha emesso nel corso dell'esercizio strumenti finanziari e ha sottoscritto strumenti finanziari derivati esclusivamente a copertura del rischio di tasso, in concomitanza con l'attivazione (negli esercizi precedenti) di specifiche operazioni di finanziamento, escludendo finalità speculative.

Con riferimento alla gestione valutaria delle importazioni non si evidenzia un rischio di cambio, gestito puntualmente con l'apporto di istituti di credito, né tantomeno esiste un rischio su crediti, per via della specifica tipologia di clienti della società.

### **Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente**

Il codice civile richiede che l'analisi della situazione e dell'andamento della gestione, oltre ad essere coerente con l'entità e la complessità degli affari della società, contenga anche "nella misura necessaria alla comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente e al personale" (art. 2428 c.2).

Come si evince dalla norma sopra riportata, il codice civile impone agli amministratori di valutare se le ulteriori informazioni sull'ambiente possano o meno contribuire alla comprensione della situazione della società.

L'organo amministrativo, alla luce delle sopra esposte premesse, conferma che non esistono concreti, tangibili e significativi impatti ambientali, tali da generare potenziali conseguenze patrimoniali e reddituali per la società. Infatti i rischi aziendali in tale materia sono considerati nulli sia per la tipologia dell'attività svolta sia perché si attiene scrupolosamente alla normativa sulla tutela dell'ambiente.

Inoltre la società si prefigge di perseguire tutte le attività necessarie al miglioramento della sostenibilità ambientale, valutando azioni che possano portare l'azienda ad un importante impatto sul risparmio energetico (vedasi l'impianto fotovoltaico) e ad una politica di approvvigionamento che integri considerazioni di carattere ambientale sugli acquisti, trasporti e forniture energetiche.

### **Informazioni relative alle relazioni con il personale**

In merito a questo punto, si precisa che le informazioni rese hanno l'intento di far comprendere le modalità con cui si esplica il rapporto tra la società e le persone con le quali collabora.

Con riferimento ai soggetti che in varie forme prestano la propria opera presso l'azienda, si rendono le seguenti informazioni.

#### **Composizione del personale:**

## Relazione sulla Gestione

	Dirigenti		Quadri		Impiegati		Operai	
Uomini		3		1		22.88		21.14
Donne			2		56.02		3.81	

In ossequio a quanto previsto dalla normativa, si precisa che l'azienda svolge la propria attività nel pieno rispetto delle disposizioni in materia di igiene sul posto di lavoro oltre che in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro. Non si è verificato alcun danno, infortunio o altro addebito per cui si potesse asserire una diretta responsabilità aziendale. Tutti i rischi su tale materia sono ritenuti nulli. Inoltre l'azienda si propone di valutare programmi di welfare aziendale a beneficio dei dipendenti ed ad elaborare policy interne volte a garantire la parità di genere ed a sostenere e rafforzare il livello occupazionale femminile. Le donne lavoratrici rappresentano il 56% della forza lavoro impiegata.

Risultano effettuati gli adempimenti relativi al Documento Programmatico sulla Sicurezza previsto dalla normativa sulla Privacy.

### RICERCA E SVILUPPO

Il costante sforzo di prevenire l'evoluzione del mercato ci ha portati nello scorso esercizio ad iniziare un progetto pluriennale di ricerca e sviluppo che porterà a ridefinire strategicamente il posizionamento competitivo del marchio Gaele Paris.

Il progetto è composto da tre obiettivi realizzativi:

- OR1 - Sviluppo del marchio Gaele Paris
- OR2 - Innovazione dei processi
- OR3 - Innovazione di prodotto

Nell'esercizio scorso sono stati raggiunti gli obiettivi di innovazione di processo e di innovazione di prodotto (OR2 e OR3), mentre l'obiettivo riguardante il posizionamento del marchio Gaele non è stato ancora ultimato e risulta iscritto nella voce "Immobilizzazioni in corso e acconti".

I costi di sviluppo sono stati capitalizzati in quanto:

- sono relativi ad un prodotto o processo chiaramente definito, sono identificabili e misurabili, ossia, hanno diretta inerenza al prodotto, al processo o al progetto per la cui realizzazione essi sono stati sostenuti;
- sono riferiti ad un progetto tecnicamente fattibile, per il quale la società possiede le necessarie risorse;
- sono recuperabili, ovvero la società si attende dalla realizzazione del progetto ricavi sufficienti a coprire i costi sostenuti.

Nell'esercizio 2022 l'azienda ha concluso la propria attività di ricerca, nell'ambito dello sviluppo sperimentale di tecniche e metodi innovativi di creazione di prototipi per il settore tessile e moda, oltre alle innovazioni in ambito di design e di transizione tecnologica digitale. Negli esercizi 2023, 2024 e 2025 prosegue il processo e percorso di sviluppo legato alle nuove strategie aziendali che hanno indotto l'impresa ad investire nella ideazione di un nuovo processo, o meglio, asset aziendale volto allo sviluppo del marchio Gaele mediante lo studio dell'apertura di negozi direzionali nell'ambito del Retail.

### RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO

La società non ha in essere rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime, da segnalare sotto il profilo della “rilevanza” e/o delle “normali condizioni di mercato” applicate.

### NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE ANCHE INDIRECTAMENTE E ACQUISTATE E/O ALIENATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO Artt. 2435-bis co. 7 e 2428, nn. 3, 4 codice civile

### AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO

Si precisa che:

- la società non possiede, direttamente o indirettamente, azioni o quote di società controllanti;
- nel corso dell'esercizio la società non ha posto in essere acquisti o alienazioni di azioni o quote di società controllanti, anche per il tramite di società fiduciaria o interposta persona.

### OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO

Nulla da rilevare.

### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, la società ha avviato un processo di rafforzamento della propria struttura manageriale, finalizzato a una più efficace pianificazione strategica e operativa. In tale ambito, è stato conferito incarico a professionisti con consolidata esperienza nella gestione aziendale nel settore moda, il cui apporto sarà volto a supportare la definizione di strategie di crescita, il miglioramento dell'efficienza organizzativa e l'implementazione di pratiche gestionali orientate alla creazione di valore nel lungo periodo. Tale iniziativa si inserisce in un più ampio percorso di evoluzione della governance aziendale, attraverso processo di ridefinizione del modello di business, con l'obiettivo di riallinearsi al DNA originario che aveva in passato garantito una posizione di successo nel mercato: un mix vincente di qualità, contemporaneità e corretto posizionamento di prezzo.

Le principali direttrici strategiche sono:

1. Ridefinizione dell'offerta prodotto  
L'azienda sta rivisitando i contenuti stilistici e funzionali della propria collezione in coerenza con le competenze distintive e la percezione valoriale costruita nel tempo, per proporre collezioni più aderenti ai bisogni attuali del consumatore.
2. Evoluzione organizzativa e industriale  
Il nuovo modello di business prevede una razionalizzazione della struttura organizzativa, un aggiornamento dei processi industriali e una ricerca costante di efficienza operativa, al fine di supportare una gestione più snella, reattiva e sostenibile.

## Relazione sulla Gestione

### 3. Sviluppo internazionale

È in corso un rafforzamento dell'attività sui mercati esteri, con focus specifici sul Medio Oriente e il Far East, dove la domanda per il prodotto italiano premium resta elevata e in crescita.

### 4. Espansione del canale digitale

L'azienda ha avviato investimenti mirati per potenziare il canale e-commerce, non solo in ottica B2C ma anche come leva di supporto alla distribuzione wholesale internazionale.

### 5. Diversificazione attraverso nuove licenze

Nell'ambito di una strategia di gestione del rischio e ampliamento del portafoglio, sono in fase di valutazione nuove licenze non sovrapponibili all'offerta attuale, al fine di aumentare la complementarietà e la copertura di nuovi target di mercato.

### 6. Ottimizzazione dei costi e riposizionamento

È in corso una razionalizzazione dei costi fissi e variabili, finalizzata a sostenere in modo sano e duraturo il processo di riposizionamento strategico e a porre le basi per una nuova fase di crescita strutturale.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda il futuro della nostra azienda, si conferma la volontà di innescare in maniera più incisiva il processo di consolidamento e rafforzamento della posizione della società nel mercato di riferimento, nonché l'attuazione di ogni iniziativa utile a garantire una gestione economica, patrimoniale e finanziaria equilibrata ed efficiente. Alla luce degli sviluppi del mercato e del crescente livello di competizione nel settore moda e retail, riteniamo strategico proseguire con il potenziamento della rete commerciale, anche mediante la stipula di contratti di agenzia con agenti plurimandatari, in particolare nei mercati esteri, al fine di ampliare la presenza geografica e incrementare la quota di fatturato export. In relazione all'evoluzione prevedibile della gestione, si ribadisce il costante impegno nella produzione, promozione e diffusione di prodotti innovativi, caratterizzati da un corretto rapporto qualità/prezzo. A titolo esemplificativo, si segnala per l'anno 2024 con prosecuzione anche nel 2025, la produzione e distribuzione di articoli in licenza con marchi quali "Gaelle Paris", "Comme des Fuckdown", "Hinnominate", "Love is", "Mar de Margaritas", "Farmacy" e da ultimo, ma non per importanza, il marchio internazionale "Etro". Si evidenzia, tuttavia, che tali prospettive devono essere considerate tenendo conto del perdurare di una fase congiunturale non favorevole che interessa il comparto moda e retail in Italia.

In generale, l'esercizio 2024 evidenzia una fase di transizione e consolidamento. La gestione aziendale, pur mantenendo margini operativi positivi, ha visto un calo della redditività rispetto al 2023. La strategia di contenimento dell'indebitamento e di investimento mirato in immobilizzazioni intangibili (verosimilmente in innovazione e sviluppo) è coerente con un orientamento al medio-lungo termine.

Le prospettive per il 2025 dipenderanno dalla capacità dell'azienda di:

- Ripristinare livelli più alti di marginalità operativa
- Ottimizzare la gestione del capitale circolante
- Continuare il processo di riduzione dell'indebitamento finanziario

## SEDI SECONDARIE

La nostra società, oltre alla sede legale, ascrive e mantiene quale sede amministrativa ed operativa quella sita in Barletta alla via Callano n. 161/163.

### RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Per quanto riguarda la destinazione dell'utile di esercizio, l'amministratore propone di accantonare l'intero utile di esercizio ammontante a complessivi euro 719.625,41, avendo la riserva legale raggiunto il limite previsto dall'art. 2430 c.c.

Sulla scorta delle indicazioni che sono state fornite, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31/12/2024 e la proposta di destinazione dell'utile sopra indicata.

MILANO, 31/3/2025

L' Amministratore unico  
BOSSO FABIO

Il sottoscritto amministratore, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di commercio di CAMERA DI COMM. METROPOLITANA DI MILANO-MONZA BRIANZA-LODI - MI: aut. n. 108375 del 28.07.2017 A.E. Dir. Reg. Lombardia.

## **DREAM PROJECT S.p.A.**

*Sede legale in Milano, via Vincenzo Forcella n. 3*

*Sede operativa in Barletta, via Callano n. 161-163*

*Capitale sociale pari a Euro 1.000.000,00=*

*Reg. Imprese di Milano n. 06971910721- REA MI 2125635*

*C.F.-P.IVA: 06971910721*

---

### **VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA TOTALITARIA**

Oggi, 28 Aprile 2025 alle ore 15,30, presso la sede operativa e amministrativa della società "DREAM PROJECT S.p.A.", in Barletta alla via Callano nn. 161/163, si è riunita l'assemblea ordinaria totalitaria dei soci per discutere e deliberare sul seguente

#### **ordine del giorno**

- 1) Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

E' presente l'intera compagine sociale nelle persone di:

- Sig. Bosso Fabio, titolare di quote pari al 50% del capitale sociale e Amministratore Unico;
- Sig. Bosso Alessandro Maria, titolare di quote pari al 50% del capitale sociale.

E' altresì presente l'intero collegio sindacale nelle persone dei Dott. Costantini Emilio Angelo Francesco, Presidente, Dott. Costantini Mario e Dott. Rutigliano Vincenzo, sindaci effettivi.

Assume la presidenza, ai sensi dello statuto, l'Amministratore Unico Sig. Bosso Fabio; su proposta del Presidente viene nominato segretario il Sig. Bosso Alessandro, che presente, accetta.

Il Presidente, dopo aver preliminarmente constatato la presenza dell'intero capitale sociale, dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo dichiara l'Assemblea validamente costituita come da disposizioni statutarie ed atta ad operare.

Relativamente al primo punto all'ordine del giorno il Presidente passa alla lettura dello stato patrimoniale, del conto economico, della nota integrativa, del rendiconto finanziario e della relazione sulla gestione, illustrando ai presenti il contenuto delle singole voci di bilancio e soffermandosi in particolare su quelle indicative della gestione caratteristica dell'azienda.

Successivamente per conto del Collegio Sindacale legge la relazione il Dott. Costantini Mario e dopo ampia discussione a cui partecipano tutti i presenti e dopo alcuni chiarimenti, l'Assemblea all'unanimità

### **delibera**

1) di approvare il bilancio al 31.12.2024 unitamente alla Relazione sulla Gestione così come predisposti;

2) di destinare l'utile di esercizio ammontante a euro 719.625,41 interamente alla riserva straordinaria, in quanto la riserva legale ha già raggiunto il quinto del capitale sociale a norma dell'art. 2430 C.C. .

Alle ore 18.10, null'altro essendovi a deliberare e nessuno dei presenti chiedendo la parola, la seduta viene tolta previa redazione lettura ed approvazione del presente verbale.

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

*(Sig. Bosso Fabio)*

*(Sig. Bosso Alessandro)* Il sottoscritto

amministratore, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di commercio di CAMERA DI COMM. METROPOLITANA DI MILANO-MONZA BRIANZA-LODI - MI: aut. n. 108375 del 28.07.2017 A.E. Dir. Reg. Lombardia.

N. PRA/333831/2025/CMIAUTO

PROTOCOLLO AUTOMATICO, 26/05/2025

RICEVUTA DELL'AVVENUTA PRESENTAZIONE VIA TELEMATICA ALL'UFFICIO  
REGISTRO IMPRESE DI MILANO MONZA BRIANZA LODI  
DEI SEGUENTI ATTI E DOMANDE:

RELATIVAMENTE ALL'IMPRESA:  
DREAM PROJECT S.P.A.

FORMA GIURIDICA: SOCIETA' PER AZIONI  
CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE: 06971910721  
DEL REGISTRO IMPRESE DI MILANO MONZA BRIANZA LODI

SIGLA PROVINCIA E N. REA: MI-2125635

ELENCO DEGLI ATTI PRESENTATI:

- |  |                     |
|--|---------------------|
| 1) 711 BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO                    | DT.ATTO: 31/12/2024 |
| 2) 508 COMUNICAZIONE ELENCO SOCI<br>CONFERMA ELENCO SOCI | DT.ATTO: 28/04/2025 |

ELENCO DEI MODELLI PRESENTATI:

B DEPOSITO BILANCIO  
S ELENCO SOCI E TITOLARI DI DIRITTI SU AZIONI O QUOTE SOCIALI

DATA DOMANDA: 26/05/2025 DATA PROTOCOLLO: 26/05/2025

INDIRIZZO DI RIFERIMENTO: STUDIO PROFESSIONISTI ASSOCIATI PROFAS ST

Estremi di firma digitale

N. PRA/333831/2025/CMIAUTO

PROTOCOLLO AUTOMATICO, 26/05/2025

VOCE PAG.	MODALITA' PAG.	IMPORTO	DATA/ORA
DIRITTI DI SEGRETERIA	CASSA AUTOMATICA	**62,40**	26/05/2025 10:49:03
IMPOSTA DI BOLLO	CASSA AUTOMATICA	**65,00**	26/05/2025 10:49:03

RISULTANTI ESATTI PER:

BOLLI		**65,00**	CASSA AUTOMATICA
DIRITTI		**62,40**	CASSA AUTOMATICA
TOTALE	EURO	**127,40**	

\*\*\* Pagamento effettuato in Euro \*\*\*

FIRMA DELL'ADDETTO  
PROTOCOLLO AUTOMATICO

IL RESPONSABILE DEL PROCEDIMENTO  
MAURIZIO DE IUSI

Il responsabile del procedimento e' indicato alla pagina web  
[https://www.milomb.camcom.it/a-chi-rivolgersi-registro-imprese.](https://www.milomb.camcom.it/a-chi-rivolgersi-registro-imprese)

Data e ora di protocollo: 26/05/2025 10:49:03

Data e ora di stampa della presente ricevuta: 26/05/2025 10:50:47