

711 - BILANCIO ORDINARIO D'ESERCIZIO

Data chiusura esercizio 31/12/2023

DOXEE S.P.A.

DATI ANAGRAFICI

Indirizzo Sede legale: MODENA MO VIALE VIRGILIO 48/B

Codice fiscale: 02714390362

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Indice

Capitolo 1 - PROSPETTO CONTABILE	2
Capitolo 2 - BILANCIO PDF-A O ESEF DI TIPO INLINEXBRL ZIP o XHTML	7
Capitolo 3 - VERBALE ASSEMBLEA ORDINARIA	57
Capitolo 4 - RELAZIONE GESTIONE	95
Capitolo 5 - RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE	135
Capitolo 6 - RELAZIONE SINDACI	140

DOXEE S.P.A.
BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Situazione patrimoniale-finanziaria

(in Euro)	Nota	31.12.2023	31.12.2022 Riesposto*	01.01.2022 Riesposto*
Attività non correnti				
Attività materiali	6	134.074	483.129	617.208
Costi di sviluppo	7	12.324.070	10.224.560	6.772.222
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	8	6.144.646	4.475.657	3.714.059
Altre attività immateriali	9	85.541	144.933	142.822
Attività per diritti d'uso	10	903.733	608.128	663.903
Partecipazioni	11	2.796.829	10.421.161	368.031
Attività finanziarie non correnti	12	4.556.615	1.301.615	1.735.615
Imposte differite attive	13	1.179.719	714.600	601.668
Altre attività non correnti	14	36.139	138.530	246.291
Totale attività non correnti		28.161.364	28.512.313	14.861.819
Attività correnti				
Crediti commerciali	15	8.157.353	8.142.972	8.768.514
Altri crediti e attività	16	3.409.666	3.239.550	2.409.536
Disponibilità liquide e depositi a breve	17	158.965	1.186.434	5.490.109
Totale attività correnti		11.725.984	12.568.956	16.668.159
Totale attivo		39.887.348	41.081.269	31.529.978
Capitale e riserve				
Capitale sociale	18	1.913.570	1.913.570	1.769.553
Riserva sovrapprezzo azioni	18	8.554.459	8.554.459	5.645.056
Altre riserve	18	7.950.170	7.446.301	5.503.765
Riserva FTA	18	-546.402	-546.402	-546.402
Riserva per benefici ai dipendenti	18	-100.808	-105.407	-165.794
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	18	-72.794	29.814	-1.413
Utili (perdite) portati a nuovo	18	-3.447.724	-2.777.146	-1.824.206
Utile (perdita) dell'esercizio	18	-5.901.378	-146.532	463.549
Totale patrimonio netto		8.349.095	14.368.657	10.844.108
Passività non correnti				
Prestiti e finanziamenti non correnti	19	8.414.765	9.142.412	4.835.442
Passività finanziarie per lease non correnti	20	556.293	385.798	476.408
Passività nette per benefici ai dipendenti	21	1.945.084	1.753.863	1.648.220

Imposte differite passive	22	2.649	2.649	1.173
Altre passività non correnti	23	95.781	0	1.859
Contributi pubblici non correnti	24	2.130.926	1.759.324	1.706.164
Totale passività non correnti		13.145.497	13.044.046	8.669.266
Passività correnti				
Prestiti e finanziamenti correnti	19	5.360.407	3.238.571	2.389.607
Passività finanziarie per lease correnti	20	388.427	225.170	188.465
Altre passività finanziarie correnti	23	1.768.921	0	0
Debiti commerciali ed altri debiti	25	9.536.542	9.167.621	8.464.969
Debiti per imposte	26	329.246	425.152	470.646
Contributi pubblici	24	1.009.214	612.051	502.916
Totale passività correnti		18.392.756	13.668.565	12.016.603
Totale patrimonio netto e passività		39.887.348	41.081.269	31.529.977

* Dati comparativi al 31 dicembre 2022 riesposti così meglio dettagliato nel paragrafo "3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori".

Conto economico

(in Euro)	Nota	31.12.2023	31.12.2022 Riesposto*
Ricavi da contratti con clienti	27	21.195.277	21.793.357
Altri ricavi e proventi	28	638.562	617.861
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	29	2.820.380	2.476.333
Materie prime e materiali di consumo	30	-4.307	-4.963
Costi per servizi	30	-13.258.788	-12.208.522
Costi per benefici ai dipendenti	31	-10.010.504	-8.576.639
Altri costi operativi	32	-1.184.440	-333.743
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	33	-3.167.579	-2.487.486
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	33	-211.177	-240.381
Ammortamenti diritto d'uso	33	-291.593	-223.472
Svalutazione netta attività immobilizzate	34	-2.056.122	-434.000
Proventi finanziari	35	148.416	2.642
Oneri finanziari	35	-807.618	-317.437
Utili e (perdite) su cambi	35	-146.054	-74.722
Risultato ante imposte dell'attività in funzionamento		-6.335.547	-11.172
Imposte sul reddito	36	434.169	-135.360
- Imposte correnti			-275.746
- Imposte anticipate		434.169	141.862

	- Imposte differite	-1.476
Risultato di esercizio	-5.901.378	-146.532

* Dati comparativi al 31 dicembre 2022 riesposti così meglio dettagliato nel paragrafo "3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori".

Conto economico complessivo

(in Euro)	31.12.2023	31.12.2022 Riesposto*
A. Risultato di esercizio	-5.901.378	-146.532
Utili/(perdite) nette cash flow hedge	-102.608	31.226
B. Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile(perdita) di esercizio al netto delle imposte che non potranno essere riclassificate a conto economico	-102.608	31.226
Utili/(perdite) attuariali su piani pensionistici a benefici definiti	4.599	60.387
C. Totale voci riclassificate/che potranno essere riclassificate a conto economico	4.599	60.387
D. Totale componenti di conto economico complessivo (B + C)	-98.009	91.613
E. Utili/(perdite) complessivi (A + D)	-5.999.387	-54.919

* Dati comparativi al 31 dicembre 2022 riesposti così meglio dettagliato nel paragrafo "3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori".

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario della società per l'esercizio 2023

Rendiconto finanziario

(in Euro)	31.12.2023	31.12.2022 Riesposto*
Risultato al lordo delle imposte	-6.335.547	-11.172
Storno amm.ti/svalutazioni e ripristini immobilizzazioni materiali e imm.li	5.726.471	3.385.339
Storno (proventi)/oneri finanziari	805.256	314.795
Imposte nette pagate	0	0
Variazione dei crediti commerciali	-14.381	625.542
Variazione dei debiti commerciali	368.921	579.184
Variazione di altri crediti	-67.725	-355.763
Variazione di altri debiti	864.547	162.295
Variazione dei crediti tributari	-30.950	-583.937
Variazione dei debiti tributari	-95.906	-45.494
Variazione fondi del personale	340.273	251.019

A. Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	1.560.959	4.321.808
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed imm.li	-7.326.006	-6.809.836
Investimenti in attività finanziarie (partecipazioni)	7.169.079	-8.758.377
Variazione di altri crediti finanziari (Doxee USA e Doxee Cee)	-3.755.000	0
B. Flusso generato/(assorbito) da attività d'investimento	-3.911.927	-15.568.213
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	148.416	2.642
Var. debiti vs banche per affidamenti di cassa	757.392	474.823
Var. debiti vs banche e altri finanziatori per rimborsi prestiti e finanziamenti	-2.270.161	-1.977.833
Var. debiti vs banche e altri finanziatori per erogazioni prestiti e finanziamenti	3.584.000	6.658.943
Variazione di altri debiti finanziari	565.444	0
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-953.672	-317.437
Rimborso quota capitale su debiti per lease	-343.291	-221.602
Aumento di capitale a pagamento	0	2.591.597
Vendita/(acquisto) azioni proprie	-164.630	-268.403
C. Flusso generato/(assorbito) da attività di finanziamento	1.323.499	6.942.730
D. Flusso di cassa generato/(assorbito) nel periodo (A + B+ C)	-1.027.469	-4.303.675
E. Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	1.186.434	5.490.109
F. Disponibilità liquide nette alla fine del periodo (D + E)	158.965	1.186.434

* Dati comparativi al 31 dicembre 2022 riesposti così meglio dettagliato nel paragrafo "3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori".

Prospetto delle Variazioni del patrimonio netto:

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva per benefici ai dipendenti	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
31 dicembre 2021 approvato	1.769.553	5.645.056	5.503.765	-546.402	-165.794	-1.413	-1.824.206	1.538.151	11.918.710
Effetti restatement							-1.074.602		-1.074.602
31 dicembre 2021 riesposto	1.769.553	5.645.056	5.503.765	-546.402	-165.794	-1.413	-2.898.808	1.538.151	10.844.108
Effetti restatement								-670.578	-670.578
Risultato di esercizio								524.046	524.046
Esercizio warrant	144.017	2.447.579							2.591.596
Plusvalenza permuta azioni proprie		461.824							461.824
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente			1.416.489				121.662	-1.538.151	0
Azioni proprie			441.059						441.059
Stock grant			84.989						84.989
Conto economico complessivo					60.387	31.226			91.613
31 dicembre 2022 riesposto	1.913.570	8.554.459	7.446.301	-546.402	-105.407	29.814	-2.777.146	-146.532	14.368.657
Risultato di esercizio								-5.901.378	-5.901.378

Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	524.046					-670.578	146.532	0	
Azioni proprie	-164.630							-164.630	
Stock grant	144.453							144.453	
Conto economico complessivo				4.599	-102.608			-98.009	
31 dicembre 2023	1.913.570	8.554.459	7.950.170	-546.402	-100.808	-72.794	-3.447.724	-5.901.378	8.349.095

** Dati comparativi al 31 dicembre 2022 riesposti così meglio dettagliato nel paragrafo "3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori".*

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO SEPARATO (NOTE ESPLICATIVE)

PREMESSA

La Società ha adottato i principi contabili internazionali lo scorso esercizio con data di transizione ai principi IAS/IFRS il 1° gennaio 2021.

Il presente Bilancio è quindi redatto in base ai i Principi contabili Internazionali IAS/IFRS. Nella Nota esplicativa che segue verranno fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di DOXEE S.p.A. e del risultato economico di periodo.

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

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

1. BASE PER LA PRESENTAZIONE

Il bilancio separato al 31 dicembre 2023 è costituito dagli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, del prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio, del conto economico complessivo, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto, del rendiconto finanziario e dalle note esplicative; ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

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

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

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

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

2. PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITA' AZIENDALE

Le valutazioni del presente bilancio sono state effettuate nel presupposto della continuazione dell'attività aziendale, dopo aver considerato quanto previsto dallo IAS 1, e quindi analizzato tutti gli elementi disponibili utili a tale riguardo.

In particolare, al 31 dicembre 2023 la Società ha consuntivato ricavi complessivi per Euro 21.1 Mio, in decremento rispetto al precedente esercizio, ed una perdita pari ad Euro 5,9 Mio, portando il patrimonio netto ad Euro 8,3 Mio. La posizione finanziaria netta della Società a fine esercizio è negativa ed ammonta ad Euro 16,4 Mio (Euro 11,8 Mio al termine dell'esercizio precedente), di cui Euro 7,5 Mio con scadenza a breve termine. Nonostante la performance non soddisfacente gli amministratori hanno valutato l'esercizio 2023 come un anno di transizione, in una prospettiva di riposizionamento dovuto alla crescita per linee esterne della Società e del Gruppo. Il motivo dei risultati non soddisfacenti di questo esercizio è principalmente da ascrivere all'acquisizione perfezionata a fine esercizio 2022 della Società Infinica GmbH ed ai maggiori costi esterni sostenuti nell'esercizio necessari per integrare la società acquisita e la sua tecnologia all'avanguardia nel Gruppo, ciò al fine di trarne beneficio nel prossimo futuro. È a seguito di questa acquisizione che nell'anno 2023 il Gruppo si è focalizzato, a livello organizzativo, sul progetto ONE company e a livello tecnologico e di prodotto sull'analogo progetto ONE Platform.

Oltre a questi costi aggiuntivi la Società ha riscontrato nell'esercizio una diminuzione dei ricavi relativi alla componente cartacea, anche grazie al progressivo processo di trasformazione digitale delle comunicazioni avviato da numerosi clienti con l'efficace supporto di Doxee. Al contempo il Gruppo ha lavorato ad una sempre maggiore focalizzazione in settori e geografie a maggior valore aggiunto con particolare riferimento al mercato DACH.

I fattori sopra esposti hanno contribuito al peggioramento della marginalità operativa, pari ad Euro 196 migliaia a fine esercizio 2023, rispetto ad Euro 3,8 Mio al termine del precedente esercizio, ancorché gli amministratori abbiano tempestivamente monitorato i maggiori costi sostenuti per l'attività di integrazione, tra cui costi per servizi e costi per il personale, ed i primi benefici e riduzioni si siano manifestati già dall'ultimo trimestre dell'anno.

Oltre a ciò, l'esercizio 2023 ha visto la fase picco degli investimenti necessari a rendere disponibile già nel corso dell'esercizio 2024 la nuova piattaforma tecnologica Doxee Platform 3, e la predisposizione di tutte le azioni necessarie a poter attivare a breve le sinergie organizzative per l'integrazione dei processi di sviluppo in area Technology & Research in linea con il progetto di integrazione organizzativa ONE company. Parallelamente, è stata realizzata la razionalizzazione dell'organico di tutto il Gruppo, ottimizzando il carico di lavoro di ciascun dipartimento coerentemente con il nuovo modello organizzativo integrato. La società ha potuto attivare a fine periodo significativi interventi di riduzione dei costi procedendo alla risoluzione di contratti relativi a consulenze tecnologiche una tantum, ad attività commerciali e di comunicazione con basso ROI, all'ottimizzazione dei costi esterni e delle spese generali ed amministrative.

Sulla base delle considerazioni sopra riportate, la Società ha confermato il piano industriale per l'anno 2024 e per quelli successivi, approvando pertanto anche l'analisi di impairment al 31 dicembre 2023 a supporto della recuperabilità del capitale investito netto (inclusivo delle attività immateriali) sulla base di tali aspettative di piano. Sulla base del piano industriale è ragionevole considerare come i risultati dell'ingente sforzo organizzativo sopra citato siano già osservabili da subito con il conseguimento di significative sinergie che guideranno la Società e il Gruppo a maggiori ricavi e consentiranno il ritorno alla crescita in modo equilibrato e sostenibile. Gli amministratori sono confidenti che le previsioni economiche si possano realizzare nei tempi e con i modi previsti, seppure tali previsioni siano soggette alle incertezze tipiche del settore e di ogni attività previsionale e alle possibili ricadute derivanti dalle evoluzioni dello scenario macroeconomico e geopolitico, le quali potrebbero influenzare i risultati che saranno effettivamente conseguiti, nonché le relative modalità e tempistiche di manifestazione.

46

Il piano industriale 2024 si fonda su alcuni pilastri fondamentali, tra cui (i) una riduzione degli investimenti in ricerca e sviluppo (R&D) rispetto ai precedenti esercizi principalmente per la Doxee Platform 3, progetto ormai giunto alla fase di completamento, ancorché si preveda il mantenimento di attività di R&D a livelli ordinari in arco piano, (ii) il completamento della fase di integrazione con il Gruppo Infinica, che permette sia di ridurre il ricorso alla consulenza esterna con conseguente riduzione dei costi, che lo sviluppo di iniziative commerciali congiunte, ed infine (iii) un riposizionamento sul mercato con maggior focus sul settore Enterprise.

I risultati consuntivati nei primi mesi dell'esercizio in corso permettono di considerare attendibili le stime previste per l'intero esercizio 2024, nonostante un lieve ritardo parzialmente bilanciato da miglioramenti nella gestione dei costi, lasciando pertanto immutata l'aspettativa per il conseguimento di risultati soddisfacenti per l'anno 2024 sia da un punto di vista economico che finanziario.

In particolare, dal punto di vista finanziario, nel corso dell'esercizio 2023 non si sono verificate significative variazioni nei rapporti con gli istituti di riferimento, nonostante ci sia stato un significativo aumento dell'indebitamento sia nella sua componente a lungo termine sia nella sua componente a breve termine. Al peggioramento dell'indebitamento, oltre ad un ritardo nei risultati dell'attività caratteristica rispetto alle attese, ha contribuito in particolare l'operazione di acquisizione straordinaria del Gruppo Infinica effettuata a fine 2022, che nell'esercizio 2023 essendo ancora in fase di integrazione, non ha potuto manifestare i miglioramenti attesi invece per il prossimo futuro.

L'indebitamento finanziario è ritenuto sostenibile da parte degli amministratori in quanto, sulla base delle aspettative di performance previste per l'esercizio 2024 e per quelli successivi, hanno proceduto ad analizzare i flussi di cassa netti della Capogruppo e delle sue controllate attesi per i 12 mesi successivi all'approvazione del bilancio, ed hanno osservato come tali flussi siano sufficienti ad onorare regolarmente le obbligazioni del gruppo in tale arco temporale, grazie sia al miglioramento della performance operativa attesa rispetto all'esercizio 2023, che alla ridefinizione di alcune scadenze che verranno prorogate nell'esercizio successivo.

Oltre a ciò gli amministratori hanno ottenuto conferma da parte dell'azionista di maggioranza in merito all'impegno di supportare finanziariamente la società per un periodo non inferiore a 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio, laddove ciò dovesse risultare necessario al fine di soddisfare il presupposto della continuità aziendale.

Sulla base di quanto sopra riportato, gli amministratori hanno fatto e continuano ad effettuare un'analisi prospettica al fine di delineare gli andamenti economici nel breve e nel medio periodo, ed individuare potenziali situazioni di tensione finanziaria. Con questa attività gli amministratori hanno considerato i principali elementi che possono influenzare le aspettative di performance per l'esercizio in corso e per quello successivo, incluso i benefici derivanti dalle azioni migliorative in corso di realizzazione, ed hanno valutato i conseguenti effetti sui flussi di cassa e sulla situazione finanziaria della Capogruppo e delle sue controllate, ovvero i riflessi che elementi quali l'andamento dei ricavi, gli investimenti in ricerca e sviluppo, le azioni volte alla realizzazione di un significativo processo di cost saving, le sinergie derivanti dall'integrazione tra le società del Gruppo, possono comportare sulle previsioni reddituali e sui flussi di cassa.

In conclusione, gli amministratori hanno valutato l'impatto di fattori quali la perdita consuntivata al termine dell'esercizio 2023 in seguito ad una performance non allineata alle aspettative, le incertezze che permangono sul mercato di riferimento, l'indebitamento finanziario della Società e del Gruppo al termine dell'esercizio 2023 e la rilevante contribuzione di attività immateriali sul capitale investito la cui recuperabilità inclusiva dei crediti per imposte anticipate è strettamente legata al realizzarsi delle assunzioni del piano industriale nei tempi e nei modi previsti, ed hanno considerato tali incertezze sulla continuità aziendale come non significative tenuto conto, in

particolare, (i) delle aspettative di performance positive e migliorative per l'esercizio in corso e per quelli successivi grazie alle quali, unitamente alla ridefinizione delle scadenze di alcune passività a breve, la Capogruppo e alle sue controllate sono in grado di generare flussi di cassa sufficienti ad onorare le proprie obbligazioni in un arco temporale di almeno 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio; (ii) dell'impegno e conferma ricevuto dall'azionista maggioritario P&S S.r.l. di fornire il supporto finanziario alla Doxee S.p.A. per un periodo non inferiore ai 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio, anche mediante investimento in equity, al fine di garantire la continuità aziendale e sostenere le attività correnti ed i piani di sviluppo della Società e del Gruppo.

Gli amministratori hanno, pertanto, predisposto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 secondo il presupposto della continuità aziendale.

Il Consiglio di Amministrazione continuerà a monitorare con attenzione l'evolvere di tali variabili, nazionali ed internazionali, nonché l'andamento dei mercati di riferimento rispetto alle ipotesi prospettiche, mantenendo al contempo un'attenzione proattiva e costante al contenimento di tutti i costi e all'individuazione di iniziative che possano ulteriormente tutelare la redditività ed i flussi di cassa attesi nei prossimi esercizi.

A ulteriore rafforzamento dell'operato in essere e dello sforzo finalizzato alla crescita ed allo sviluppo che stanno sostenendo gli amministratori per il conseguimento del progetto societario "ONE COMPANY" "ONE PLATFORM", ci pare rilevante menzionare che in data 26 marzo 2024 l'azionista P&S S.r.l. ha comunicato e confermato l'impegno finanziario a sottoscrivere un aumento di capitale a pagamento della Società, da collocarsi tra tutti gli azionisti della stessa, sino ad un importo massimo di euro 6 Mio, da sottoscrivere e liberare entro e non oltre 6 mesi da tale data. L'azionista di maggioranza si è impegnato fin dalla data di approvazione del bilancio a sottoscrivere tale aumento di capitale, sia esercitando interamente i diritti di opzione di propria spettanza, sia sottoscrivendo per intero la porzione di tale aumento di capitale che dovesse rimanere inoptata alla fine del collocamento. Il Consiglio di Amministrazione di Doxee S.p.A. potrà in essere tutte le azioni necessarie affinché l'operazione si concretizzi nei termini stabiliti.

3. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

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

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

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

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono composte da:

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

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

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

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

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

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

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

- telefoni cellulari: 5 anni
- attrezzature: 5 anni
- mobili: 8 anni
- macchine d'ufficio: 5 anni
- hardware: 5 anni

Attività immateriali a vita definita

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

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

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

- Costi di sviluppo: 5 anni
- Brevetti: 3 anni
- Software di proprietà: 5 anni
- Concessioni, licenze, e diritti simili: 3 anni

Perdita di valore delle attività

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

Il valore recuperabile di un'attività è definito come il maggiore fra il suo *fair value* dedotti i costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è determinato attraverso: i) la stima "dei flussi finanziari futuri in entrata e in uscita che deriveranno dall'uso continuativo dell'attività e dalla sua dismissione finale"; e ii) l'applicazione "del tasso di attualizzazione appropriato a quei flussi finanziari futuri" in particolare

utilizzando il WACC (Weighted Average Cost of Capital) calcolato secondo le practice in uso. Le proiezioni dei flussi di cassa attesi sono basate: i) sui più recenti budget/previsioni approvati dalla direzione aziendale; ii) su presupposti ragionevoli e sostenibili.

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

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

Leases – Diritti d'uso

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

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

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

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

- pagamenti fissi;
- pagamenti variabili basati su un indice o un tasso;
- prezzo di esercizio di un'opzione di riscatto, nel caso in cui l'esercizio dell'opzione è considerato ragionevolmente certo;
- pagamento di penali per terminare il contratto, se l'esercizio dell'opzione di terminare il contratto è considerato ragionevolmente certo;
- pagamenti opzionali successivi al periodo non cancellabile, se l'estensione del contratto oltre il periodo non cancellabile è considerata ragionevolmente certa.

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

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

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

- ammontare iniziale della passività finanziaria;
- pagamenti effettuati prima dell'inizio del contratto al netto degli incentivi al leasing ricevuti;
- oneri accessori di diretta imputazione;

- costi stimati per smantellamento o ripristino.

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

- contratti con durata inferiore a 12 mesi per tutte le classi di attività;

- contratti per i quali l'asset sottostante si configura come low-value asset, ossia il valore unitario dei beni sottostanti non è superiore a Euro 5 migliaia quando nuovi;

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

Partecipazioni

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

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

Controllo

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

Partecipazioni in società collegate

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

Partecipazioni in altre società

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

Attività finanziarie non correnti

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

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

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

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

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

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

Strumenti finanziari

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

Strumenti finanziari derivati

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

Crediti

I crediti sono inizialmente iscritti al fair value, rappresentato normalmente dal corrispettivo pattuito ovvero dal valore attuale dell'ammontare che sarà incassato. Sono successivamente valutati al costo ammortizzato, ridotto in caso di perdite di valore. Il costo ammortizzato è calcolato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, che equivale al tasso di attualizzazione che, applicato ai flussi di cassa futuri, rende il valore attuale contabile di tali flussi pari al fair value iniziale.

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

Debiti

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

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa, conti correnti bancari, conti correnti postali, depositi rimborsabili a domanda ed altri investimenti finanziari a breve termine ad

52

elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Debiti finanziari

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

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

Benefici ai dipendenti

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

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

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

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

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

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

Capitale sociale ed azioni proprie

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

Operazioni con pagamento regolato con strumenti di capitale

Alcuni dipendenti del Gruppo (inclusi i dirigenti) ricevono parte delle remunerazioni sotto forma di pagamenti basati su azioni; pertanto, i dipendenti prestano servizi in cambio di azioni. Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal *fair value* alla data in cui l'assegnazione è effettuata. Tale costo, assieme al corrispondente incremento del patrimonio netto, è rilevato tra i costi del personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio.

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

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

Nessun costo viene rilevato per i diritti che non arrivano a maturazione in quanto non vengono soddisfatte le condizioni di performance e/o di servizio. Quando i diritti includono una condizione di mercato o a una condizione di non maturazione, questi sono trattati come se fossero maturati indipendentemente dal fatto che le condizioni di mercato o le altre condizioni di non maturazione cui soggiogano siano rispettate o meno, fermo restando che tutte le altre condizioni di performance e/o di servizio devono essere soddisfatte.

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

Fondi per rischi ed oneri futuri

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

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

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

Ricavi da contratti con clienti

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

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

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

Contributi

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

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

Interessi attivi

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

Dividendi

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

Riconoscimento dei costi

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

Operazioni in valuta

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

Interessi passivi

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

Imposte

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

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

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

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

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

La stima del fair value

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

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

Il fair value degli IRS è determinato attualizzando i flussi finanziari stimati da esso derivanti alla data di bilancio. Per i crediti s'ipotizza che il valore nominale al netto delle eventuali rettifiche apportate per tenere conto della loro esigibilità, approssimi il fair value. Il fair value delle passività finanziarie ai fini dell'informativa è determinato attualizzando i flussi finanziari da contratto ad un tasso d'interesse che approssima il tasso di mercato al quale l'entità si finanzia.

Misurazione del fair value

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

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

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

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

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

Cambiamento Climatico

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

L'ETS rappresenta il principale strumento adottato dall'Unione Europea per raggiungere gli obiettivi di riduzione della CO2 nei principali settori industriali e nel comparto dell'aviazione. Sebbene gli standard IAS/IFRS non facciano esplicito riferimento a questioni relative al clima, tali impatti sono tenuti in considerazione dalla Società nell'applicazione dei principi contabili qualora significativi, valutandone gli effetti, sia in applicazione dei singoli principi contabili, sia sulla continuità aziendale. In tale contesto si evidenzia che per la Società non sono stati rilevati rischi significativi dall'applicazione dei singoli principi e non sono emersi dubbi o incertezze relativi ad eventi o condizioni che possano mettere in discussione la capacità di operare in continuità aziendale. Occorre considerare inoltre che la transizione verso la riduzione delle emissioni delle economie in risposta ai cambiamenti climatici, creerà sfide ed opportunità per la crescita globale.

3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori

Si dà evidenza che nella redazione del presente documento gli amministratori della Società, in seguito ad un riesame delle condizioni contrattuali relative ad alcuni contratti complessi e pluriennali di servizi di Information Technologies sottoscritti con alcuni clienti, hanno proceduto ad una rettifica in termini di competenza di ricavi e costi sospesi connessi a detti contratti in conformità alla corretta applicazione del principio contabile internazionale IFRS 15 (relativo alla contabilizzazione dei ricavi e di parte dei costi ad essi collegati); avendo quindi individuato difformità nell'applicazione del principio contabile IFRS 15 relativo alla contabilizzazione dei ricavi provenienti da contratti con i clienti, hanno provveduto ad apportare le opportune rettifiche su base retrospettiva modificando la modalità di contabilizzazione..

In particolare, per recepire la correzione necessaria ad allinearne il riconoscimento dei ricavi a conto economico con quanto previsto dai principi contabili di riferimento, a partire dall'esercizio 2023 e con riesposizione dei dati comparativi, i ricavi per fatture da emettere sono stati ridotti per tenere conto dell'effettiva competenza economica dei servizi sottostanti, mentre si è proceduto alla sospensione a conto economico di parte dei costi (costi del personale e costi per consulenze esterne) sostenuti dalla società anticipatamente rispetto al trasferimento del beneficio al cliente in quanto considerati costi necessari per l'esecuzione dei contratti i cui ricavi vedranno il loro manifestarsi negli esercizi successivi.

Le rettifiche effettuate dalla Società e di cui si espongono di seguito gli effetti sugli schemi di bilancio dell'esercizio 2022 sono principalmente di natura temporanea. Il ricavo verrà contabilizzato al momento della prestazione del servizio e ad esso verrà correlato il corretto costo.

Nel paragrafo seguente sono riportati gli effetti della riesposizione retrospettiva dei dati relativi al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Situazione patrimoniale-finanziaria

(in Euro)	Nota	31.12.2022 Approvato	Adj.	31.12.2022 Riesposto
Attività non correnti				
Attività materiali	6	483.129		483.129
Costi di sviluppo	7	10.224.560		10.224.560
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	8	4.475.657		4.475.657

Altre attività immateriali	9	144.933		144.933
Attività per diritti d'uso	10	608.128		608.128
Partecipazioni	11	10.421.161		10.421.161
Attività finanziarie non correnti	12	1.301.615		1.301.615
Imposte differite attive	13	163.491	551.109	714.600
Altre attività non correnti	14	138.530		138.530
Totale attività non correnti		27.961.204	551.109	28.512.313
Attività correnti				
Crediti commerciali	15	11.203.642	-3.060.670	8.142.972
Altri crediti	16	2.475.169	764.381	3.239.550
Disponibilità liquide e depositi a breve	17	1.186.434		1.186.434
Totale attività correnti		14.865.245	-2.296.289	12.568.956
Totale attivo		42.826.449	-1.745.180	41.081.269
Capitale e riserve				
Capitale sociale	18	1.913.570		1.913.570
Riserva sovrapprezzo azioni	18	8.554.459		8.554.459
Altre riserve	18	7.446.301		7.446.301
Riserva FTA	18	-546.402		-546.402
Riserva per benefici ai dipendenti	18	-105.407		-105.407
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	18	29.814		29.814
Utili (perdite) portati a nuovo	18	-1.702.544	-1.074.602	-2.777.146
Utile (perdita) dell'esercizio	18	524.046	-670.578	-146.532
Totale patrimonio netto		16.113.837	-1.745.180	14.368.657
Passività non correnti				
Prestiti e finanziamenti non correnti	19	9.142.412		9.142.412
Passività finanziarie per lease non correnti	20	385.798		385.798
Passività nette per benefici ai dipendenti	21	1.753.863		1.753.863
Imposte differite passive	22	2.649		2.649
Altre passività non correnti	23	0		0
Contributi pubblici non correnti	24	1.759.324		1.759.324
Totale passività non correnti		13.044.046	0	13.044.046
Passività correnti				
Prestiti e finanziamenti correnti	19	3.238.571		3.238.571
Passività finanziarie per lease correnti	20	225.170		225.170
Altre passività finanziarie correnti	23	0		0
Debiti commerciali ed altri debiti	25	9.167.621		9.167.621
Debiti per imposte	26	425.152		425.152
Contributi pubblici	24	612.051		612.051

Totale passività correnti	13.668.565	0	13.668.565
Totale patrimonio netto e passività	42.826.448	-1.745.180	41.081.268

Conto economico

(in Euro)	Nota	31.12.2022 Approvato	Adj.	31.12.2022 Riesposto
Ricavi da contratti con clienti	27	23.440.077	-1.646.720	21.793.357
Altri ricavi e proventi	28	617.861		617.861
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	29	2.476.333		2.476.333
Materie prime e materiali di consumo	30	-4.963		-4.963
Costi per servizi	30	-12.702.481	493.959	-12.208.522
Costi per benefici ai dipendenti	31	-8.847.061	270.422	-8.576.639
Altri costi operativi	32	-333.743		-333.743
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	33	-2.487.486		-2.487.486
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	33	-240.381		-240.381
Ammortamenti diritto d'uso	33	-223.472		-223.472
Svalutazione netta attività immobilizzate	34	-434.000		-434.000
Proventi finanziari	35	2.642		2.642
Oneri finanziari	35	-317.437		-317.437
Utili e (perdite) su cambi	35	-74.722		-74.722
Risultato ante imposte dell'attività in funzionamento		871.167	-882.339	-11.172
Imposte sul reddito	36	-347.121	211.761	-135.360
- Imposte correnti		-275.746		-275.746
- Imposte anticipate		-69.899	211.761	141.862
- Imposte differite		-1.476		-1.476
Risultato di esercizio		524.046	-670.578	-146.532

Conto economico complessivo

(in Euro)	31.12.2022 approvato	Adj.	31.12.2022 Riesposto
A. Risultato di esercizio	524.046	670.578	-146.532
Utili/(perdite) nette cash flow hedge	31.226		31.226
B. Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile(perdita) di esercizio al netto delle imposte che non potranno essere riclassificate a conto economico	31.226		31.226
Utili/(perdite) attuariali su piani pensionistici a benefici definiti	60.387		60.387
C. Totale voci riclassificate/che potranno essere riclassificate a conto economico	60.387		60.387
D. Totale componenti di conto economico complessivo (B + C)	91.613		91.613

59

E. Utili/(perdite) complessivi (A + D) 615.660 670.579 -54.919

Rendiconto finanziario

(in Euro)	31.12.2022 approvato	Aggiustamenti	31.12.2022 Riesposto
Risultato al lordo delle imposte	871.167	-882.339	-11.172
Storno amm.ti/svalutazioni e ripristini immobilizzazioni materiali e imm.li	3.385.339		3.385.339
Storno (proventi)/oneri finanziari	314.795		314.795
Imposte nette pagate	0		0
Variazione dei crediti commerciali	-1.021.178	1.646.720	625.542
Variazione dei debiti commerciali	579.184		579.184
Variazione di altri crediti	408.618	-764.381	-355.763
Variazione di altri debiti	162.295		162.295
Variazione dei crediti tributari	-583.937		-583.937
Variazione dei debiti tributari	-45.494		-45.494
Variazione fondi del personale	251.019		251.019
A. Flusso netto generato/(assorbito) da attività operative	4.321.808	0	4.321.808
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed imm.li	-6.809.836		-6.809.836
Investimenti in attività finanziarie (partecipazioni)	-8.758.377		-8.758.377
B. Flusso generato/(assorbito) da attività d'investimento	-15.568.213	0	-15.568.213
Interessi attivi ed altri proventi finanziari	2.642		2.642
Var. debiti vs banche per affidamenti di cassa	474.823		474.823
Var. debiti vs banche e altri finanziatori per rimborsi prestiti e finanziamenti	-1.977.833		-1.977.833
Var. debiti vs banche e altri finanziatori per erogazioni prestiti e finanziamenti	6.658.943		6.658.943
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	-317.437		-317.437
Rimborso quota capitale su debiti per lease	-221.602		-221.602
Aumento di capitale a pagamento	2.591.597		2.591.597
Vendita/(acquisto) azioni proprie	-268.403		-268.403
C. Flusso generato/(assorbito) da attività di finanziamento	6.942.730	0	6.942.730
D. Flusso di cassa generato/(assorbito) nel periodo (A + B+ C)	-4.303.675	0	-4.303.675
E. Disponibilità liquide nette all'inizio del periodo	5.490.109	0	5.490.109
F. Disponibilità liquide nette alla fine del periodo (D + E)	1.186.434	0	1.186.434

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva per benefici ai dipendenti	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
31 dicembre 2022 approvato	1.913.570	8.554.459	7.446.301	-546.402	-105.407	29.814	-1.702.544	524.046	16.113.837
Effetti restatement							-1.074.602	-670.578	-1.745.180

31 dicembre									
2022	1.913.570	8.554.459	7.446.301	-546.402	-105.407	29.814	-2.777.146	-146.532	14.368.657
riesposto									

4. Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche adottati dal Gruppo

Il Gruppo ha applicato per la prima volta alcuni principi o modifiche che sono in vigore dal 1 gennaio 2023. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emessi ma non ancora in vigore.

5. IFRS 17 – Contratti assicurativi

Nel maggio 2017 lo IASB ha emesso l'IFRS 17 Contratti assicurativi, un nuovo principio contabile per i contratti assicurativi che considera la rilevazione e la misurazione, la presentazione e l'informativa. L'IFRS 17 sostituisce l'IFRS 4 Contratti assicurativi emesso nel 2005. L'IFRS 17 si applica a tutti i tipi di contratti assicurativi (ad es. vita, danni, assicurazione diretta e riassicurazione), indipendentemente dal tipo di entità che li emette, così come ad alcune garanzie e strumenti finanziari con caratteristiche di partecipazione discrezionale; sono applicabili alcune eccezioni all'ambito di applicazione. L'obiettivo generale dell'IFRS 17 è quello di fornire un modello contabile per i contratti assicurativi più utile e coerente per gli assicuratori. Contrariamente ai requisiti dell'IFRS 4, che si basano in gran parte sul mantenimento dei precedenti principi contabili locali, l'IFRS 17 fornisce un modello completo per i contratti assicurativi, che copre tutti gli aspetti contabili rilevanti. L'IFRS 17 si basa su un modello generale, integrato da:

- Un adattamento specifico per i contratti con caratteristiche di partecipazione diretta (l'approccio della commissione variabile)
- Un approccio semplificato (l'approccio dell'allocazione del premio) principalmente per i contratti di breve durata.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

Definition of Accounting Estimates – Amendments to IAS 8

Le modifiche allo IAS 8 chiariscono la distinzione tra cambiamenti di stime contabili, cambiamenti di principi contabili e correzione di errori. Chiariscono inoltre in che modo le entità utilizzano le tecniche di valutazione e gli input per sviluppare le stime contabili.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2

Le modifiche allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements forniscono indicazioni ed esempi per aiutare le entità ad applicare i giudizi significativi all'informativa sui principi contabili. Le modifiche mirano ad aiutare le entità a fornire informazioni sui principi contabili più utili sostituendo l'obbligo per le entità di divulgare i propri principi contabili "significativi" con l'obbligo di divulgare i propri principi contabili "materiali" e aggiungendo una guida su come le entità applicano il concetto di materialità nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili.

Le modifiche hanno avuto un impatto sull'informativa dei principi contabili del Gruppo, ma non sulla misurazione, rilevazione e presentazione degli elementi del bilancio consolidato del Gruppo.

Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction – Amendments to IAS 12

Le modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito restringono l'ambito di applicazione dell'eccezione alla rilevazione iniziale, in modo che non si applichi più alle transazioni che danno origine a differenze temporanee tassabili e deducibili in egual misura come le locazioni e le passività per lo smantellamento. Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

International Tax Reform – Pillar Two Model Rules – Amendments of IAS 12

Le modifiche al principio IAS 12 sono state introdotte per rispondere ai regolamenti BEPS Pillar Two rules dell'OCSE ed includono:

- Un'esenzione obbligatoria temporanea alla rilevazione e requisiti di informativa per le imposte differite che derivano dall'implementazione nelle giurisdizioni dei regolamenti Pillar Two rules; e
- I requisiti di informativa per le entità coinvolte per aiutare gli utilizzatori del bilancio a meglio comprendere gli impatti sulle imposte sul reddito che derivano da tale legislazione, in particolare prima dell'effettiva data di entrata in vigore.

L'esenzione obbligatoria temporanea – per il cui utilizzo è richiesto di darne informativa – è immediatamente applicabile. I rimanenti requisiti di informativa si applicano per gli esercizi che iniziano l'1 gennaio 2023 o successivamente, ma non per i periodi intermedi antecedenti il 31 dicembre 2023.

La modifica non ha impatti sul bilancio consolidato del Gruppo in quanto il Gruppo non risulta essere coinvolto dai regolamenti Pillar Two rules in quanto i propri ricavi risultano essere inferiori ai 750 milioni di euro/annui

Principi emanati ma non ancora in vigore

Sono di seguito illustrati i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del bilancio consolidato del Gruppo, erano già stati emanati ma non erano ancora in vigore. Il Gruppo intende adottare questi principi e interpretazioni, se applicabili, quando entreranno in vigore.
IFRS 17 Insurance Contracts

Amendments to IFRS 16: Lease Liability in a Sale and Leaseback

A settembre 2022, lo IASB ha emanato una modifica all'IFRS 16 per specificare i requisiti che un locatore venditore utilizza nella misurazione della passività per leasing che deriva da una transazione di sale & lease back, per assicurare che il locatore venditore non riconosca utili o perdite con riferimento al diritto d'uso mantenuto dallo stesso.

Le modifiche sono effettive per gli esercizi che iniziano all'1 gennaio 2024 o successivamente e devono essere applicate retrospettivamente a tutte le transazioni di sale & lease back sottoscritte dopo la data di prima applicazione dell'IFRS 16. E' permessa l'applicazione anticipata e di tale fatto è necessario dare informativa.

Non ci si aspetta che tali modifiche abbiano un impatto materiale sul bilancio del Gruppo.

Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current

A gennaio 2020 ed ottobre 2022, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono:

- Cosa si intende per diritto di postergazione della scadenza
- Che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio
- La classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione
- Solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione

Inoltre, è stato introdotto un requisito che richiede di dare informativa quando una passività che deriva da un contratto di finanziamento è classificata come non corrente ed il diritto di postergazione dell'entità è subordinato al rispetto di covenants entro dodici mesi.

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1 gennaio 2024 o successivamente, e dovranno essere applicate retrospettivamente. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente e qualora si renda necessaria la rinegoziazione dei contratti di finanziamento esistenti.

Supplier Finance Arrangements - Amendments to IAS 7 and IFRS 7

A Maggio 2023, lo IASB ha emesso le modifiche dello IAS 7 Rendiconto Finanziario e IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informazioni Integrative, per chiarire le caratteristiche dei contratti di reverse factoring e richiedere di dare ulteriore informativa di tali accordi. I requisiti di informativi inclusi nelle modifiche hanno l'obiettivo di assistere gli utilizzatori di bilancio nel comprendere gli effetti sulle passività, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità di un'entità degli accordi di reverse factoring.

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1 gennaio 2024 o successivamente. E' permessa l'applicazione anticipata e di tale fatto è necessario dare informativa Non ci si aspetta che tali modifiche abbiano un impatto materiale sul bilancio del Gruppo.

IFRS nuovi o rivisti, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti:

› In data 25 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements". Il documento richiede ad un'entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di reverse factoring che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell'entità e di comprendere l'effetto di tali accordi sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024 ed è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

› In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability". Il documento richiede ad un'entità di identificare una metodologia da applicare in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un'altra e, quando ciò non è possibile, fornisce indicazioni su come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa.. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2025, ed è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

› In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i precedenti principi contabili adottati. Il processo di endorsement del principio non è ancora stato avviato. Non essendo il Gruppo un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

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

6. ATTIVITA' MATERIALI

Le *attività materiali* pari ad Euro 134.074 (Euro 483.129 nel precedente esercizio) presentano la seguente movimentazione:

	Altre attività materiali di	Altre attività materiali in leasing	Totale
Attività non correnti			
Attività materiali (in Euro)			

	proprietà		
Valore netto al 01.01.2022	278.548	338.660	617.208
Acquisizioni	61.540	44.763	106.303
Dismissioni	0	0	0
Ammortamenti	-109.852	-130.529	-240.381
Differenza di cambio			
Valore netto al 31.12.2022	230.236	252.894	483.130
Acquisizioni	1.590	0	1.590
Dismissioni	-136	0	-136
Ammortamenti	-97.616	0	-97.616
Differenza di cambio	0	0	0
Riclassifica	0	-252.894	0
Valore netto al 31.12.2023	134.074	0	134.074

La voce *attività materiali* si riferisce a mobili e macchine d'ufficio ed a manutenzioni beni di terzi, la voce *attività materiali in leasing* si riferisce all'hardware.
 Le attività per materiali in leasing sono state riclassificate nel 2023 nei diritti d'uso.

7. COSTI DI SVILUPPO

I costi di sviluppo pari ad Euro 12.324.070 (Euro 10.224.560 nel precedente esercizio) si riferiscono a progetti tecnologici sviluppati dalla Società. Il percorso di investimento in nuove tecnologie legato, all'adozione della nuova release della Doxee Platform® è perdurato per tutto il 2023.

Il 2023 ha inoltre visto investimenti in ambiti innovativi legati all'intelligenza artificiale e all'analisi massiva dei dati.

Gli investimenti hanno riguardato anche l'integrazione della tecnologia acquisita dalla controllata austriaca Doxee AT GmbH (ex Infinica GmbH). L'integrazione di questa componente tecnologica ha dato avvio a un processo di integrazione e convergenza tecnologica, portando all'interno della piattaforma Doxee un innovativo design di documenti.

Per maggiori informazioni si rimanda alla Relazione sulla gestione;

Nella tabella seguente si fornisce il dettaglio e la movimentazione:

Attività non correnti	
Costi di sviluppo	
(in Euro)	
Valore netto al 01.01.2022	6.772.222
Incrementi	

Dismissioni	
Riclassificazioni	5.880.385
Ammortamenti	-2.428.047
Differenza di cambio	
Valore netto al 31.12.2022	10.224.560
Incrementi	5.207.697
Dismissioni	
Riclassificazioni	
Ammortamenti	-3.108.188
Differenza di cambio	
Valore netto al 31.12.2023	12.324.069

8. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO ED ACCONTI

Le immobilizzazioni immateriali in corso ed acconti pari ad Euro 6.144.646 (Euro 4.475.657 nel precedente esercizio) si riferiscono a costi sostenuti per progetti non ancora ultimati alla fine del corrente esercizio; nell'esercizio in cui tali progetti verranno completati ed entreranno in funzione, la Società provvederà alla riclassifica di suddetta posta nella corretta voce delle immobilizzazioni ed avrà inizio il relativo ammortamento. La Società effettua periodicamente una stima del ritorno atteso degli investimenti effettuati sui progetti, sia di quelli conclusi che di quelli ancora in corso. Trattasi di investimenti che hanno come finalità l'implementazione della piattaforma software e delle sue funzionalità con una crescita del valore dell'asset.

L'incremento complessivo della voce nell'esercizio pari ad Euro 6.876.686 è riconducibile per Euro 3.123.043 a costi per il personale e per 3.753.643 per le consulenze esterne.

Si fornisce di seguito un dettaglio delle movimentazioni registrate nel corso del 2023.

Attività non correnti	
Immobilizzazioni in	
corso e acconti	
(in Euro)	
Valore netto al 01.01.2022	3.714.059
Incrementi	6.641.983
Dismissioni	
Riclassificazioni	-5.880.385
Differenza di cambio	
Valore netto al 31.12.2022	4.475.657
Incrementi	6.876.686
Dismissioni	
Riclassificazioni	-5.207.697
Differenza di cambio	
Valore netto al 31.12.2023	6.144.646

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

Progetto "TETI" – "Progettazione e realizzazione di un sistema innovativo di conservazione digitale su cloud dei documenti basato su cifratura omomorfa e tecnologia blockchain" (valore in bilancio euro 2.359.055,21) si inquadra nel settore della conservazione digitale sicura di documenti esternalizzata su cloud e ha come oggetto la prototipazione di un sistema di conservazione informatico di nuova generazione; Studio e sviluppo di soluzioni innovative per l'accountability di processo per un valore in bilancio di euro 323.626,07; Progettazione e realizzazione di un sistema innovativo di conservazione digitale su cloud dei documenti basato su cifratura omomorfa e tecnologia blockchain, per un valore in bilancio di euro 607.329,36.

Progetto UX - Sviluppo di funzionalità della Doxee Platform per il miglioramento della user experience dal valore di bilancio di euro 1.962.471,52 tramite un redesign completo dell'interfaccia della piattaforma con particolare attenzione alle esigenze di usabilità, efficienza e flessibilità richieste sia internamente a Doxee, sia dai partner (progetto chiuso, capitalizzato dal 01.11.2023)

Progetto BII - Sviluppo prototipale di un sistema di Business Intelligence Interna (valore in bilancio euro 635.192,68) si propone di costruire una piattaforma di BI che permetta ai livelli Business Doxee di monitorare lo stato complessivo dell'azienda e trasformare dati grezzi provenienti da diversi sistemi aziendali in informazioni di valore (progetto chiuso, capitalizzato dal 01.11.2023).

Next Gen Communication Platform – Il progetto "Next-Generation Communication Platform (NEXT GEN CP)" mira a sviluppare una piattaforma di generazione documentale innovativa attraverso la creazione di un nuovo prodotto di Document Composition che sarà in grado di coprire il ciclo di vita del documento dal suo design fino alla sua generazione, per un valore in bilancio di euro 409.389,73

CDMH Progetto customer data management hub - Il progetto si pone l'obiettivo di sviluppare un Customer Data Management Hub (CDMH) in grado di archiviare in modo strutturato i dati dei clienti e degli utenti finali per creare un profilo "customer centrico" e aggiornato costantemente con nuove informazioni.

Il progetto CDMH è inquadrabile nell'ambito della tecnologia abilitante fondamentale dell'Intelligenza Artificiale la cui area di intervento riguarda le tecnologie per piattaforme aperte di IA ed è relativo alla progettazione di algoritmi software innovativi e la gestione di archivi di dati. iscritto per un valore in bilancio di euro 883.139,93

IX Studio – Il progetto ix Studio si pone l'obiettivo di aggiungere all'offerta Doxee una innovativa soluzione cloud dedicata ad agenzie creative e *content creator* per la creazione e distribuzione di contenuti video personalizzati e interattivi in modalità totalmente self-service, il progetto è iscritto a bilancio per un valore di euro 355.552,49.

9. ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI

La voce Altre attività immateriali pari ad Euro 85.541 (Euro 144.933 nel precedente esercizio) si riferisce a brevetti, licenze d'uso e software

Attività non correnti	
Altre attività immateriali (in Euro)	
Valore netto al 01.01.2022	142.822
Incrementi	61.550

66

Dismissioni	
Riclassificazioni	
Ammortamenti	-59.439
Differenza di cambio	
Valore netto al 31.12.2022	144.933
Incrementi	
Dismissioni	
Riclassificazioni	
Ammortamenti	-59.392
Differenza di cambio	
Valore netto al 31.12.2023	85.541

10. ATTIVITA' PER DIRITTI D'USO

Le attività per diritti d'uso, pari ad Euro 903.733 (Euro 608.128 nel precedente esercizio) sono riferiti all'applicazione degli IFR16 e si riferiscono a leasing operativi di autovetture e a canoni di locazione per immobili.

Nella tabella seguente si fornisce il dettaglio e la movimentazione:

Attività non correnti Diritto d'uso (in Euro)	Beni immobili	Beni mobili	Totale
Valore netto al 01.01.2022	462.005	201.897	663.902
Incrementi	8.549	159.148	167.697
Ammortamenti	-111.233	-112.239	-223.472
Valore netto al 31.12.2022	359.321	248.806	608.128
Incrementi	39.984	394.494	434.478
Ammortamenti	-112.296	-279.470	-391.766
Riclassifica	0	252.893	252.893
Valore netto al 31.12.2023	287.009	616.723	903.733

L'iscrizione dei diritti d'uso ha comportato, dal punto di vista patrimoniale, l'iscrizione, in contropartita all'attivo, di una passività finanziaria, alla data di transizione per il medesimo importo dell'attivo. La passività finanziaria è stata calcolata come attualizzazione delle rate future d'affitto e il tasso utilizzato è quello che si presume praticerebbero terzi indipendenti per la concessione di un finanziamento. Dal punto di vista economico, l'applicazione dell'IFRS 16 ha comportato lo storno dei costi di godimento di beni di terzi e l'iscrizione di ammortamenti (del diritto d'uso), nonché degli interessi passivi. La differenza nell'esposizione della tabella si riferisce ad una riclassificazione diversa in sede di bilancio.

11. PARTECIPAZIONI

Nella tabella seguente viene riportato il dettaglio della voce *partecipazioni* pari ad Euro 2.796.829 (Euro 10.421.161 nel precedente esercizio).

Attività finanziarie non	Valore al	Variations	Valore al	Variations	Variations	Valore al
--------------------------	-----------	------------	-----------	------------	------------	-----------

correnti	01.01.2022		31.12.2022		in aumento	in diminuzione	31.12.2023
(in Euro)							
Elenco partecipazioni							
Doxee Slovak s.r.o.	15.200		15.200	0	0		15.200
Doxee Czech s.r.o.	18.628		18.628	0,36	0		18.628
Doxee USA Inc	1		1	0	-0,35		1
Babelee S.r.l.	333.202	47.051	380.253	75.000	-455.253		0
DNA:LAB	1.000		1.000	0	0		1.000
Doxee CEE Gmbh		17.500	17.500	2.744.500	0		2.762.000
Infinica Gmbh		9.988.579	9.988.579	0	-9.988.579		0
Totale	368.031	10.053.130	10.421.161	2.819.500	-10.443.832		2.796.829

La variazione della voce rispetto al 31.12.2022 è principalmente riferita alle seguenti partecipazioni:

- Trasferimento della partecipazione in Infinica Gmbh da Doxee S.p.A. a Doxee CEE Gmbh per euro 9.988.579;
- Conversione parziale del credito verso Doxee CEE Gmbh in riserva di capitale (euro 2.727.000) e sottoscrizione del rimanente 50% del capitale sociale (euro 17.500)
- Partecipazione in Babelee S.r.l. (interamente svalutata al 31.12.2023)

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

Partecipazioni in		%	Valore al	Patrimonio	
società controllate	Sede legale	possesso	31.12.2023	netto al	Variazione
				31.12.2023	
Doxee Slovak s.r.o.	Bratislava - Rep. Slovacca	100,00%	15.200	379.842	-364.642
Doxee Czech s.r.o.	Praga - Rep. Ceca	100,00%	18.628	394.408	-375.780
Doxee USA Inc	Fort Lauderdale - Stati Uniti	51,00%	0	-4.203.162	2.143.612
Babelee S.r.l.	Milano - Italia	100,00%	0	3.274	-3.274
Doxee CEE Gmbh	Vienna - Austria	58,00%	2.762.000	4.546.336	125.125
Totale			2.795.829		

Per le società Babelee Srl , Doxee USA Inc.e Doxee AT Gmbh sono stati effettuati Impairment Test sul valore delle rispettive partecipazioni attualizzando i flussi di cassa attesi (come discendono dai Business Plan 2024-2028 delle società controllate) secondo il WACC specifico di ciascuna. Nel caso di Babelee è emersa la necessità di effettuare una svalutazione della partecipazione pari a Euro 455.253. Non sono emerse necessità di effettuare svalutazioni per quanto riguarda Doxee AT Gmbh. La Società considera strategico l'investimento in Doxee AT Gmbh (ex Infinica Gmbh) tramite la propria controllata Doxee CEE Gmbh, nel perseguimento dell'obiettivo di espansione nei mercati internazionali, individuando anche importanti potenziali sinergie a livello commerciale e tecnologico.

12. ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI

Le *attività finanziarie non correnti* pari ad Euro 4.556.615 (Euro 1.301.615 nel precedente esercizio) sono costituite da:

- *crediti verso imprese controllate* pari ad Euro 4.553.788 (Euro 1.298.788 nel precedente esercizio)

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

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

Attività non correnti Attività finanziarie non correnti (in Euro)	Crediti vs imprese controllate	Crediti vs imprese collegate	Crediti vs imprese controllanti	Crediti vs imprese a comune controllo	Crediti vs altri	Totale
Valore al 01.01.2022	1.732.788	0	0	0	2.826	1.735.614
Incrementi	0	0	0	0	0	0
Crediti rinunciati	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	-434.000	0	0	0	0	-434.000
Valore al 31.12.2022	1.298.788	0	0	0	2.826	1.301.61
Incrementi	3.755.000	0	0	0	0	3.755.000
Crediti rinunciati	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	-500.000	0	0	0	0	-500.000
Valore al 31.12.2023	4.553.788	0	0	0	2.826	4.556.615

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

Attività finanziarie non correnti Crediti verso imprese controllate	Valore al 01.01.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2023
Doxee USA Inc	1.732.788	-434.000	1.298.788	-500.000	798.788
Doxee CEE	0	0	0	3.755.000	3.755.000
Totale	1.732.788	-434.000	1.298.788	3.255.000	4.553.788

Il credito nei confronti di Doxee CEE GmbH fa riferimento alla parziale conversione del credito derivante dal trasferimento della partecipazione in finanziamento soci (euro 6.755.000) di cui euro 3.000.000 già rimborsati. Il valore è stato assoggettato ad analisi di recuperabilità. Il valore iscritto in bilancio al 31 dicembre 2023 riferito alla società controllata Doxee USA Inc. rappresenta dunque il valore ritenuto recuperabile.

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

13. IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

Le imposte differite attive sono pari a Euro 1.179.719 (Euro 714.600 nel precedente esercizio); L'incremento dell'anno è principalmente dovuto (434.169 euro) allo stanziamento di imposte anticipate relative alla perdita fiscale dell'esercizio che la Società ritiene verranno utilizzate nel corso dei prossimi esercizi. La parte residuale è invece relativa alle scritture generate con la IFRS transition : dallo storno delle immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili e dalla rettifica del TFR in accordo con lo IAS 19 nonché a componenti di reddito negativi soggetti a deduzione in esercizi diversi rispetto a quello di contabilizzazione civilistica.

Imposte Differite Attive (in Euro)

Valore al 31.12.2021	262.320
Variazione	452.280
Valore al 31.12.2022	714.600
Variazione	465.119
Valore al 31.12.2023	1.179.719

14. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Le *altre attività non correnti* sono pari a Euro 36.139 (Euro 138.530 nel precedente esercizio).
 La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

Attività non correnti	Valore al		Valore al		Valore al
Altre attività		Variazioni		Variazioni	
(in Euro)	01.01.2022		31.12.2022		31.12.2023
Cauzioni	21.613	14.526	36.139	0	36.139
Risconti attivi	15.759	47.403	63.162	-63.162	0
Ratei attivi	208.919	-208.919	0	0	0
Strumenti derivati attivi		39.229	39.229	-39.229	0
Totale	246.291	-107.761	138.530	-102.391	36.139

15. CREDITI COMMERCIALI

I *crediti commerciali* compresi nell'attivo circolante sono pari ad Euro 8.157.353 (Euro 8.142.972 nel precedente esercizio) al netto del fondo svalutazione crediti.

Nella tabella seguente è illustrata la variazione dei crediti al 31.12.2023 (rispetto al 31.12.2022) già al netto del fondo svalutazione crediti:

Attività correnti	Clienti	Imprese	Imprese	Imprese	Imprese	Totale
Crediti commerciali		controllate	collegate	controllanti	a	
(in Euro)					comune	
					controllo	
Valore al 01.01.2022	9.400.188	782.275				10.182.463
Variazione	-2.063.953	24.462				-2.039.491
Valore al 31.12.2022	7.336.235	806.737				8.142.972
Variazione	-620.827	635.208				14.381
Valore al 31.12.2023	6.715.408	1.441.945				8.157.353

I crediti verso clienti hanno scadenza entro l'esercizio successivo e la variazione in diminuzione rispetto all'esercizio precedente è dovuta al decremento del fatturato.

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

Crediti commerciali					
Crediti verso imprese	Valore al	Variazioni	Valore al	Variazioni	Valore al

controllate (in Euro)	01.01.2022		31.12.2022		31.12.2023
Doxee USA Inc	713.576	1.600	715.176	0	715.176
Doxee Slovak s.r.o.	5.942	0	5.942	-1652	4.290
Doxee Czech s.r.o.	32.371	32.003	64.374	-27.859	36.515
Babelee S.r.l.	30.386	-9.141	21.245	38.145	59.390
Doxee CEE Gmbh	0	0	0	626.574	626.574
Totale	782.275	24.462	806.737	635.208	1.441.945

La variazione dei crediti commerciali di euro 635.208 è riconducibile principalmente alla variazione dei crediti commerciali verso Doxee CEE Gmbh, di cui 506.759 quali costi accessori alla partecipazione in Doxee AT Gmbh e 119.815 quali interessi su finanziamento soci.

Crediti commerciali	Totale
Fondo di svalutazione	
Valore al 01.01.2022	544.704
Accantonamenti	97.892
Utilizzi	
Valore al 31.12.2022	642.596
Accantonamenti	930.744
Valore al 31.12.2023	1.573.340

Il fondo svalutazione crediti è stato adeguato alla migliore stima del rischio di credito e delle perdite attese alla data di chiusura dell'esercizio, si precisa che euro 715.176 si riferisce alla svalutazione dei crediti commerciali verso la controllata Doxee USA Inc. e la restante parte a crediti verso clienti terzi

16. ALTRI CREDITI E ATTIVITA'

La voce "altri crediti e attività" è pari ad Euro 3.409.666 (Euro 3.239.550 nel precedente esercizio).

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

Attività correnti	Valore al		Valore al		Valore al
Altri crediti	01.01.2022	Variazioni	31.12.2022	Variazioni	31.12.2023
(in Euro)					
Cauzioni attive	38.089	-16.476	21.613	0	21.613
Anticipazione spese bolli c/vendita	-4.039.486	-219.542	-4.259.028	-88.196	-4.347.224
Anticipazioni spese bolli c/acquisti	4.039.486	219.542	4.259.028	88.196	4.347.224
Credito per acconto inail	24.289	26.259	50.548	-18.597	31.951
Anticipi a fornitori	1.056	-512	544	293	837
Ratei attivi	420.520	-366.825	53.695	-53.695	0
Risconti attivi	371.162	95.447	466.609	160.289	626.898
Crediti vs dipendenti per multe	0	-4	-4	316	312

71

Fornitori c/perdite cambi da valutazione	-483	483	0	0	0
Crediti esteri per ritenute subite	0	0	0	373.323	373.323
Credito vs/erario per ires a rimborso	6.508	0	6.508	0	6.508
Credito d'imposta per ricerca e sviluppo	934.753	268.137	1.202.890	191.998	1.394.888
Credito d'imposta per sanificazione 2020	212	0	212	-212	0
Credito per ires e irap	613.430	59.123	672.553	-149.751	522.802
Crediti Diversi	0	764.381	764.381	-333.847	430.534
Totale	2.409.536	830.014	3.239.550	170.116	3.409.666

17. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E STRUMENTI EQUIVALENTI

Al 31 dicembre 2023 le disponibilità liquide ammontano ad Euro 158.965 e sono costituite dalle disponibilità presso le banche e dalla cassa.

La tabella seguente fornisce il dettaglio e la movimentazione:

Disponibilità	Valore al 01/01/2022	Variazioni	Valore al 31/12/2022	Variazioni	Valore al 31/12/2023
Depositi bancari e postali	5.489.726	-4.303.711	1.186.015	-1.027.263	158.752
Denaro e altri valori in cassa	383	36	419	-206	213
Totale	5.490.109	-4.303.675	1.186.434	-1.027.469	158.965

18. PATRIMONIO NETTO

La seguente tabella fornisce la movimentazione del Patrimonio Netto nell'esercizio 2023:

	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva per benefici ai dipendenti	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
31 dicembre 2022 riesposto	1.913.570	8.554.459	7.446.301	-546.402	-105.407	29.814	-2.777.146	-146.532	14.368.657
Risultato di esercizio								-5.901.378	-5.901.378
Plusvalenza permuta azioni proprie			524.046						524.046
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente							-670.579	146.532	-524.046
Azioni proprie			-164.630						-164.630
Stock grant			144.453						144.453
Conto economico complessivo					4.599				4.599
Altre variazioni									
						-102.608			-102.608
31 dicembre 2023	1.913.570	8.554.459	7.950.170	-546.402	-100.808	-72.794	-3.447.724	-5.901.378	8.349.095

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

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

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

- derivato di copertura sottoscritto dalla Società nel corso del 2021 per coprirsi dal rischio di tasso sul mutuo erogato da Credit Agricole di Euro 1.000.000, il cui valore mark to market al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 9.082,06;

- derivato di copertura sottoscritto dalla Società il 28 ottobre 2022 per coprirsi dal rischio di tasso sul mutuo erogato da Unicredit di Euro 3.000.000, il cui valore mark to market al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro -74.839,98;

- derivato di copertura sottoscritto dalla Società il 28 ottobre 2022 per coprirsi dal rischio di tasso sul mutuo erogato da BPER Banca di Euro 3.000.000; il cui valore mark to market al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro -36.307,33.

- derivato di copertura sottoscritto dalla Società il 28 luglio 2022 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con Banco BPM S.p.A. il cui valore mark to market al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 6.283,41

La diminuzione del Patrimonio Netto va ricondotta al negativo risultato d'esercizio

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

Capitale Sociale attuale sottoscritto e versato			Capitale Sociale precedente sottoscritto e versato		
Euro	n. azioni	Val. nominale unitario	Euro	n. azioni	Val. nominale unitario
1.913.570,19	8.623.807	prive di valore nominale	1.913.570,19	8.623.807	prive di valore nominale
Di cui azioni ordinarie (godimento regolare: 1 gennaio 2023) n.cedola in corso: 1					

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

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

**P&S S.r.l. società riconducibile a Paolo Cavicchioli e Sergio Muratori Casali in quota pari al 50% ciascuno*

Si precisa che il Capitale sociale sottoscritto e versato alla data di approvazione del presente bilancio è pari a Euro 1.913.570,19 ed è composto di 8.623.807 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Non vi sono azioni emesse non interamente versate.

Azioni Proprie

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

Con riferimento alle azioni proprie, si informa che la Società nel corso dell'esercizio ha acquistato complessivamente n. 21.000 azioni proprie per un controvalore di Euro 164.630.

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

19. PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

Le passività finanziarie non correnti sono pari a Euro 8.414.765 (Euro 9.142.412 nel precedente esercizio).

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

Indebitamento finanziario	31.12.2022	31.12.2023	Variazioni
Debiti finanziari a lungo termine:			
Mutuo Chirografario Bper N. 3858169	0	0	0
Mutuo Chirografario Sanfelice N.160943	373.849	129.137	-244.712
Mutuo Banco Bpm Spa N. 3542648	0	0	0
Finanziamento Mediocredito Centrale	266.804	213.614	-53.190
Mutuo Unicredit F1000008768621	767.019	567.101	-199.918
Finanziamento Unicredit F1000002199322	2.991.618	2.896.564	-95.054
Mutuo Chirografario Unicredit N. 8440155	0	0	0
Finanziamento Cariparma 0138867400000	316.365	63.004	-253.361
Finanziamento Cariparma 0 240705700000	0	1.199.177	1.199.177
Finanziamento Mps 0994139280	1.091.805	590.957	-500.848
Finanziamento Citta' Educante	3.401	0	-3.401
Finanziamento Simest Bando Studi Di Fattibilita'	31.050	15.520	-15.530
Finanziamento Bando Ecommerce	75.000	99.000	24.000

Finanziamento Citta' Educante	0	0	0
Ctn01_00034_393801	1.554	0	-1.554
Finanziamento Banco Bpm 05683270	375.771	278.308	-97.463
Finanziamento Bper 421/005142373	2.661.416	2.304.748	-356.668
Altri debiti finanziari	186.760	57.635	-129.125
Totale dei debiti finanziari a lungo termine	9.142.412	8.414.765	-727.647

Le passività finanziarie correnti sono pari a Euro 5.360.407 (Euro 3.238.571 nel precedente esercizio).

Indebitamento finanziario	31.12.2022	31.12.2023	Variazioni
Debiti finanziari a breve termine :			
Mutuo Chirografario Bper N. 3858169	281.758	68.616	-213.142
Mutuo Chirografario Sanfelice N.160943	239.413	236.541	-2.872
Mutuo Banco Bpm Spa N. 3542648	226.334	0	-226.334
Finanziamento Unicredit F1000002199322	0	125.000	125.000
Mutuo Chirografario Unicredit N. 8440155	85.494	0	-85.494
Finanziamento Cariparma 0138867400000	256.619	250.000	-6.619
Finanziamento Mediocredito Centrale	53.105	53.190	85
Mutuo Unicredit F1000008768621	204.733	199.461	-5.272
Finanziamento Cariparma 0 240705700000	0	800.000	800.000
Finanziamento Mps 0994139280	495.714	501.557	5.843
Finanziamento Citta' Educante	3.393	0	-3.393
Finanziamento Simest Bando Studi Di Fattibilita'	15.525	15.525	0
Finanziamento Bando Ecommerce	15.000	66.000	51.000
Finanziamento P&S	0	300.000	300.000
Ctn01_00034_393801	1.552	0	-1.552
Finanziamento Banco Bpm 05683270	99.630	100.987	1.357
Finanziamento Bper 421/005142373	333.414	577.822	244.408
Finanziamento Linea di Credito BNL	0	1.500.000	1.500.000
Altri debiti finanziari a breve	926.888	565.708	-361.180
Totale dei debiti finanziari a breve termine	3.238.571	5.360.407	2.121.836

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

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

Debiti e passività	Entro 1	Da 1 a 5	Oltre 5	Garanzie	Totale
Scadenza e garanzie	anno	anni	anni		
Prestiti e finanziamenti	3.238.571	7.632.813	1.509.599	0	12.380.983
Passività finanziarie per lease	225.170	385.798	0	0	610.968
Debiti commerciali ed altri debiti	9.167.621	1.753.863	0	0	10.921.484
Debiti per imposte	425.152	2.649	0	0	427.801
Contributi pubblici	612.051	1.759.324	0	0	2.371.375
Valore al 31.12.2022	13.668.565	11.534.447	1.509.599	0	26.712.611
Prestiti e finanziamenti	5.360.407	7.508.035	906.730	0	13.775.172
Passività finanziarie per lease	388.427	556.293	0	0	944.720
Debiti commerciali ed altri debiti	9.536.542	2.040.865	0	0	11.577.407
Debiti per imposte	329.246	2.649	0	0	331.895
Contributi pubblici	1.009.214	2.130.926	0	0	3.140.140
Valore al 31.12.2023	16.623.836	12.238.768	906.730	0	29.769.334

La variazione dell'indebitamento finanziario è dovuta in parte all'accensione di un mutuo di euro 2.000.000 con Credit Agricole della durata di 4 anni ed in parte al rimborso delle quote capitale dei mutui in essere.

Nel mese di ottobre 2023 la Società ha ottenuto la concessione da BNL Gruppo BNP Paribas di una linea di credito di euro 1.500.000 utilizzata per esigenze di elasticità di cassa.

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

Con riferimento ai debiti verso istituti di credito, si precisa che tali contratti di finanziamento non prevedono il rispetto di parametri finanziari (c.d. financial covenants), e/o obblighi di fare e non fare, inclusi obblighi di non costituire garanzie reali o personali (c.d. negative pledges), e ipotesi di inadempimento incrociato (c.d. cross-default).

La Società al 31 dicembre 2023 aveva in essere i seguenti affidamenti bancari:

Linee di credito	Fido c/c	Utilizzo
BPER BANCA	15.000	0
UNICREDIT	25.000	0
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	25.000	0
CREDIT AGRICOLE	35.000	0
BANCO BPM	20.000	0
Totale	120.000	0

Linee di credito	Anticipo Fatture	Utilizzo Anticipo
BPER BANCA	600.000	121.018
UNICREDIT	1.500.000	188.254
UNICREDIT estero	230.000	0
MONTE DEI PASCHI DI SIENA	400.000	98.283
CREDIT AGRICOLE	500.000	199.652
SANFELICE 1893 BANCA POPOLARE	400.000	11.778
BNL BANCA NAZIONALE DEL LAVORO CC 6832	1.000.000	0
BANCO BPM	200.000	0
Totale	4.530.000	618.985

La Società, al 31 dicembre 2023, aveva in essere i seguenti contratti di factoring:

BPER FACTOR S.p.A.

Plafond massimo cedibile Euro 450.000, di cui Euro 150.000 (senza notifica).

Al 31 dicembre 2023 il plafond è utilizzato per Euro 170.237 (Euro 142.582 nel precedente esercizio).

EUROFACTOR ITALIA S.p.A.

Plafond massimo cedibile Euro 2.375.000

Al 31 dicembre 2023 il plafond è utilizzato per Euro 497.812 (Euro 590.639 nel precedente esercizio).

MBFACTA S.p.A.

Plafond massimo cedibile Euro 350.000

Al 31 dicembre 2023 il plafond è utilizzato per Euro 153.030 (Euro 172.971 nel precedente esercizio).

UNICREDIT FACTORING S.p.A.

Plafond massimo cedibile Euro 1,2 milioni

Al 31 dicembre 2023 il plafond è utilizzato per Euro 851.551 (Euro 992.961 nel precedente esercizio).

20. PASSIVITÀ FINANZIARIE PER LEASE CORRENTI E NON CORRENTI

Le passività finanziarie per lease non correnti sono pari a Euro 556.293 (Euro 385.798 nel precedente esercizio).

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

Passività non correnti					
Passività finanziarie per lease non correnti (in Euro)	Valore al 01.01.2022	Variazioni i	Valore al 31.12.2022	Variazioni i	Valore al 31.12.2023
Leasing operativi e noleggi	121.031	16.387	137.418	46.089	183.507
Locazioni passive immobili	355.377	-106.997	248.380	-73.210	175.170

77

Attrezzature commerciali	0	0	0	197.602	197.602
Totale	476.408	-90.610	385.798	170.481	556.293

Le passività finanziarie per lease correnti sono pari ad Euro 388.427 (Euro 225.170 nel precedente esercizio).

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

Passività correnti					
Passività finanziarie per lease correnti	Valore al 01.01.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2023
(in Euro)					
Leasing operativi e noleggi	81.623	31.188	112.811	19.023	131.834
Locazioni passive immobili	106.841	5.518	112.359	-12.461	99.898
Attrezzature commerciali	0	0	0	156.695	156.695
Totale	188.464	36.706	225.170	163.257	388.427

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

21. PASSIVITA' NETTE PER BENEFICI AI DIPENDENTI

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

I fondi del personale al 31 dicembre 2023 ammontano ad Euro 1.945.084 (Euro 1.753.863 nel precedente esercizio).

Gli utili attuariali registrati al 31 dicembre 2023, pari a Euro 6.051, sono essenzialmente connessi alla variazione dei parametri economici di riferimento (tasso di sconto e di inflazione). Secondo quanto previsto dalla normativa nazionale l'importo spettante a ciascun dipendente matura in funzione del servizio prestato ed è erogato allorché il dipendente lasci la società.

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

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

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

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

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

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

La metodologia di calcolo utilizzata è riassumibile nelle seguenti fasi:

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

La voce in oggetto risulta dettagliabile come segue:

Passività non correnti	
Passività nette per benefici ai dipendenti	
(in Euro)	
Valore al 01.01.2022	1.648.220
Costo del lavoro	310.391
Oneri finanziari	15.463
Benefici pagati	-140.754
(Utili)/perdite attuariali imputate a patrimonio netto	-79.456
Valore al 31.12.2022	1.753.864
Costo del lavoro	323.245
Oneri finanziari	65.341
Benefici pagati	-191.315
(Utili)/perdite attuariali imputate a patrimonio netto	-6.051
Valore al 31.12.2023	1.945.084

Le principali assunzioni attuariali utilizzate al 31 dicembre 2023 sono le seguenti:

Assunzioni attuariali al 31.12.2022	
Tasso annuo di attualizzazione	3,77%
Tasso annuo di inflazione	2,30%
Tasso annuo di incremento tfr	2,81%
Tasso di incremento salariale nominale	0,50%
Assunzioni attuariali al 31.12.2023	
Tasso annuo di attualizzazione	3,08%
Tasso annuo di inflazione	2,00%
Tasso annuo di incremento tfr	3,00%
Tasso di incremento salariale nominale	0,50%

22. IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

79

Fascicolo di bilancio Doxee S.p.A. 31.12.2023

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

Passività non correnti	Valore al	Variazioni	Valore al
Imposte differite	31.12.2022		31.12.2023
passive			
(in Euro)			
Imposte differite passive	2.649	0	2.649

23. ALTRE PASSIVITA'

La Società detiene altre passività correnti e non correnti al termine dell'esercizio per strumenti derivati di copertura pari a euro 95.781 (Euro 0 nel precedente esercizio).

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

Passività non correnti	Valore al		Valore al
Altre passività non correnti	31.12.2022	Variazioni	31.12.2023
(in Euro)			
Strumenti derivati di copertura	0	95.781	95.781

24. CONTRIBUTI PUBBLICI CORRENTI E NON CORRENTI

Le voci *contributi pubblici correnti e non correnti* si riferiscono ai risconti passivi relativi ai contributi pubblici in conto esercizio per progetti di R&D e al credito di imposta R&D rilevati col metodo del ricavo differito al fine di far concorrere il componente positivo di reddito sulla base di un criterio di imputazione sistematico e razionale coerente con il processo di ammortamento dei costi ad essi riferibili, capitalizzati nell'attivo patrimoniale. I progetti che hanno contribuito a generare tali valori sono principalmente il progetto Teti (Euro 140.398), il progetto DXP (Euro 312.375) ed altri progetti (euro 202.429)

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

Passività non correnti	Valore al		Valore al		Valore al
Contributi pubblici	01.01.2022	Variazioni	31.12.2022	Variazioni	31.12.2023
(in Euro)					
Crediti d'imposta e contributi pubblici R&S	1.706.164	53.160	1.759.324	371.603	2.130.927
Totale	1.706.164	53.160	1.759.324	371.603	2.130.927

Passività correnti Contributi pubblici (in Euro)	Valore al		Valore al		Valore al
	01.01.2022	Variazioni	31.12.2022	Variazioni	31.12.2023
Crediti d'imposta e contributi pubblici R&S	502.916	109.135	612.051	397.163	1.009.214
Totale	502.916	109.135	612.051	397.163	1.009.214

25. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI

I *debiti commerciali e gli altri debiti* sono iscritti tra le passività correnti per complessivi Euro 9.536.542 (Euro 9.167.621 nel precedente esercizio).

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

Passività correnti Debiti commerciali e altri debiti (in Euro)	Fornitori	Imprese controllate	Imprese collegate	Imprese controllanti	Imprese a comune controllo	Altri debiti	Totale
Valore al 01.01.2022	6.681.997	70.569	0	0	0	1.712.403	8.464.969
Variazione	453.484	2.241	0	0	0	246.927	702.652
Valore al 31.12.2022	7.135.481	72.810	0	0	0	1.959.330	9.167.621
Variazione	-277.961	450.475	0	0	0	196.407	368.921
Valore al 31.12.2023	6.857.520	523.285	0	0	0	2.155.737	9.536.542

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

Debiti commerciali Debiti verso imprese controllate (in Euro)	Valore al 01.01.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2023
Babelee S.r.l.	70.569	-11.669	58.900	-2.165	56.735
Babelee S.r.l. per cons. fiscale	0	13.910	13.910	-13.910	0
Doxee CZ	0	0	0	200.000	200.000
Infinica Doxee GmbH	0	0	0	266.549	266.549
Totale	70.569	2.241	72.810	450.475	523.285

Con riferimento ai debiti verso imprese controllate si precisa che a seguito dell'esercizio dell'opzione per il consolidamento fiscale, per il triennio 2022- 2024, tali debiti includono anche il debito nei confronti di Babelee S.r.l., pari ad euro 28.948 relativo al provento da consolidamento ad essa riconosciuto per la perdita fiscale apportata al consolidato.

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

Passività correnti	Valore al		Valore al		Valore al
Altri debiti	01.01.202	Variazion	31.12.202	Variazion	31.12.202
(in Euro)	2	i	2	i	3
Debiti verso istituti di previdenza	553.454	109.470	662.924	3.619	666.543
Debiti verso il personale dipendente	1.023.095	159.422	1.182.517	186.001	1.368.518
Depositi cauzionali	110.000	0	110.000	0	110.000
Creditori diversi	488	-488	0	0	0
Ratei passivi	0	3.889	3.889	0	3.889
Risconti passivi	25.366	-25.366	0	0	0
Diversi	0	0	0	6.788	6.788
Totale	1.712.403	246.927	1.959.330	196.407	2.155.737

26. PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

I debiti per imposte correnti sono iscritti tra le passività correnti per complessivi Euro 329.246 (Euro 425.152 nel precedente esercizio).

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

Passività correnti	Valore al	Variazioni	Valore al
Debiti per imposte	31.12.2022		31.12.2023
(in Euro)			
Erario c/iva	10.984	-126.188	-115.204
Debiti per ritenute	414.168	30.282	444.450
Debiti per imposte correnti	0	0	0
Totale	425.152	-95.906	329.246

CONTO ECONOMICO

27. RICAVI DA CONTRATTI CON CLIENTI

I ricavi dell'esercizio sono pari ad Euro 21.195.277 e registrano un decremento del 2,7 % rispetto al 2022.

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

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

Mission-critical.

Le tre linee di prodotti proposte da DOXEE sono:

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

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

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

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

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

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

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

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

Conto economico			
Ricavi da contratti con clienti per tipologia di prodotto (in Euro)	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Document Experience	14.161.904	11.893.280	2.268.624

Paperless Experience	4.333.141	5.732.077	-1.398.936
Interactive Experience	2.700.232	4.168.000	-1.467.768
Totale	21.195.277	21.793.357	-598.080

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

Conto economico			
Ricavi da contratti con clienti per canale (in Euro)	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
SAAS	20.792.316	21.223.830	-431.514
PAAS	102.000	40.992	61.008
ON Premise	22.425	410.150	-387.725
Intercompany	278.536	118.385	160.151
Totale	21.195.277	21.793.357	-598.080

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

Conto economico			
Ricavi per area geografica (in Euro)	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Italia	19.034.650	19.308.577	-273.927
UE	592.622	580.868	11.754
Extra UE	1.568.005	1.903.912	-335.907
Totale	21.195.277	21.793.357	-598.080

Di seguito viene riportato il dettaglio dei ricavi infragruppo:

Conto economico			
Ricavi verso società del gruppo (in Euro)	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Doxee USA Inc	0	1.600	-1.600
Doxee Slovak s.r.o.	9.315	11.884	-2.569
Doxee Czech s.r.o.	141.226	96.901	44.325
Babelee S.r.l.	8.000	8.000	0
Doxee CEE	119.995	0	119.995
Totale	278.536	118.385	160.151

28. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce *Altri ricavi e proventi* ammonta ad Euro 638.561 (Euro 617.861 nel precedente esercizio) si riferisce principalmente al riversamento a conto economico del ricavo relativo ai crediti di imposta R&D e contributi R&D maturato in anni precedenti il cui effetto economico è relativo all'anno in corso.

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

Conto economico	Valore al	Valore al	
Altri ricavi e proventi	31.12.2022	31.12.2023	Variazioni
(in Euro)			
Altri ricavi	35.132	37.465	2.333
Ricavi per partecipazione a bandi fin.ti	582.592	601.096	18.504
Plusvalenze cessione imm.ni	137	-	-137
Totale	617.861	638.561	20.700

29. INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI

La voce Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni si riferisce unicamente al costo del personale dedicato allo sviluppo della piattaforma software alla costante ricerca di soluzioni innovative per la Business Intelligence e per l'innovazione nell'ambito dell'intelligenza artificiale e della gestione massiva dei dati.

Per gli sviluppi della propria piattaforma la Società si avvale anche di consulenze esterne i cui valori vengono capitalizzati direttamente.

Conto economico	Valore al	Valore al	
Incr. immobil. per lavori interni	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
(in Euro)			
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.820.380	2.476.333	344.047
Totale	2.820.380	2.476.333	344.047

30. COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi per gli acquisti di materie prime e di consumo ammontano ad Euro 4.307 (Euro 4.963 nel precedente esercizio) e si riferiscono prevalentemente a cancelleria e materiale di consumo.

Conto economico	Valore al	Valore al	
Materie prime	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
(in Euro)			
Materiale di consumo ed altri beni	4.340	5.087	-747
Abbuoni e arrotondamenti	-33	-125	92
Totale	4.307	4.962	-655

I costi per servizi ammontano a Euro 13.258.788 (Euro 12.208.522 nel precedente esercizio), l'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto principalmente all'incremento dei costi per lavorazioni esterne, quali ad esempio i costi di stampa e recapito, che sono legati direttamente ai volumi di produzione, così come i costi sostenuti per consulenze tecniche a cui la Società ricorre per coprire necessità contingenti. Si sottolinea che la tipologia di prodotti fornita

da Doxee S.p.A. non prevede l'utilizzo di materie prime mentre i costi per energia rappresentano una percentuale molto bassa del totale dei costi.

I costi intercompany fanno riferimento a servizi professionali resi da altre società del Gruppo e l'incremento di questa voce è dovuto in particolare ai servizi professionali erogati da Doxee AT GmbH nell'ambito di attività di sviluppo della piattaforma software.

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

Conto economico	Valore al	Valore al	
Costi per servizi	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
(in Euro)			
Costi di stampa e recapito	4.092.660	4.355.030	-262.370
Consulenze tecniche	5.400.562	4.414.657	985.905
Costi amministrativi e generali	375.478	347.702	27.776
Costi di infrastruttura	666.044	626.525	39.519
Costi marketing	24.229	19.720	4.509
Costi intercompany	1.020.685	675.160	345.525
Compensi organi societari	236.256	241.649	-5.393
Compensi collaboratori	145.078	49.339	95.739
Costi auto	278.711	273.320	5.391
Assicurazioni	299.461	327.721	-28.260
Costi per servizi bancari e factor	187.456	127.389	60.067
Costi di pubblicità	61.916	135.486	-73.570
Servizi legati al personale	288.302	370.065	-81.763
Trasferte e spese di rappresentanza	172.903	234.406	-61.503
Costi vari	9.047	10.352	-1.305
Totale	13.258.788	12.208.522	1.050.267

31. COSTI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ed ammonta ad Euro 10.010.504 (Euro 8.576.639 nel precedente esercizio).

Alla data del 31.12.2023 il numero di dipendenti di DOXEE S.p.A. è pari a 136 unità, 16 unità in meno rispetto al 31.12.2022 (152 unità) mentre la consistenza media dell'organico è aumentata da 141 a 144.

Conto economico	Valore al	Valore al	Variazioni
Benefici ai dipendenti	31.12.2023	31.12.2022	
(in Euro)			
Retribuzione lorde	7.335.243	6.143.577	1.191.666
Oneri sociali	2.067.752	1.870.161	197.591
IAS 19	-30.114	-137.229	107.115
IFRS 2	144.453	84.989	59.464
Trattamento di fine rapporto	490.170	577.391	-87.221

Altri costi	3.000	37.750	-34.750
Totale	10.010.504	8.576.639	1.433.865

32. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce *altri costi operativi* ammonta ad Euro 1.184.440 (Euro 333.743 nel precedente esercizio).

Conto economico Altri costi operativi (in Euro)	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Quote associative	52.971	47.812	5.159
Imposte e tasse	86.078	78.452	7.626
Erogazioni liberali	0	12.000	-12.000
Acc.ti rischi	0	0	0
Licenze annuali	6.041	18.902	-12.861
Minusvalenze	0	216	-216
Altri costi	-348.562	78.469	-427.031
Svalutazione crediti	1.387.912	97.892	1.290.020
Totale	1.184.440	333.743	850.697

La principale variazione di questa voce (euro 850.697) è dovuta in parte a una ulteriore svalutazione per euro 45 migliaia dei crediti verso la controllata Doxee USA Inc. (ormai completamente azzerati) e per la parte rimanente a svalutazioni effettuate prudenzialmente nei confronti di altri clienti.

33. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

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

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali imputati a conto economico ammontano ad Euro 3.167.579 (Euro 2.487.486 nel precedente esercizio).

Conto economico Ammortamenti Imm.ni Immateriali (in Euro)	Valore al 31.12.2023	Valore al 31.12.2022	Variazioni
Amm.ti costi di sviluppo	3.108.188	2.428.047	680.141
Amm.ti altre attività immateriali	59.392	59.439	-47
Totale	3.167.579	2.487.486	680.093

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali imputati a conto economico ammontano ad Euro 211.177 (Euro 240.381 nel precedente esercizio).

Conto economico	Valore al	Valore al	Variazioni
Ammortamenti Imm.ni Materiali	31.12.2023	31.12.2022	
(in euro)			
Amm.ti impianti e macchinari	0	0	0
Amm.ti altre attività materiali in proprietà	111.004	109.852	1151,8
Amm.ti altre attività materiali in leasing	100.173	130.529	-30356
Totale	211.177	240.381	-29.204

La voce "Amm.ti altre attività materiali", infine, include Euro 291.593 (Euro 223.472 nel precedente esercizio) di ammortamenti dei beni in leasing ai sensi del principio IFRS 16.

Conto economico	Valore al	Valore al	Variazioni
Ammortamenti diritti d'uso	31.12.2023	31.12.2022	
(in Euro)			
Amm.ti beni materiali a noleggio	149.417	112.239	37.178
Amm.tti immobili in locazione	125.243	111.233	14.010
Amm.ti attrezzature comm.li in locazione	16.933	0	16.933
Totale	291.593	223.472	68.121

34. SVALUTAZIONE NETTA ATTIVITA' IMMOBILIZZATE

La Società nel corso dell'esercizio ha operato un ulteriore accantonamento a Fondo svalutazione con riferimento al valore dei crediti immobilizzati concessi a favore della società controllata DOXEE USA Inc. per l'importo di euro 500.000 e della società controllata Babelee per l'importo di euro 455.253. Sempre riguardo alla controllata americana ,in attesa di definire il piano industriale e una nuova strategia per la penetrazione nel mercato americano, la Capogruppo ha deciso, in via prudenziale , di svalutare anche la quota di partecipazione in capo e Simest S.p.A. e oggetto di opzione put, pari a euro 1.100.879.

Conto economico	Valore al	Valore al	Variazioni
Svalutazioni nette attività immobil.	31.12.2023	31.12.2022	
(in Euro)			
Svalutazione crediti vs DOXEE USA	1.600.869	434.000	1.166.869
Svalutazione crediti vs Babelee	455.253	0	455.253
Totale	2.056.122	434.000	1.622.122

Tale valore è stato individuato tramite un impairment test effettuato sulla partecipazione in Babelee Srl che ha preso come base i flussi di cassa attesi in accordo con il Business Plan 2024-2028 della società controllata scontati ad un tasso corrispondente al costo medio ponderato del capitale (WACC) pari al 12,41% e tramite una valutazione prudenziale dei crediti verso Doxee USA Inc.

35. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce *proventi finanziari* è pari a complessivi Euro 148.416 nel 2023 (Euro 2.642 nell'esercizio precedente).

La voce comprende:

Conto economico	Valore al	Valore al	Variazioni
Proventi finanziari	31.12.2022	31.12.2023	
Interessi attivi di c/c	311	2.662	2.351
Sopravvenienze attive finanziarie	0	0	0
Proventi finanziari	2.331	25.759	23.428
Interessi attivi su finanz. Doxee CEE	0	119.995	119.995
Totale	2.642	148.416	145.774

Gli interessi attivi verso Doxee CEE Gmbh fanno riferimento al finanziamento soci frutto di una conversione parziale del credito generato dal trasferimento della partecipazione.

La voce oneri finanziari è pari a complessivi Euro 807.618 nel 2023 (Euro 317.437 nell'esercizio precedente). Tale voce è costituita in massima parte da oneri verso banche per interessi sull'indebitamento finanziario a breve e a medio – lungo termine mentre euro 104 migliaia fanno riferimento a interessi su dilazioni di pagamento.

La voce comprende:

Conto economico	Valore al	Valore al	Variazioni
Oneri finanziari	31.12.2022	31.12.2023	
Interessi passivi c/c	12.356	33.678	21.322
Interessi passivi mutui banca	85.999	441.478	355.479
Commissioni fidejussioni bancarie	53.678	18.356	-35.322
Interessi passivi dilazione pagamento	4.241	4.900	659
Interessi passivi fornitori	58.751	104.063	45.312
Interessi passivi da derivati	433	-23.029	-23.462
Oneri finanziari	75.006	228.171	153.165
Oneri finanziari ias 19	15.463	0	-15.463
Oneri finanziari ifrs 16	14.517	0	-14.517
Contributi in conto interessi	-3.006	0	3.006
Totale	317.437	807.618	490.180

La voce *utili e perdite su cambi* comprende:

Conto economico	Valore al	Valore al	Variazioni
Utili e (perdite) su cambi	31.12.2022	31.12.2023	
Utili su cambi realizzati	7.881	23.500	15.619
Perdite su cambi realizzate	-23.104	-122.759	-99.655
Utili su cambi da valutazione	-59.498	-46.795	12.703
Totale	-74.722	-146.054	-71.332

La differenza negativa tra gli utili e le perdite su cambi è stata generata prevalentemente dagli incassi e pagamenti commerciali e comprende inoltre le differenze cambio generate

dall'adeguamento dei crediti e debiti in valuta estera al cambio in vigore alla chiusura dell'esercizio.

36. IMPOSTE SUL REDDITO

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

Conto economico	Valore al	Valore al	
Imposte (in Euro)	31.12.2022	31.12.2023	Variazioni
Imposte correnti	-275.746		275.746
Imposte anticipate	141.862	434.169	292.306
Imposte differite	-1.476		1.476
Totale	-135.360	434.169	569.528

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

Imposte	31.12.2023	Aliquota	31.12.2022	Aliquota
Prospetto di riconciliazione				
Risultato prima delle imposte	-6.335.547		871.167	
Onere fiscale teorico	-1.520.531	24,00%	209.080	24,00%
Svalutazione attività	716.165	-11,30%	118.054	6,80%
FTA	-13.755	0,20%	-20.314	-1,20%
Reddito detassato	-	0,00%	-70761	-4,10%
Costi non deducibili/(proventi non imponibili) e altro	-583.469	9,20%	-27.435	-1,60%
Imposte anticipate/differite	-434.169	6,90%	71.375	4,10%
Irap	-	0,00%	67121	3,90%
Imposte sul reddito effettive*	-434.169	6,90%	347.120	39,80%
* Imposte anticipate teorica su perdita fiscale effettiva	1.401.590,88			

ALTRE INFORMAZIONI

37. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La Posizione Finanziaria Netta (o indebitamento finanziario netto) è determinata quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti. Include inoltre le passività finanziarie relative ai contratti di locazione a breve e/o lungo termine e le passività finanziarie correnti e non correnti relative a leasing. L'incremento verificatosi nell'esercizio 2023 è legato principalmente all'assunzione di un nuovo mutuo dell'importo di euro 2.000.000 concesso da Credit Agricole e a una linea di credito a breve termine per elasticità di cassa dell'importo di euro 1.500.000 messa a disposizione da BNL. Altre voci che compongono l'indebitamento finanziario netto sono i debiti contratti su linee di credito per smobilizzo di crediti commerciali e le passività finanziarie per lease (Euro 945 migliaia) mentre le disponibilità liquide sono pari a 159 migliaia. I derivati hanno dato un apporto positivo all'indebitamento finanziario netto pari ad euro 102,6 migliaia.

Indebitamento finanziario netto ESMA	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
(in Euro)			
Indebitamento finanziario netto	11.869.013	10.464.673	1.404.340
<i>Rettifiche per escludere:</i>			
Crediti ed altre attività finanziarie a lungo termine	4.556.615	1.301.615	3.255.000
Indebitamento finanziario netto ricalcolato	16.425.628	11.766.288	4.659.340

Indebitamento finanziario netto ESMA	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
(in Euro)			
A. Disponibilità liquide	158.965	1.186.434	-1.027.469
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0
D. Liquidità (A+B+C)	158.965	1.186.434	-1.027.469
E. Debito Finanziario corrente	4.522.994	1.152.058	3.370.936
F. Parte corrente del Debito Finanziario non corrente	2.994.760	2.311.682	683.078
G. Indebitamento Finanziario Corrente (E+F)	7.517.754	3.463.740	4.054.014
H. Indebitamento Finanziario Corrente Netto (G-D)	7.358.789	2.277.306	5.081.483
I. Debito Finanziario non Corrente	8.971.057	9.528.569	-557.512
J. Strumenti derivati passivi	95.781	0	95.781
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
L. Indebitamento Finanziario non Corrente (I+J+K)	9.066.838	9.528.569	-461.731
M. Totale indebitamento finanziario netto (H+L)	16.425.627	11.805.875	4.619.752

38. RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario evidenzia un flusso netto positivo dell'attività operativa pari a circa Euro 1.561 migliaia, dovuto principalmente alla dinamica del capitale circolante netto.

L'esercizio 2023 è stato caratterizzato da ingenti investimenti pari ad Euro 7.326 migliaia di cui una parte (Euro 3.627 migliaia) destinati al completamento della terza versione della piattaforma software proprietaria Doxee Platform 3, agli investimenti su nuove tecnologie e all'integrazione con la piattaforma software della controllata Doxee AT GmbH., solo in parte compensati da operazioni di carattere finanziario. Il flusso generato dalle attività di finanziamento è stato invece

91

positivo per euro 1.323 migliaia in quanto nel corso dell'esercizio l'assunzione di nuovi prestiti e finanziamenti ha superato il rimborso di quelli esistenti.

La risultante di questi flussi è una diminuzione delle disponibilità liquide nette che al 31 dicembre 2023 ammontano a euro 159 migliaia.

39. OPERAZIONI CON SOCIETA' CONTROLLATE, CONTROLLANTI, COLLEGATE E CONSOCIATE

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

40. GARANZIE ED IMPEGNI E PASSIVITA' POTENZIALI

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

DATA NELL'INTERESSE DI	Banca	VALORE DELLA GARANZIA	SCADENZA
Università degli Studi di Modena e R. Emilia	Unicredit	96.000,00 €	indeterminata
Enel Servizi SpA	Unicredit	127.921,00 €	indeterminata
Fastweb	Unicredit	300.000,00 €	31/03/2023 (in rinnovo)
Schlinder	Bper	500.000,00 €	A revoca
Wind Telecomunicazioni spa	MPS	3.000,00 €	31/12/2023
Simest SpA	MPS	984.000,00 €	31/10/2024
Wind Telecomunicazioni spa	MPS	50.000,00 €	31/12/2023
Poste Italiane Spa	Credit Agricole	22.982,00 €	A revoca
Postel Spa	Credit Agricole	50.000,00 €	A revoca
Herbert Liebl	Credit Agricole	1.000.000,00 €	31/12/2023
Totale		3.133.903,00 €	

41. ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

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

Numero dei dipendenti per categoria	Media		Finale		Media		Finale	
	2023	%	2023	%	2022	%	2022	%
Dirigenti	10	7,0%	10	7,4%	8	5,7%	10	6,6%

Quadri	18,5	12,8%	19	13,9%	18	12,8%	18	11,8%
Impiegati	115,5	80,2%	107	78,7%	115	81,6%	124	81,6%
Totale	144	100,00%	136	100,00%	141	100,00%	152	100,00%

Compensi spettanti ai componenti degli organi sociali e società di revisione

L'ammontare dei compensi spettanti ai componenti degli organi sociali per l'anno 2023 sono pari a Euro 35.000 per il collegio sindacale e Euro 175.000 per il Consiglio di Amministrazione.

Il compenso spettante alla società di revisione per l'anno 2023 è pari a Euro 54.500.

Il compenso spettante alla società di revisione BDO, relativa al gruppo Infinica è pari ad euro 15.000, sostenuto da Doxee SpA.

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

In relazione al disposto di cui all'art. 1, comma 125-bis, della legge 124/2017, in merito all'obbligo di dare evidenza in nota integrativa delle somme di denaro eventualmente ricevute nell'esercizio a titolo di sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al comma 125-bis del medesimo articolo, la Società attesta di aver ricevuto nel corso del 2023:

Tipologia	Importo	Data	Ente	Rif. normativi
Bando Marchi+ 2022	1.820,00 €	03/02/2023	Unioncamere - MISE	Bando per la concessione di agevolazioni alle imprese per favorire la registrazione di marchi comunitari e internazionali - Marchi+2022
Bando Marchi+ 2022	1.260,00 €	14/03/2023	Unioncamere - MISE	Bando per la concessione di agevolazioni alle imprese per favorire la registrazione di marchi comunitari e internazionali - Marchi+2022
Progetto SIMEST E-Commerce	60.000,00 €	20/12/2023	SIMEST (erogazione a saldo)	Finanziamento con risorse dell'Unione Europea – NextGenerationEU – PNRR – Misura 1, – Componente 2, – Investimento 5, Linea progettuale “Rifinanziamento e Ridefinizione del Fondo 394/81 gestito da SIMEST” - Sviluppo del commercio elettronico delle PMI in Paesi esteri (Ecommerce)
Bando DXP	312.357,38 €	21/11/2023	Regione Emilia Romagna (erogazione a saldo)	Accordi regionali di insediamento e sviluppo delle imprese – Bando 2019, in attuazione dell'art. 6 LR 14/2014 – POR FESR 2014-2020
Bando DXP	118.169,23 €	21/11/2023	Regione Emilia Romagna	Accordi regionali di insediamento e sviluppo delle imprese – Bando 2019, in attuazione dell'art. 6 LR 14/2014 – POR FESR 2014-2020
DIGITALIS	21.180,00 €	18/07/2023	Commissione Europea	Progetto europeo ERASMUS+ (Seconda tranches)
TETI	140.398,14 €	27/07/2023	Regione Emilia Romagna (rimborso fondo perduto SAL1)	Agevolazioni regionali su progetti parziali collegati a nuovi insediamenti o a significativi ampliamenti occupazionali - Bando 2021 (LEGGE 14 2021) - richiesta di finanziamento ricevuta con protocollon° PG/2021/955440 - TETI

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

43. INFORMAZIONI RELATIVE A START UP, ANCHE A VOCAZIONE SOCIALE E PMI INNOVATIVE

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 4 DL 24 gennaio 2015, n. 3 in merito ai costi di ricerca, sviluppo e innovazione, si specifica che nel corso dell'esercizio:

- il volume di spesa in ricerca, sviluppo e innovazione è stato superiore al 10% della maggiore entità fra costo e valore totale della produzione;
- l'impiego come dipendenti o collaboratori di personale in possesso di laurea magistrale è stato pari al 55% della forza lavoro;

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

Il consiglio di amministrazione in data 26 marzo 2024 ha deliberato di inserire nell'ordine del giorno dell'assemblea convocata, in sede straordinaria, in prima convocazione il giorno 29 aprile 2024 ed in seconda convocazione per il 30 aprile 2024 l'approvazione dell'attribuzione, al Consiglio di Amministrazione, di una delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare il capitale sociale per massimi Euro 6.000.000,00 (sei milioni) sovrapprezzo incluso, in via scindibile ed a pagamento, da esercitare in una o più volte, da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441 c.c. e da eseguirsi entro 6 mesi dalla data di approvazione dell'assemblea.

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

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

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Esplicativa, vi proponiamo di coprire la perdita dell'esercizio, pari a euro 5.901.378 tramite l'utilizzo della Riserva Straordinaria avendone verificata la capienza.

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

Modena (MO), 30 aprile 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Paolo Cavicchioli

TOMASO VEZZI

NOTAIO

Corso Canalgrande n. 36
41121 MODENA
Tel. 059.219050 - Fax 059.219696

Repertorio n.88939

Raccolta n.28092

VERBALE DI DELIBERAZIONI DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

Il ventiquattro maggio duemilaventiquattro.

24.5.2024

Alle ore undici.

In Modena, nel mio studio in corso Canalgrande n.36.

Registrato MODENA

Avanti a me Dottor Tomaso Vezzi, Notaio in Modena, iscritto al Collegio Notarile di Modena, è presente il signor:

il 24.5.2024

- Cavicchioli Paolo, nato a Modena il 17 settembre 1969, domiciliato a Modena in corso Canalgrande n.64.

n. 13118

Atti Pubblici

Esatte € 200,00

Detto comparente, della cui identità personale io Notaio sono certo, chiede a me Notaio di redigere il verbale delle deliberazioni dell'assemblea in sede ordinaria e in sede straordinaria della società:

Serie 1T

- "DOXEE S.P.A.", con sede in Modena, viale Virgilio n.48/b, capitale sociale di euro € 1.913.570,19 interamente versato, codice fiscale e numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Modena 02714390362.

Iscritto nel Registro Imprese di MODENA

il 27.5.2024

Ai sensi dell'articolo 17 dello statuto della Società, assume la presidenza dell'Assemblea il comparente in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società.

prot. n. 41136

Quindi il presidente, dopo aver ricordato che l'avviso di convocazione, come consentito dall'art.106, comma 4, del Decreto Cura Italia, la cui applicazione è stata da ultimo prorogata dall'art.3, comma 12-duodecies del Decreto Legge 30 dicembre 2023, n.215, come convertito con modificazioni dalla Legge 23 febbraio 2024, n.18 ed estesa poi ulteriormente al 31 dicembre 2024 dalla Legge 5 marzo 2024 n.21, e anche dalle disposizioni dell'art.17 dello statuto, ha previsto che:

(a) l'intervento in Assemblea dei soggetti ai quali spetta il diritto di intervenire e votare è consentito esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società ai sensi dell'articolo 135-undecies del D.Lgs.n.58/98 (TUF), e

(b) anche mediante mezzi di telecomunicazione a distanza che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto, ai sensi e per gli effetti di cui all'art.2370, quarto comma, codice civile, senza in ogni caso la necessità che si trovino nel medesimo luogo il presidente dell'Assemblea e il se-

gretario o il notaio verbalizzante;
dichiara che l'assemblea in sede ordinaria e in sede straordinaria è riunita in questo giorno, ora e luogo, in prima convocazione, per la trattazione delle materie seguenti:

ORDINE DEL GIORNO:

PARTE ORDINARIA

1) Approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023, esame della relazione sulla gestione, della relazione del collegio sindacale e della società di revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31/12/2023. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

2) Destinazione del risultato d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

3) Conferimento dell'incarico per la revisione legale dei conti con riferimento agli esercizi 2024-2026, ai sensi dell'art.31 dello Statuto Sociale e determinazione del relativo corrispettivo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE STRAORDINARIA

4) Conferimento al Consiglio di Amministrazione di una delega per aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, da offrire in opzione ai soci, ai sensi dell'art.2441 del Codice Civile, da esercitarsi entro sei mesi, fino ad un massimo di € 6.000.000,00 e conseguente modifica all'art.7 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

5) Modifica degli articoli 8, 12, 12-bis, 15, 16, 18, 20 e 21 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Aderendo alla richiesta del presidente, io Notaio do atto che l'assemblea si svolge come segue.

Il Presidente constata e fa constatare che:

- l'Assemblea è stata regolarmente convocata per la data odierna in prima convocazione, in questo luogo ed ora a norma di legge e di statuto, come da avviso pubblicato in data 9 maggio 2024 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società;

- l'Assemblea si tiene, come consentito dall'art.106, comma 4, del Decreto Cura Italia, la cui applicazione è stata da ultimo prorogata dall'art.3, comma 12-duodecies del Decreto Legge 30 dicembre 2023, n.215, come convertito con modificazioni dalla Legge 23 febbraio 2024, n.18 ed estesa poi ulteriormente al 31 dicembre 2024 dalla Legge 5 marzo 2024 n.21, e anche dalle disposizioni dell'art.17 dello statuto, anche per via telematica

e, ai sensi dell'art.106, commi quarto e quinto, del decreto legge n.18 del 17 marzo 2020, i soci possono partecipare esclusivamente mediante il rappresentante designato ex art.135-undecies del D. Lgs. 58/1998 (di seguito, il "TUF") individuato dalla Società - come indicato nell'avviso di convocazione - nella società Computershare SpA (di seguito, il "Rappresentante Designato");

- i soci pertanto possono partecipare solamente mediante il suddetto Rappresentante Designato, che può intervenire alla presente assemblea;
- per il Consiglio di Amministrazione, sono intervenuti, in questo luogo, oltre al Presidente del Consiglio Paolo Cavicchioli, il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Sergio Muratori Casali, e, in videoconferenza, gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione nelle persone dei Consiglieri Giuseppe Dal Cin e Pierluigi Morara;
- per il Collegio Sindacale sono intervenuti, in questo luogo, il Presidente Gianluca Riccardi e, in videoconferenza, i Sindaci effettivi Marcello Braglia e Vincenzo Tardini;
- è consentito al Presidente dell'Assemblea di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- è consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;
- è consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno;
- il capitale sociale sottoscritto e interamente versato ammonta ad € 1.913.570,19 (unmilionenovecentotredicimilacinquecentosettanta virgola diciannove), suddiviso in n.8.623.807 (ottomilioneiseicentotrentemilaottocentosette) azioni ordinarie prive del valore nominale e le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext");
- tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate;
- al momento della costituzione dell'Assemblea, sono regolarmente rappresentante, per delega al Rappresentante Designato presente in videoconferenza nella persona della sig.ra Giada Casiraghi, complessive numero 6.620.080 (seimilioneiseicentotrentemilaottocentosette);

milaottanta) azioni, pari al 76,765169% (settanta-sei virgola settecentosessantacinquemilacentosessantantanove per cento) del capitale sociale, e al 76,997308% (settantasei virgola novecentonovantasettemilatrecentootto per cento) delle azioni con diritto di voto;

- alla data odierna la Società detiene n.26.000 (ventiseimila) azioni proprie, il cui diritto di voto risulta pertanto sospeso, mentre le società dalla stessa controllate non detengono azioni della Società Doxee S.p.A.;

- secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute e dalle altre informazioni a disposizione della Società, i soggetti che partecipano all'Assemblea detentori, direttamente o indirettamente, di una partecipazione pari o superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sociale, sono i seguenti:

- P&S S.p.A., per n.5.839.380 (cinquemilioniotto-centotrentanovemilatrecentottanta) azioni, pari al 67,71% (sessantasette virgola settantuno) del capitale sociale;

- è stata accertata la legittimazione degli intervenuti e, in particolare, è stata verificata la rispondenza delle deleghe alle vigenti norme di legge e, a seconda dei casi, di Statuto;

- l'elenco nominativo dei soci che hanno conferito la delega al Rappresentante Designato ex art.135-undecies TUF, nonché dei delegati e dei soci deleganti ex art.135-Novies TUF, completo del numero delle azioni da ciascuno rappresentate, nonché degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari costituisce allegato del presente verbale sotto la lettera "A", omessane la lettura per dispensa del componente;

- risultano espletate le formalità e i depositi della documentazione prevista dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile in relazione agli argomenti all'Ordine del Giorno, ivi inclusi gli adempimenti informativi nei confronti dei soci, del pubblico e di Borsa Italiana S.p.A.;

- nel fascicolo reso disponibile per gli Azionisti, pubblicato sul sito internet della Società sezione "Investor Relations - Assemblee Azionisti", ovvero sul sito internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it, sezione "Azioni/Documenti", è contenuta la documentazione pertinente all'Ordine del Giorno dell'odierna Assemblea, ed in particolare:

A) il fascicolo di bilancio di esercizio e consolidato di gruppo al 31 dicembre 2023 corredato dalle relative relazioni accompagnatorie;

B) la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno;

C) lo statuto aggiornato con le modifiche proposte;

D) il parere del Collegio Sindacale in relazione alla nomina del revisore;

- in assenza di segnalazioni a seguito dell'invito formulato dallo stesso Presidente, non vi è alcuna carenza di legittimazione al voto ai sensi della disciplina vigente e, pertanto, non vi sono situazioni di esclusione del diritto di voto, ad eccezione delle azioni proprie detenute dalla Società;

- alla data odierna, la Società non è a conoscenza di patti parasociali in essere in riferimento alle azioni della Società;

- il Rappresentante Designato è in grado di seguire i lavori della riunione, intervenire e partecipare in tempo reale alla discussione sui medesimi argomenti, non opponendosi alla stessa;

- non sono pervenute alla Società, precedentemente allo svolgimento dell'adunanza, domande sulle materie all'Ordine del Giorno, né richieste di integrazione dello stesso.

Il presidente dichiara l'Assemblea validamente costituita ai sensi di legge e di Statuto.

Il Presidente informa a questo punto l'Assemblea:

- che non sono pervenute né al Rappresentante Designato, né alla Società richieste di verbalizzazione di interventi, né richieste di deliberazione sulle materie all'ordine del giorno; e

- che le votazioni avverranno in maniera palese per dichiarazione espressa del Rappresentante Designato.

Capo I - **Verbale di assemblea ordinaria**

Passando alla trattazione del primo punto all'Ordine del Giorno, il Presidente espone il bilancio d'esercizio della Società, ivi incluse le relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del giudizio della società di Revisione, nonché la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno già depositati presso la sede sociale, e pubblicati sul sito internet della Società.

Il Presidente, con il consenso unanime degli Azionisti presenti per delega, al fine di snellire i

lavori assembleari propone di omettere la lettura integrale della documentazione sopra illustrata, avendone del resto gli Azionisti già potuto prendere visione in anticipo rispetto all'Assemblea ed essendo tra l'altro le deleghe con le istruzioni di voto al Rappresentante Designato già state conferite in data anteriore alla presente assemblea, e rinvia pertanto ai contenuti della Relazione sulla Gestione e della citata relazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno, e propone di dare quindi lettura della sola proposta di deliberazione contenuta nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno.

Il Presidente prosegue quindi illustrando nel dettaglio il progetto di bilancio di esercizio di Doxee S.p.A. e di bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2023.

Il Presidente comunica infine che la società di revisione ha espresso giudizio senza rilievi sia con riferimento al bilancio civilistico che con riferimento al bilancio consolidato come risulta dalle relazioni rilasciate ed ha effettuato i richiami di informativa ai paragrafi 2 e 3.1 della Nota Integrativa.

Si chiama ad intervenire il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Gianluca Riccardi, il quale a nome del Collegio espone una sintesi di quanto riportato nella Relazione del Collegio al bilancio d'esercizio della Società, richiamando in particolare modo l'attenzione su quanto evidenziato dal Consiglio di Amministrazione nei paragrafi no. 2 e 3.1 della Nota Integrativa, a cui si rimanda, tutti oggetto di richiamo di informativa della società di revisione così come del collegio stesso.

A questo punto, il Presidente pone in votazione - con voto palese per dichiarazione espressa - la seguente proposta di deliberazione, come da proposta contenuta nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Doxee S.p.A.

- udita l'esposizione del Presidente;

- esaminati il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Doxee S.p.A. e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2023, la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione e la Relazione d'Impatto;

- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, nonché la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione e la Relazione d'Impatto;
- di prendere atto del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2023 e della relativa documentazione accessoria;
- di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente, con facoltà di sub-delega - di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie".

Il Presidente, constatato che non si ravvisano variazioni nelle presenze e che tutti gli Azionisti presenti per delega al Rappresentante Designato hanno rilasciato a quest'ultimo istruzioni di voto in merito alla suddetta delibera, e nessuno chiedendo la parola, invita il Rappresentante Designato ad esprimere, per dichiarazione espressa in modo palese, il proprio voto.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

- favorevoli: unanimità;
- contrari: 0 (zero);
- astenuti: 0 (zero).

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata all'unanimità.

* * *

Passando alla trattazione del secondo punto all'Ordine del Giorno, il Presidente invita gli intervenuti a prendere visione della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno già depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società.

Con specifico riferimento al risultato di esercizio, ricorda che l'esercizio al 31 dicembre 2023 chiude con una perdita di esercizio di Euro 5.901.378,00 (cinquemilioninovecentounomilatrecentosettantotto virgola zero zero) e che si propone di coprire utilizzando la Riserva Straordinaria di-

sponibile.

A questo punto, il Presidente pone in votazione - con voto palese per dichiarazione espressa - la seguente proposta di deliberazione, come da proposta contenuta nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Doxee S.p.A.

- *udita l'esposizione del Presidente;*
- *esaminato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 di Doxee S.p.A.;*
- *preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

- *di ripianare integralmente la perdita di esercizio di Euro 5.901.378,00 (cinquemilioninovecentounomilatrecentosettantotto virgola zero zero) mediante utilizzo, per pari importo, della Riserva Straordinaria disponibile;*
- *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente, con facoltà di sub-delega - di provvedere a dare esecuzione alla presente deliberazione".*

Il Presidente, constatato che non si ravvisano variazioni nelle presenze e che tutti gli Azionisti presenti per delega al Rappresentante Designato hanno rilasciato a quest'ultimo istruzioni di voto in merito alla suddetta delibera, e nessuno chiedendo la parola, invita il Rappresentante Designato ad esprimere, per dichiarazione espressa in modo palese, il proprio voto.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

- *favorevoli: unanimità;*
- *contrari: 0 (zero);*
- *astenuti: 0 (zero).*

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata all'unanimità.

* * *

Passando alla trattazione del terzo punto all'Ordine del Giorno, il Presidente ricorda che, alla luce della naturale scadenza dell'incarico per la revisione legale dei conti, si rende necessario conferire nuovo incarico per gli esercizi 2024-2026.

A tal fine, invita l'Assemblea, come già ampiamente indicato nella relazione illustrativa del Consi-

glio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno, a conferire l'incarico alla società di revisione BDO Italia SpA, come da relazione motivata del Collegio Sindacale agli atti della Società e pubblicata sul sito della Società nella sezione Investor Relations/Assemblee Azionisti, nonché sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Presidente dà quindi lettura della seguente proposta di deliberazione, presentata nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno:

*"L'Assemblea Ordinaria di Doxee S.p.A.,
- udita l'esposizione del Presidente, e
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e della proposta motivata del Collegio Sindacale*

delibera

- di conferire alla società di revisione BDO Italia SpA, in conformità all'offerta della società medesima, l'incarico per la revisione legale dei bilanci individuali della Società (ivi incluse le attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale di cui all'art. 14 comma 1, lettera b) del Decreto Legislativo n.39/2010) e dei bilanci consolidati del gruppo, nonché per la revisione contabile limitata delle situazioni intermedie consolidate al 30 giugno, per gli esercizi 2024 - 2026;

- di determinare il compenso da attribuire alla società di revisione, per l'intera durata dell'incarico, nella somma lorda annua di Euro 59.000,00 (cinquantanovemila virgola zero zero);

- di conferire in via disgiunta al Presidente ed al Vice Presidente della Società tutti i più ampi poteri, nel rispetto dei vincoli di legge, per dare completa esecuzione alla presente deliberazione, ivi incluso il potere di apportare alle deliberazioni assunte le modifiche di carattere non sostanziale che si rendessero necessarie e/o opportune per l'iscrizione delle delibere nel Registro delle Imprese e/o per renderle conformi ad eventuali richieste dell'autorità di vigilanza."

Il Presidente, constatato che non si ravvisano variazioni nelle presenze e che tutti gli Azionisti presenti per delega al Rappresentante Designato hanno rilasciato a quest'ultimo istruzioni di voto in merito alla suddetta delibera, e nessuno chie-

dendo la parola, invita il Rappresentante Designato ad esprimere, per dichiarazione espressa in modo palese, il proprio voto.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

- favorevoli: unanimità;
- contrari: 0 (zero);
- astenuti: 0 (zero).

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata all'unanimità.

Capo II - **Verbale di assemblea straordinaria**

Essendo esauriti gli argomenti posti all'ordine del giorno per la parte ordinaria, il presidente passa alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno per la parte straordinaria al quarto e quinto punto all'Ordine del Giorno alle ore undici e minuti trentacinque.

Con riferimento in particolare al quarto punto all'Ordine del Giorno, il Presidente ricorda l'esigenza di reperire, in modo rapido e flessibile, le risorse necessarie per il soddisfacimento delle esigenze finanziarie ed il rafforzamento patrimoniale della Società, nonché per lo sviluppo delle strategie di crescita previste e per la valorizzazione degli investimenti esistenti, che possono essere agevolmente e velocemente soddisfatte conferendo al Consiglio di Amministrazione la delega ad aumentare il capitale sociale, con diritto di opzione in favore dei soci, in una o più tranches ed in via scindibile, fino ad un importo massimo di Euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero), eventuale sovrapprezzo incluso; ricorda altresì che la delega, da esercitarsi entro sei mesi dalla data odierna, è uno strumento versatile che consente al Consiglio di poter modulare tempi di esecuzione ed ha altresì il vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle relative condizioni economiche in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esercizio stesso della delega (in una o più soluzioni), consentendo comunque di ridurre il rischio di possibili oscillazioni del valore del titolo - ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare - tra il momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione. Il Presidente ricorda inoltre che il socio di maggioranza della Società P&S S.p.A. ha garantito la sottoscrizione dell'aumento di capitale e l'acquisto dell'eventuale inopinato, fino alla concorrenza del suddetto importo

di Euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero).

Il Presidente quindi richiama la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno già depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della Società e, constatato il consenso unanime degli Azionisti presenti per delega, omette la lettura integrale della stessa, avendone del resto gli Azionisti già potuto prenderne visione con anticipo rispetto all'Assemblea ed essendo tra l'altro le deleghe con le istruzioni di voto al Rappresentante Designato già state conferite in data anteriore alla presente assemblea, e rinvia pertanto ai contenuti della citata relazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno.

A questo punto interviene il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Gianluca Riccardi, il quale a nome del Collegio, ricordando ai presenti la situazione finanziaria della società così come illustrata nel bilancio 2023 e nella relativa relazione appena approvata e anche l'informativa richiamata nelle relazioni del revisore e dello stesso organo di controllo, accoglie con favore la proposta di aumentare il capitale sociale con l'effetto di rafforzare il patrimonio netto della società e favorire l'attività della stessa.

Il Presidente dà quindi lettura della seguente proposta di deliberazione, presentata nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno:

*"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Doxee S.p.A.,
esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

delibera

1. di conferire delega al Consiglio di Amministrazione, da esercitarsi entro il termine di 6 (sei) mesi dalla data della presente delibera, e pertanto entro il 24 (ventiquattro) novembre 2024 (duemilaventiquattro), ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare, in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, da offrire in opzione a tutti gli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, a pagamento, e fino a un massi-

mo di Euro 6.000.000,00 (sei milioni/00), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, stabilendo di volta in volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, il loro godimento e il rapporto di assegnazione in opzione agli azionisti delle nuove azioni ordinarie, nei termini ed alle condizioni di cui alla "Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione" ed alla modifica statutaria di cui al punto 2. che segue, stabilendo altresì, per ciascuna tranche, il termine per la sottoscrizione delle azioni, il calendario dell'offerta in opzione, della negoziazione dei diritti e dell'offerta degli eventuali diritti inoptati e procedendo alla richiesta di ammissione alle negoziazioni delle azioni di nuova emissione su Euronext Growth Milan;

2. di modificare l'art. 7 dello Statuto sociale inserendo i nuovi commi che seguono:

"L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 24 maggio 2024 ha deliberato di conferire delega al Consiglio di Amministrazione, da esercitarsi entro il termine di 6 mesi dalla data della presente delibera, e pertanto entro il 24 novembre 2024, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare, in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, da offrire in opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, a pagamento, e fino a un massimo di Euro 6.000.000,00 (sei milioni/00), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, stabilendo di volta in volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, il loro godimento e il rapporto di assegnazione in opzione. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero delle azioni da emettere, il prezzo unitario di emissione (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) o i criteri per determinarlo, il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta e il rapporto di assegnazione in opzione; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni, il calendario dell'offerta in opzione, della negoziazione dei diritti e dell'offerta degli eventuali diritti inoptati; (c) procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni delle azioni di nuova emissione su Euronext Growth Milan; (d) dare esecuzione alle deleghe ed ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli ne-

cessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.”;

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle presenti deliberazioni nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato, sia per l'entrata in vigore della delega come sopra prevista, sia per le modifiche statutarie derivanti dall'esercizio e dalla esecuzione della delega stessa.”

Il Presidente, constatato che non si ravvisano variazioni nelle presenze e che tutti gli Azionisti presenti per delega al Rappresentante Designato hanno rilasciato a quest'ultimo istruzioni di voto in merito alla suddetta delibera, e nessuno chiedendo la parola, invita il Rappresentante Designato ad esprimere, per dichiarazione espressa in modo palese, il proprio voto.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

- favorevoli: unanimità;
- contrari: 0 (zero);
- astenuti: 0 (zero).

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata all'unanimità.

* * *

Proseguendo nella trattazione del quinto punto all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che le ultime modifiche apportate al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan rendono necessario adeguare lo statuto con riferimento alla nomina degli amministratori indipendenti, poiché, in sede di revi-

sione delle disposizioni del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, è stato eliminato l'onere gravante sull'Euronext Growth Advisor, nella fase successiva all'ammissione alle negoziazioni, della preventiva individuazione o positiva valutazione degli amministratori indipendenti.

Dovendo adeguare lo statuto, il Presidente espone come sia opportuno cogliere l'occasione per apportare anche minime variazioni che migliorano il testo e che lo aggiornano rispetto anche all'utilizzo di termini (come AIM Italia e Nominated Advisor) non più attuali e sostituiti da Euronext Growth Milan e Euronext Growth Advisor.

Il Presidente ricorda, infine, che in forza della Legge 5 marzo 2024 n. 21 è stata estesa in via definitiva alle società ammesse alla negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione la possibilità di prevedere statutariamente assemblee che si tengano esclusivamente a distanza con l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto esclusivamente mediante il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Alla luce dell'esperienza maturata in questi ultimi anni, il Presidente osserva che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'utilizzo del rappresentante designato coniughi una ordinata ed efficiente gestione delle assemblee alla facilità, per tutti gli azionisti, di esprimere il proprio voto, senza che tale modalità di svolgimento delle assemblee comprima i diritti partecipativi riconosciuti dalla legge, come dimostrato dalla prassi consolidata negli anni passati e si propone, pertanto, di modificare l'Articolo 16 dello Statuto Sociale introducendo la possibilità di svolgimento dell'assemblea esclusivamente in via telematica ed esclusivamente mediante il rappresentante designato (ed anche esclusivamente a distanza con la modifica dell'art. 15).

In sintesi quindi si propone:

- (i) di modificare l'articolo 21 dello Statuto Sociale eliminando il riferimento alla preventiva individuazione o positiva valutazione degli amministratori indipendenti da parte dell'Euronext Growth Advisor;
- (ii) di modificare gli art.15 e 16 prevedendo la possibilità che l'assemblea si possa svolgere esclusivamente in via telematica ed esclusivamente mediante rappresentante designato;
- (iii) di aggiornare gli articoli 8, 12, 12-bis, 18

e 20 dello statuto sostituendo il riferimento ivi contenuti all'AIM ed al Nominated Advisor rispettivamente con Euronext Growth Milan e Euronext Growth Advisor.

Ricorda il Presidente che le modifiche proposte sono state tutte elencate in dettaglio nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno e che è pubblicato sul sito della Società anche lo statuto aggiornato con le modifiche evidenziate.

Il Presidente dà quindi lettura della seguente proposta di deliberazione, presentata nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'Ordine del Giorno, con riferimento al punto quinto dell'ordine del giorno:

*L'Assemblea Straordinaria di Doxee S.p.A.,
- udita l'esposizione del Presidente, e
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

- di modificare gli articoli 8, 12, 12-bis, 15, 16, 18, 20 e 21 dello Statuto Sociale, come risulta dal testo trascritto nella Relazione illustrativa degli amministratori;

- di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega e potere di nominare procuratori speciali, ogni più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per dare esecuzione alla presente delibera, ivi incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo il potere di adempiere a ogni formalità richiesta affinché l'adottata delibera ottenga tutte le necessarie approvazioni, con facoltà di introdurre nella medesima delibera le modificazioni, aggiunte, soppressioni eventualmente richieste dalle Autorità competenti, ovvero in sede di iscrizione nel competente Registro delle Imprese.

Il Presidente, constatato che non si ravvisano variazioni nelle presenze e che tutti gli Azionisti presenti per delega al Rappresentante Designato hanno rilasciato a quest'ultimo istruzioni di voto in merito alla suddetta delibera, e nessuno chiedendo la parola, invita il Rappresentante Designato ad esprimere, per dichiarazione espressa in modo palese, il proprio voto.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

- favorevoli: 5.965.380 (cinquemilioninovecentosessantacinquemilatrecentottanta);

- contrari: 654.700 (seicentocinquantaquattromila-
settecento);
- astenuti: 0 (zero).

I voti contrari sono espressi dai soci indicati nell'allegato "B", omessane la lettura per dispensa del componente.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata con il voto favorevole del 90,110391% (novanta virgola centodiecimilatrecentonovantuno per cento) delle azioni ammesse al voto.

* * *

Il testo integrale dello statuto nella sua redazione aggiornata a seguito delle modificazioni di cui sopra viene allegato al presente atto sotto la lettera "C", omessane la lettura per dispensa del componente.

Il componente dichiara di essere stato sufficientemente informato da me Notaio, titolare del trattamento dei dati, in merito a quanto disposto dall'art.13 del Regolamento UE n.679/2016 (GDPR) e dall'art.13 del D.Lgs. n.196/2003 (c.d. Legge Privacy), riconoscendo che i dati personali contenuti nel presente atto saranno esclusivamente trattati da me Notaio e dai soggetti contemplati da dette norme al fine di dare esecuzione all'atto stesso, per adempiere ai doveri di legge e per le necessarie esigenze organizzative, autorizzando quindi il trattamento dei dati stessi.

Poiché nessuno degli intervenuti chiede la parola, il presidente, essendo esauriti gli argomenti posti all'ordine del giorno, dichiara sciolta l'assemblea alle ore undici e minuti cinquanta.

Del presente atto io Notaio ho dato lettura al componente che, approvandolo e confermandolo, lo sottoscrive con me Notaio alle ore undici e minuti cinquantuno.

Consta di nove fogli, dattiloscritto da persona di mia fiducia e completato di mia mano su sedici pagine e sin qui della diciassettesima.

F.to: Paolo Cavicchioli

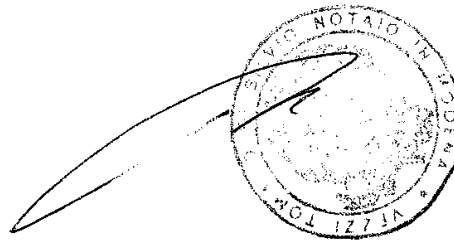
" : Tomaso Vezzi Notaio - sigillo -.

Allegato A all'atto rep. n. 88939/28092 17

DOXEE S.P.A.
Assemblea Ordinaria/Straordinaria
in prima convocazione
* ELENCO DELEGANTI *

1	Delegante di P&S S.R.L.	Computershare SpA Rappresentante Designato in qualità di Delegato 135-undecies TUF in persona di Giada Casiraghi	Tessera n° 1 Azioni 5.839.380 <hr/> 5.839.380
2	Deleganti di ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS CORE ITALY FUND ALTO AVENIR AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND CM-AM MICRO CAP FCPI ALTO INNOVATION 2019 FCPI ALTO INNOVATION 2020 FCPI ALTO INNOVATION 2021 FCPI FORTUNE EUROPE 16-17	Computershare SpA Rappresentante Designato quale subdelegato 135-novies (St.Trevisan) in persona di Giada Casiraghi	Tessera n° 2 Azioni 126.000 2.077 30.100 46.000 80.000 130.000 90.000 276.523 <hr/> 780.700
	Numero di deleghe rappresentate dal badge:	8	

Roberto M.



18

DOXEE S.P.A.

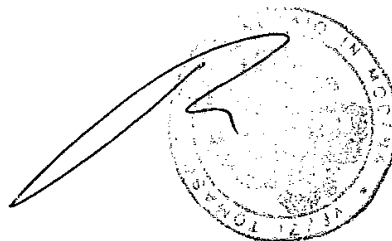
24/05/2024

Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
1		Computershare SpA Rappresentante Designato in qualità di Delegato 135-undecies TUF in persona di Giada Casiraghi	0	0
1	D	P&S S.R.L.	5.839.380	5.839.380
		Totale azioni	5.839.380	5.839.380
			67,712322%	67,712322%
2		Computershare SpA Rappresentante Designato quale subdelegato 135-novies (St.Trevisan) in persona di Giada Casiraghi	0	0
2	D	ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS CORE ITALY FUND	126.000	126.000
8	D	ALTO AVENIR	2.077	2.077
3	D	AZ FUND 1 AZ ALLOCATION ITALIAN TREND	30.100	30.100
1	D	CM-AM MICRO CAP	46.000	46.000
7	D	FCPI ALTO INNOVATION 2019	80.000	80.000
4	D	FCPI ALTO INNOVATION 2020	130.000	130.000
5	D	FCPI ALTO INNOVATION 2021	90.000	90.000
6	D	FCPI FORTUNE EUROPE 16-17	276.523	276.523
		Totale azioni	780.700	780.700
			9,052846%	9,052846%
		Totale azioni in proprio	0	0
		Totale azioni in delega	6.620.080	6.620.080
		Totale azioni in rappresentanza legale	0	0
		TOTALE AZIONI	6.620.080	6.620.080
			76,765169%	76,765169%
		Totale azionisti in proprio	0	0
		Totale azionisti in delega	9	9
		Totale azionisti in rappresentanza legale	0	0
		TOTALE AZIONISTI	9	9
		TOTALE PERSONE INTERVENUTE	2	2

Giada Casiraghi



Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

Pagina

1

DOXEE S.P.A.

Assemblea Straordinaria del 24 maggio 2024

24 maggio 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: 5. Modifica degli articoli 8, 12, 12-bis, 15, 16, 18, 20 e 21 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delaga	Totale
1	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI GIADA CASIRAGHI			
**D	F&S S.R.L.		5.839.380	5.839.380
2	COMPUTERSHARE SPA RAPPRESENTANTE DESIGNATO QUALE SUBDELEGATO 135-NOVIES (ST.TREVISAN) IN PERSONA DI GIADA CASIRAGHI			
**D	ALGEBRIS UCITS FUNDS PLC - ALGEBRIS CORE ITALY FUND		126.000	126.000

Totale voti 5.965.380
Percentuale votanti % 90,110391
Percentuale Capitale % 69,173394

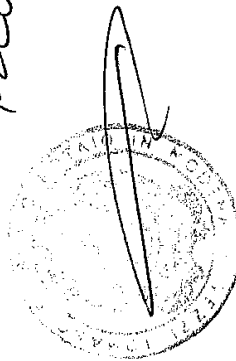
Allegato

B

all'atto rep. n. 88999/28092

19

Filolenc



Pagina 1

1

Teste:

2

Azionisti:
Azionisti in delega:

24 maggio 2024

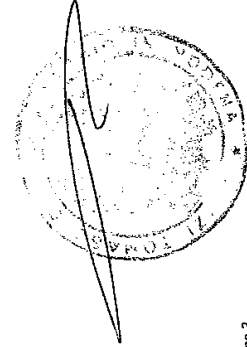
Assemblea Straordinaria del 24 maggio 2024

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: 5. Modifica degli articoli 8, 12, 12-bis, 15, 16, 18, 20 e 21 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
ASTENUTI

Badge	Regione Sociale	Totale
Totale voti	0	
Percentuale votanti %	0,000000	
Percentuale Capitale %	0,000000	

76

Roberto...



Pagina 3

0

0 Teste:

0

Azionisti:
Azionisti in delega:

Allegato C all'atto rep.n. 88939/28092

STATUTO DOXEEE

1) DENOMINAZIONE

E' costituita una società per azioni denominata "**doxee S.p.a.**" Alla denominazione può essere aggiunta la dicitura "**Società Benefit**" o "**SB**" e può essere scritta senza vincoli di rappresentazione grafica, in maiuscolo o in minuscolo.

2) OGGETTO

La Società ha per oggetto la progettazione e la realizzazione di processi di fatturazione (billing) e di gestione documentale, nonché la commercializzazione e la fornitura di servizi che consentono la produzione di documenti in diversi formati (ad esempio, cartacei, elettronici, grafici, digitali) e secondo le più diverse modalità.

A titolo esemplificativo, la Società svolgerà la propria attività nelle seguenti aree: consulenza e sviluppo di progetti di fatturazione (billing), progettazione, produzione, commercio, ricerca, sviluppo ed analisi di programmi per elaboratori elettronici e di sistemi di elaboratori elettronici, elaborazione dati per conto terzi e personalizzazione di supporti cartacei e non cartacei con dati variabili, acquisto e sviluppo di prodotti informatici e di tecnologie, commercializzazione di prodotti informatici e soluzioni tecnologiche, consulenza e sviluppo di soluzioni per l'archiviazione dei documenti, fornitura di servizi in outsourcing per la stampa, personalizzazione elettronica e spedizione dei documenti anche attraverso linee telematiche, fornitura di servizi in outsourcing per la produzione di supporti magnetici contenenti formati elettronici e grafici del dato, consulenza per la realizzazione di programmi informatici, di prodotti multimediali, di sistemi di comunicazione elettronici su reti telematiche, Internet, Intranet ed Extranet.

La Società svolgerà la propria attività nelle aree sopra elencate, coniugando il proprio sviluppo economico e tecnologico con l'esercizio di attività di sensibilizzazione sui temi della innovazione tecnologica e digitalizzazione, quest'ultima anche quale mezzo di inclusione delle comunità in cui la Società opera o alle quali si rivolge, nonché dell'utilizzo di sistemi di comunicazione digitale utili a semplificare le azioni quotidiane degli utilizzatori e/o beneficiari di tali sistemi e nel contempo utili altresì a generare miglioramenti in termini ambientali (intesi nel senso ampio del termine, incluso altresì lo sviluppo e la mobilità eco-sostenibili e l'economia circolare), finalità di beneficio comune che, in qualità di Società Benefit, la Società, ai sensi dell'articolo 1, comma 376 e seguenti della Legge 208/2015 (Legge di Stabilità 2016), intende perseguire, operando in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territori e ambiente, beni ed attività culturali e sociali, enti e associazioni ed altri portatori di interesse. Le aree della sensibilizzazione ai temi dell'innovazione tecnologica e digitalizzazione con conseguenti ricadute sui temi della protezione dell'ambiente, dello sviluppo ecosostenibile e dell'economia circolare, in cui vengono perseguite le finalità di beneficio comune, sono state identificate come maggiormente significative per l'attività della Società, attraverso un'analisi condotta in conformità con l'Allegato 4 e 5 all'articolo 1 comma 378 della Legge 208/2015.

La Società, in qualità di Società Benefit, perseguirà, di conseguenza, le seguenti finalità di beneficio comune:

- realizzare strumenti informatici innovativi utili a semplificare le azioni quotidiane degli utilizzatori e/o beneficiari di tali sistemi comportando nello stesso tempo miglioramenti in termini ambientali;
- diffondere e/o promuovere la cultura della innovazione tecnologica e digitale, dell'utilizzo di sistemi di comunicazione digitale utili a semplificare le azioni quoti-

diane degli utilizzatori e/o beneficiari di tali sistemi e nel contempo a generare miglioramenti in termini ambientali, attraverso iniziative di comunicazione, sensibilizzazione e coinvolgimento rivolte agli stakeholder (quali ad esempio organizzazione di o partecipazione a convegni, seminari, webinar, etc.; partecipazione a tavoli di lavoro o osservatori di natura pubblica o privata, iniziative di disseminazione dei risultati conseguiti attraverso le proprie attività di ricerca, progettazione e sperimentazione di soluzioni innovative nelle aree di beneficio comune identificate, partecipazione a programmi di ricerca ed innovazione, anche attraverso l'impiego di fondi comunitari, nazionali e regionali; collaborazioni con organizzazioni non profit, fondazioni e simili il cui scopo sia allineato e sinergico con quello della Società, per contribuire al loro sviluppo e ampliare l'impatto positivo del loro operato);

- diffondere e/o promuovere la cultura dello sviluppo ecosostenibile, ivi inclusa la mobilità eco-sostenibile, e/o le metriche di economia circolare, nell'ambito dei servizi di innovazione tecnologica e digitalizzazione che la Società offre e/o nei programmi aziendali di inclusione sociale e/o nelle politiche di sensibilizzazione rivolte a dipendenti e collaboratori e/o rivolte alla comunità nella quale la società opera;

- progettare e realizzare su base annuale percorsi formativi interni sui temi della innovazione tecnologica e digitale, dell'utilizzo di sistemi di comunicazione digitale ponendoli in relazione anche allo sviluppo ed alla mobilità eco-sostenibili e/o alle metriche di economia circolare;

- promuovere, all'interno dell'ambiente di lavoro, la cultura della uguaglianza di genere e perseguire il benessere delle risorse umane, creando un ambiente di lavoro idoneo ad alimentare competenze e favorendo l'adozione di politiche di work life balance per dipendenti e collaboratori e/o attuando politiche aziendali rivolte a piani di mobilità sostenibile;

- promuovere l'importanza sia della formazione tecnico scientifica in ambito scolastico e/o universitario e/o post universitario sia della riduzione del gap di genere presente nella scelta di o nell'accesso a tali discipline, attuando, a titolo esemplificativo, stage, tirocini, o effettuando docenze.

La Società può compiere, nel rispetto dei divieti, limiti, condizioni ed autorizzazioni previsti dalla legge, tutte le operazioni commerciali, industriali, mobiliari, immobiliari, finanziarie (non nei confronti del pubblico) che saranno ritenute dall'organo amministrativo necessarie o vantaggiose per il conseguimento dell'oggetto sociale e, a tal fine, assumere, sia direttamente che indirettamente, interessenze e partecipazioni in società, enti od imprese, costituiti o costituendi, aventi oggetto analogo, affine, complementare o comunque connesso al proprio, attività questa da esercitarsi non nei confronti del pubblico ed in via secondaria (non prevalente). La società potrà, altresì, rilasciare, sempre in via secondaria e non nei confronti del pubblico, garanzie di qualunque natura, personali o reali, anche a favore di terzi e/o per obbligazioni assunte da terzi e/o nell'interesse di terzi.

E' inibita alla Società la raccolta del risparmio tra il pubblico.

Sono tassativamente escluse dall'oggetto sociale le attività di cui all'articolo 18 della Legge 216/1974, come modificato dall'articolo 12 della Legge 23 marzo 1983, n. 77, nonché quelle di cui alle Leggi 12/1979, 1966/1939, 1/1991, 197/1991, 1815/1939 ed ai Decreti Legislativi 385/1993 (art. 106), 415/1996 e 58/1998.

3) SEDE

La Società ha sede in Modena.

La Società può istituire, trasferire e sopprimere, in Italia e all'estero, sedi seconda-

rie, filiali, succursali, uffici amministrativi e tecnici, rappresentanze, agenzie e dipendenze di ogni genere.

4) DOMICILIO DEI SOCI

Il domicilio dei soci, per quanto concerne i loro rapporti con la Società, si intende essere a tutti gli effetti di legge quello risultante dal Libro Soci.

I soci hanno l'obbligo di comunicare alla Società eventuali variazioni di domicilio.

5) DURATA

La durata della Società è fissata dalla data dell'atto costitutivo al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata, o sciolta anticipatamente, per deliberazione dell'Assemblea straordinaria.

6) RECESSO

I soci hanno diritto di recedere nei casi e con gli effetti previsti dalla legge.

E' escluso il diritto di recesso in caso di proroga della durata della Società, ai sensi dell'art. 2437, comma 2, c.c..

7) CAPITALE SOCIALE – AZIONI - FINANZIAMENTI

Il capitale sociale è di euro 1.913.570,19 (unmilione novecentotredicimila cinquecentosettanta virgola diciannove euro), rappresentato da n. 8.623.807 (ottomilioni seicentoventitremila ottocentosette) di azioni, prive di valore nominale espresso, e potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea straordinaria.

Le azioni sono nominative, indivisibili e sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli artt. 83 bis e seguenti del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e ss. mm. (il "TUF").

Ogni azione dà diritto ad un voto.

La Società potrà emettere categorie di azioni fornite di diritti diversi ai sensi dell'art. 2348, comma 2, c.c..

Tutte le azioni appartenenti ad una medesima categoria conferiscono uguali diritti. L'emissione di azioni può anche avvenire mediante conversione di altre categorie di azioni.

In caso di aumento di capitale, le azioni di nuova emissione possono essere liberate anche mediante conferimenti in natura.

È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve da utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni e/o strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2349 del cod. civ.

La Società può acquisire dai soci versamenti in conto capitale o a fondo perduto senza obbligo di rimborso, ovvero stipulare con i soci finanziamenti, con o senza obbligo di rimborso, anche senza corresponsione di interessi, nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari al riguardo.

La Società può inoltre acquisire fondi dai soci ad altro titolo, sempre con obbligo di rimborso, nel rispetto delle norme vigenti in materia di raccolta del risparmio presso i soci.

L'assemblea straordinaria in data 27 aprile 2021 ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349 del Codice Civile, di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 30 settembre 2025, il capitale sociale, per massimi Euro 47.708,00 (quarantasettemilasettecentootto/00), corrispondenti ad un numero massimo di 215.000 (duecentoquindicimila) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, con imputazione di Euro 0,2218939 (zero virgola due due uno otto nove tre nove)

per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale nominale, a servizio del piano di stock grant denominato "Piano di Stock Grant Doxee 2021-2024" destinato ai dipendenti di Doxee S.p.A. e delle sue società controllate, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 24 maggio 2024 ha deliberato di conferire delega al Consiglio di Amministrazione, da esercitarsi entro il termine di 6 mesi dalla data della presente delibera, e pertanto entro il [24/25] novembre 2024, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare, in una o più volte, in via scindibile, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, da offrire in opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, a pagamento, e fino a un massimo di Euro 6.000.000,00 (sei milioni/00), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, stabilendo di volta in volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, il loro godimento e il rapporto di assegnazione in opzione. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero delle azioni da emettere, il prezzo unitario di emissione (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) o i criteri per determinarlo, il godimento delle azioni ordinarie da emettersi di volta in volta e il rapporto di assegnazione in opzione; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni, il calendario dell'offerta in opzione, della negoziazione dei diritti e dell'offerta degli eventuali diritti inopinati; (c) procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni delle azioni di nuova emissione su Euronext Growth Milan; (d) dare esecuzione alle deleghe ed ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.

La Società può costituire patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi degli articoli 2447bis e seguenti c.c. La deliberazione costitutiva è adottata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 24 del presente Statuto.

8) TRASFERIMENTO DELLE AZIONI

Le azioni sono liberamente trasferibili ai sensi di legge.

Le azioni possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione ai sensi degli artt. 77 bis e seguenti del TUF con particolare riguardo al sistema Euronext Growth Milan.

Nella misura in cui l'ammissione a sistemi multilaterali di negoziazione e/o ad altri mercati di strumenti finanziari concretasse il requisito della quotazione delle azioni in mercati regolamentati ai sensi dell'art. 2325 bis c.c., troveranno altresì applicazione le norme dettate dal codice civile nei confronti delle società con azioni quotate e in tale ultima circostanza, è consentito che il diritto di opzione spettante ai soci sia escluso, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c., nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società di revisione incaricata della revisione legale dei conti della Società.

9) OBBLIGAZIONI E STRUMENTI FINANZIARI

La Società può emettere obbligazioni, al portatore o nominative, anche convertibili e "cum warrant" o warrants, sotto l'osservanza delle disposizioni di legge.

L'Assemblea può attribuire agli amministratori la facoltà di emettere obbligazioni convertibili a norma dell'art. 2420 ter c.c..

La Società, con delibera da assumersi da parte dell'Assemblea straordinaria, ha facoltà di emettere strumenti finanziari forniti di diritti patrimoniali e/o amministra-

tivi, in conformità alle disposizioni applicabili.

La delibera di emissione di tali strumenti finanziari deve prevedere le condizioni di emissione, i diritti che conferiscono tali strumenti, le sanzioni in casi di inadempimento delle prestazioni, le modalità di rimborso.

10) IDENTIFICAZIONE DEGLI AZIONISTI

In materia di identificazione degli azionisti si applica l'articolo 83-duodecies del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF") e relative disposizioni attuative pro tempore vigenti.

11) PARTECIPAZIONI RILEVANTI

A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società siano negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione, si rendono applicabili, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni, dettate per le società quotate dall'art. 120 del TUF, in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti, anche con riferimento ai Regolamenti Consob di attuazione e agli orientamenti espressi da Consob in materia.

Ai fini del presente articolo:

(i) per "partecipazione", si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di società controllate, fiduciarie o per interposta persona, delle azioni dalla Società che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori;

(ii) per "partecipazione rilevante", si intende il raggiungimento o il superamento (in aumento o in riduzione) delle soglie del 5% (cinque per cento), 10% (dieci per cento), 15% (quindici per cento), 20% (venti per cento), 25% (venticinque per cento), 30% (trenta per cento), 50% (cinquanta per cento), 66,6% (sessantasei virgola sei per cento) e 90% (novanta per cento) del capitale sociale, ovvero delle diverse soglie di volta in volta previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

I soci che raggiungano o superino, in aumento o in diminuzione, le soglie di partecipazione rilevante sono tenuti a darne comunicazione alla Società.

La comunicazione relativa alle partecipazioni rilevanti dovrà essere effettuata, senza indugio e comunque entro 4 (quattro) giorni di negoziazione dalla data di perfezionamento dell'atto o dell'evento che ha determinato il sorgere dell'obbligo, indipendentemente dalla data di esecuzione.

I diritti di voto e gli altri diritti che consentono di influire sulla Società inerenti alle azioni per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi di comunicazione previsti nel presente articolo sono sospesi e non possono essere esercitati e le deliberazioni assembleari adottate con il loro voto determinante sono impugnabili a norma dell'articolo 2377 c.c.

Le azioni per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi di comunicazione sono computate ai fini della costituzione dell'Assemblea, ma non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di richiedere ai soci informazioni sulle loro partecipazioni al capitale sociale.

12) OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E DI SCAMBIO

A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società siano ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili, per richiamo volontario ed in quanto compatibili, le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (qui di seguito, "TUF") ed ai Regolamenti Consob di attuazione (di seguito la "Disciplina Richiamata") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Euronext Growth Milan come successivamente modificato.

Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-quater – e 3-bis del TUF, non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni, comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

Sino alla data dell'Assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al 5° (quinto) esercizio successivo all'inizio delle negoziazioni delle azioni sull'Euronext Growth Milan, l'obbligo di offerta previsto dall'articolo 106, comma 3, lettera b), TUF non si applica.

La Disciplina Richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo al socio. Tutte le controversie relative all'interpretazione ed esecuzione della presente clausola dovranno essere preventivamente sottoposte, come condizione di procedibilità, al Panel.

12-BIS) OBBLIGO DI ACQUISTO E DI DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI AGLI ARTICOLI 108 E 111 DEL TUF

A partire dal momento in cui le Azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate di cui rispettivamente agli articoli 108 e 111 del TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione.

In deroga al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti Consob"), e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti Consob preveda che Consob debba determinare il prezzo ai fini dell'obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui, rispettivamente, agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 (dodici) mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché dai soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.

L'articolo 111 TUF e, ai fini dell'applicazione dello stesso, le disposizioni del presente statuto e la correlata disciplina richiamata, si applicano anche agli strumenti finanziari eventualmente emessi dalla Società nel caso in cui la percentuale per l'esercizio del diritto di acquisto indicata dal suddetto articolo venga raggiunta in relazione ai predetti strumenti finanziari.

Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubbli-

ca di acquisto e di scambio previste dal TUF.

13) OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il Consiglio di Amministrazione adotta procedure che assicurino la trasparenza e la correttezza sostanziale delle operazioni con parti correlate, in conformità alla disciplina legale e regolamentare di tempo in tempo vigente.

Ai fini di quanto previsto nel presente Statuto, per la nozione di "operazioni con parti correlate", "operazioni di maggiore rilevanza", "comitato degli amministratori indipendenti", "presidio equivalente", "soci non correlati", si fa espressamente riferimento alla normativa *pro-tempore* vigente in materia di operazioni con parti correlate e gestione dei conflitti di interesse e alla procedura per le operazioni con parti correlate adottata e pubblicata dalla Società sul proprio sito internet (di seguito la "Procedura").

In particolare, le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate di competenza dell'Assemblea, sottoposte all'Assemblea in presenza di un parere contrario del comitato degli amministratori indipendenti o dell'equivalente presidio, o comunque senza tenere conto dei rilievi formulati da tale comitato o presidio, sono deliberate con le maggioranze assembleari di legge, fermo restando che il compimento dell'operazione è impedito qualora la maggioranza dei soci non correlati votanti esprima voto contrario all'operazione. Come previsto dalla Procedura, il compimento dell'operazione è impedito solo qualora i soci non correlati presenti in Assemblea rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto.

Le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate di competenza del Consiglio di Amministrazione possono essere approvate dal Consiglio anche in presenza di un parere contrario del comitato operazioni parti correlate o un presidio equivalente, o comunque senza tener conto dei rilievi formulati da tale comitato, a condizione che il compimento dell'operazione sia sottoposto all'autorizzazione dell'Assemblea ordinaria della Società.

In tal caso, l'Assemblea delibera sull'operazione con le maggioranze di legge, fermo restando che il compimento dell'operazione è impedito qualora la maggioranza dei soci non correlati votanti esprima voto contrario all'operazione. Come previsto dalla Procedura, il compimento dell'operazione è impedito solo qualora i soci non correlati presenti in Assemblea rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto.

La Procedura adottata dalla Società può altresì prevedere, ove consentito, che in caso di urgenza, le operazioni con parti correlate possano essere concluse, nei termini e alle condizioni previste dalle disposizioni di legge e regolamentari di tempo in tempo vigenti e/o nella Procedura, in deroga alle procedure ordinarie ivi contemplate.

14) ASSEMBLEA DEI SOCI

L'Assemblea regolarmente costituita rappresenta l'universalità dei soci e le sue deliberazioni prese in conformità alla legge ed al presente Statuto obbligano i soci, ancorché assenti o dissenzienti.

L'Assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione presso la sede della Società od altrove, purché in Italia, Svizzera o nei Paesi membri dell'Unione Europea, con le modalità e nei termini stabiliti dalla legge.

15) CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA

L'Assemblea, ordinaria o straordinaria, viene convocata dal Consiglio di Amministrazione mediante avviso pubblicato, almeno 15 (quindici) giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione, anche per estratto, sulla Gazzetta

Ufficiale della Repubblica o in almeno uno dei seguenti quotidiani: "Il Sole 24 Ore", il "Corriere della Sera", "Italia Oggi", "Milano finanza", nonché sul sito internet della Società, ai sensi dell'art. 2366 c.c..

L'Assemblea può essere convocata anche fuori dal Comune in cui è posta la sede sociale, purché in Italia.

L'avviso di convocazione deve indicare: (i) il luogo in cui si svolge l'Assemblea, nonché i luoghi eventualmente ad esso collegati per via telematica; (ii) la data e l'ora di convocazione dell'Assemblea; (iii) le materie all'ordine del giorno; (iv) le altre menzioni eventualmente richieste dalla legge.

Nell'avviso di convocazione può essere stabilito che l'Assemblea si tenga esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, anche omettendo l'indicazione del luogo fisico di svolgimento della riunione.

Nell'avviso di convocazione potrà essere prevista una data di seconda e ulteriore convocazione per il caso in cui nell'adunanza precedente l'Assemblea non risulti legalmente costituita. Le Assemblee in seconda o ulteriore convocazione devono svolgersi entro trenta giorni dalla data indicata nella convocazione per l'Assemblea di prima convocazione. L'avviso di convocazione può indicare al massimo due date ulteriori per le Assemblee successive alla seconda. L'Assemblea di ulteriore convocazione non può tenersi il medesimo giorno dell'Assemblea di precedente convocazione.

In caso di impossibilità di tutti gli amministratori o di loro inattività, l'Assemblea può essere convocata dal Collegio Sindacale, oppure mediante provvedimento del Tribunale su richiesta di tanti soci che rappresentino almeno un ventesimo del capitale sociale.

In assenza di convocazione, l'Assemblea, ordinaria o straordinaria, deve ritenersi regolarmente costituita qualora siano presenti tutti i soci, la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione e la maggioranza dei membri del Collegio Sindacale. In tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione ed alla votazione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

L'Assemblea ordinaria delibera sulle materie di sua competenza ed è convocata almeno una volta all'anno, entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

Quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura ovvero all'oggetto della Società o quando la Società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato, il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di convocare la suddetta Assemblea ordinaria annuale entro il termine di 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

In questi casi il Consiglio di Amministrazione segnala nella relazione prevista dall'art. 2428 c. c. le ragioni della dilazione.

L'Assemblea straordinaria è convocata per le deliberazioni di sua competenza nei casi di legge.

16) INTERVENTO ALL'ASSEMBLEA

Possono intervenire in Assemblea i soci cui spetta il diritto di voto.

La legittimazione all'esercizio del voto delle azioni della Società ammesse alla negoziazione nei mercati regolamentati o nei sistemi multilaterali di negoziazione italiani è soggetta alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società effettuata da un intermediario abilitato alla tenuta dei conti sui quali sono registrati gli strumenti finanziari ai sensi di leg-

ge, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto (la "Comunicazione").

La Comunicazione è effettuata sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del 7° (settimo) giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione.

Le registrazioni in accredito o in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini dell'esercizio del diritto di voto nell'Assemblea.

La Comunicazione effettuata dall'intermediario abilitato deve pervenire alla Società entro la fine del 3° (terzo) giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione; resta ferma la legittimazione all'intervento e all'esercizio del diritto di voto qualora la Comunicazione sia pervenuta alla Società oltre i suddetti termini, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

I soci aventi diritto di intervento all'Assemblea possono farsi rappresentare mediante delega scritta, ai sensi di legge.

L'Assemblea sia ordinaria che straordinaria può svolgersi con l'intervento esclusivo del rappresentante designato di cui all'art. 135-undecies del TUF ove consentito dalla, e in conformità alla, normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente, secondo quanto disposto nell'avviso di convocazione.

Al rappresentante designato possono essere conferite anche deleghe e sub-deleghe ai sensi dell'articolo 135-novies, TUF.

Ove il Consiglio di Amministrazione abbia stabilito, nell'avviso di convocazione, che l'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto non avvengano esclusivamente per il tramite del rappresentante designato, l'intervento ed il voto sono regolati dalla legge. In tal caso, coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare mediante delega scritta nei termini di legge.

17) SVOLGIMENTO DELL'ASSEMBLEA

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua mancanza o rinuncia, da un vice presidente (se nominato) o, in caso di mancanza o di rinuncia da parte di tutti i vice presidenti, da altra persona eletta con il voto della maggioranza dai soci presenti.

Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare il diritto di intervento; accertare la regolare costituzione dell'Assemblea e la presenza del quorum deliberativo; dirigere e regolare la discussione; stabilire l'ordine e le modalità delle votazioni e proclamare l'esito.

L'Assemblea, su proposta del Presidente, nomina un segretario anche non socio; la nomina del segretario non è necessaria quando il verbale dell'Assemblea è redatto da un Notaio.

L'Assemblea, sia ordinaria che straordinaria, potrà tenersi mediante mezzi di telecomunicazione, con interventi dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio/video/tele collegati, a condizione che siano rispettati il metodo collegiale e i principi di buona fede e di parità di trattamento dei soci. In particolare, è necessario che:

- i) sia consentito al Presidente dell'Assemblea, anche a mezzo del proprio ufficio di presidenza, di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati della votazione;
- ii) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi assembleari oggetto di verbalizzazione;
- iii) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno;
- iv) vengano indicati nell'avviso di convocazione (salvo che si tratti di Assemblea to-

talitaria) i luoghi audio/video collegati a cura della società, nei quali gli intervenuti potranno affluire, dovendosi ritenere svolta la riunione nel luogo ove saranno presenti il Presidente e il soggetto verbalizzante.

Verificandosi i presupposti di cui sopra, non è altresì necessaria la presenza nel medesimo luogo del presidente e del soggetto verbalizzante. L'Assemblea si ritiene svolta nel luogo ove è presente il segretario verbalizzante.

Qualora nell'ora prevista per l'inizio della riunione non fosse tecnicamente possibile il collegamento con uno dei luoghi nei quali si trova uno dei partecipanti, la riunione non sarà valida e dovrà essere riconvocata per una data successiva.

Nel caso in cui, nel corso della riunione, per motivi tecnici venisse sospeso il collegamento con uno dei luoghi nei quali si trova uno dei partecipanti, la riunione verrà dichiarata sospesa dal Presidente della seduta e saranno considerate valide le deliberazioni adottate sino al momento della sospensione.

18) ASSEMBLEA ORDINARIA

L'Assemblea ordinaria è regolarmente costituita, in prima convocazione, con l'intervento di tanti soci che rappresentino, in proprio o per delega, almeno la metà del capitale sociale; in seconda convocazione, qualunque sia la parte del capitale rappresentata dai soci intervenuti.

L'Assemblea ordinaria delibera, sia in prima sia in seconda convocazione, a maggioranza assoluta del capitale rappresentato in Assemblea e sulle materie ad essa riservate dalla legge e dal presente Statuto.

Quando le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione e salvo ove diversamente previsto dal Regolamento Euronext Growth Milan e/o da un provvedimento di Borsa Italiana, è necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea ordinaria, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, c.c., oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle seguenti ipotesi:

- (i) acquisizioni di partecipazioni od imprese od altri cespiti che realizzino "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;
- (ii) cessione di partecipazioni od imprese od altri cespiti che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;
- (iii) richiesta di revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni.

La Società che richieda a Borsa Italiana la revoca dall'ammissione dei propri strumenti finanziari Euronext Growth Milan deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il Euronext Growth Advisor e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data.

Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento Euronext Growth Milan, la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea dell'Emittente Euronext Growth Milan con la maggioranza del 90% dei partecipanti. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera dell'Emittente Euronext Growth Milan (anche in sede di deliberazione in assemblea straordinaria) Italia suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari Euronext Growth Milan, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.

19) ASSEMBLEA STRAORDINARIA

Fatto salvo quanto previsto dall'ultimo comma del precedente art. 18, l'Assemblea straordinaria delibera sulle materie ad essa riservate dalla legge e dal presente Statuto.

Essa delibera, in prima convocazione, con l'intervento ed il voto favorevole di tanti

soci che rappresentino più della metà del capitale sociale, mentre in seconda convocazione è regolarmente costituita con la presenza di tanti soci che rappresentino almeno un terzo del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno i due terzi del capitale rappresentato in Assemblea. In concorso con la competenza assembleare, spettano alla competenza dell'organo amministrativo le deliberazioni concernenti l'aumento di capitale nei limiti previsti dall'art. 2443 c.c.

L'Assemblea straordinaria dei soci in data 21 novembre 2019 ha attribuito all'organo amministrativo, ai sensi dell'art. 2443 c.c., la delega di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione a norma dell'art. 2441, comma 5, c.c., in una o più tranche, a servizio dell'esercizio dei warrant sino ad un importo massimo di Euro 320.000,00 oltre sovrapprezzo, delega da esercitare entro la data ultima del 31 dicembre 2019.

I criteri cui gli amministratori dovranno attenersi per l'esclusione del diritto di opzione sono quelli previsti dall'art. 2441, comma 6, c.c.

20) AMMINISTRAZIONE

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione costituito da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 7 (sette) membri, i quali possono essere scelti anche fra non soci, durano in carica fino a tre esercizi e sono rieleggibili.

Spetta all'Assemblea ordinaria provvedere alla determinazione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Gli amministratori decadono dalla propria carica nei casi previsti dalla legge.

Tutti gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, previsti dalla legge e dalle altre disposizioni applicabili e dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 147-quinquies del TUF.

Almeno un amministratore deve inoltre possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147 ter, comma 4, del TUF (di seguito l'"Amministratore/i Indipendente/i").

21) NOMINA, SOSTITUZIONE E DECADENZA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene da parte dell'Assemblea sulla base di liste presentate dai soci, secondo la procedura di cui ai commi seguenti.

Possono presentare una lista per la nomina degli amministratori i titolari di azioni che, al momento della presentazione della lista, detengano, singolarmente o congiuntamente, un numero di azioni pari almeno al 5% (cinque per cento) del numero complessivo di azioni in cui è suddiviso il capitale sociale sottoscritto nel momento di presentazione della lista.

Ciascun socio nonché i soci appartenenti ad un medesimo gruppo (per tale intendendosi le società controllate, controllanti e soggette al medesimo controllo ex art. 2359, comma 1, n. 1 e 2 c.c.), e i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale possono presentare o concorrere a presentare insieme ad altri soci, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati.

Ogni socio può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale non oltre il 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima, o unica, convocazione prevista per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina degli amministratori.

Le liste prevedono un numero di candidati pari a quelli da eleggere, tutti in possesso dei requisiti di eleggibilità previsti dalla legge e dalle disposizioni applicabili e dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 147-quinquies del TUF e di cui almeno 1 (uno) in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del

TUF, ciascuno abbinato ad un numero progressivo. Le liste inoltre contengono, anche in allegato:

- (i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione del numero di azioni complessivamente detenute, comprovata da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario;
- (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati e il loro *curriculum vitae*;
- (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicato come Amministratore Indipendente.

La lista per cui non siano state rispettate le previsioni di cui ai precedenti commi si considera come non presentata.

Qualora vengano presentate due o più liste, previa determinazione del numero totale di consiglieri da eleggere, dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai soci saranno tratti, e risulteranno eletti nell'ordine progressivo con il quale sono indicati nella lista stessa, tutti i candidati nel numero determinato dall'Assemblea, meno uno; dalla lista risultata seconda per numero di voti ottenuti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sarà tratto, e risulterà eletto tenuto conto dell'ordine progressivo contenuto nella lista stessa, il candidato elencato al primo posto di tale lista.

Qualora, a seguito dell'applicazione della procedura sopra descritta, non risultasse nominato il numero minimo di Amministratori Indipendenti statutariamente prescritto, il candidato non in possesso dei requisiti di indipendenza eletto come ultimo nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo candidato non eletto della stessa lista dotato dei requisiti di indipendenza richiesti dallo Statuto.

Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, solo qualora la stessa ottenga la maggioranza prevista per la relativa deliberazione assembleare, risultano eletti amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea.

In mancanza di liste, ovvero qualora il numero di consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello determinato dall'Assemblea, i membri del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'Assemblea medesima con le maggioranze di legge.

È eletto Presidente del Consiglio di Amministrazione il candidato eventualmente indicato come tale nella lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti o nell'unica lista presentata.

In difetto, il Presidente è nominato dall'Assemblea con le ordinarie maggioranze di legge ovvero dal Consiglio di Amministrazione.

In caso di cessazione della carica, per qualunque causa, di uno o più amministratori, la loro sostituzione è effettuata secondo le disposizioni dell'articolo 2386 c.c. mediante cooptazione del candidato collocato nella medesima lista di appartenenza dell'amministratore venuto meno o comunque da altro nominativo scelto dal

Consiglio di Amministrazione, fermo restando l'obbligo di rispettare il numero minimo di Amministratori Indipendenti sopra stabilito.

Qualora per qualsiasi ragione venga a mancare la maggioranza degli Amministratori in carica, l'intero Consiglio di Amministrazione cesserà e gli Amministratori rimasti in carica, ai sensi dell'art. 2386 c.c., dovranno con urgenza convocare l'Assemblea dei soci per gli opportuni provvedimenti.

Resta inteso che il Consiglio di Amministrazione si intenderà cessato a far data dalla sua sostituzione.

La nomina di amministratori, in ogni altro caso diverso dal rinnovo dell'intero Consiglio, è effettuata dall'Assemblea con le maggioranze di legge, fermo restando l'obbligo di rispettare il numero minimo di Amministratori Indipendenti sopra stabilito; gli amministratori così nominati scadono insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.

22) FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, quando non vi abbia provveduto l'Assemblea ordinaria, nominerà tra i suoi membri il Presidente, e potrà eleggere anche un Vice Presidente che sostituisca il Presidente nei casi di assenza o impedimento.

Potrà nominare un segretario, anche estraneo al Consiglio.

23) ADUNANZE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio si raduna nella sede della Società o altrove, purché in Italia, in Svizzera o nei Paesi membri dell'Unione Europea, tutte le volte che il Presidente lo giudichi necessario, o quando ne è fatta richiesta scritta da uno dei suoi componenti; la convocazione è fatta dal Presidente con email, PEC, telegramma o telefax da spedire almeno 3 (tre) giorni prima dell'adunanza e, in caso di urgenza, almeno 24 (ventiquattro) ore prima, a ciascuno dei membri del Consiglio e a ciascun Sindaco effettivo.

Tuttavia, la riunione del Consiglio di Amministrazione è valida qualora, anche in assenza di formale convocazione, siano presenti tutti i Consiglieri ed i Sindaci effettivi.

Non essendo necessaria la presenza fisica ed effettiva di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione nel medesimo luogo, le riunioni del Consiglio di Amministrazione possono essere validamente tenute anche in teleconferenza e/o videoconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati nonché di ricevere, trasmettere o visionare documenti. Verificandosi i presupposti di cui sopra, non è altresì necessaria la presenza nel medesimo luogo del presidente e del soggetto verbalizzante. La riunione si ritiene svolta nel luogo ove è presente il segretario verbalizzante.

24) DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Le deliberazioni del Consiglio sono valide se vi è la presenza della maggioranza dei suoi membri e sono prese:

- con la maggioranza assoluta dei voti dei presenti;
- on il voto favorevole della maggioranza assoluta dei suoi componenti, qualora si intenda costituire un patrimonio destinato ad uno specifico affare ai sensi dell'articolo 7 del presente Statuto.

Qualora i voti dei presenti diano un risultato di parità, prevarrà il voto espresso del Presidente del Consiglio di Amministrazione. I consiglieri astenuti o che si siano dichiarati in conflitto di interessi non sono computati ai fini del calcolo del quorum deliberativo.

25) POTERI DI GESTIONE E DELEGA DI ATTRIBUZIONI

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, senza eccezione di sorta, e provvede a tutto quanto non sia per legge o per Statuto riservato all'Assemblea.

Il Consiglio può nominare fra i suoi membri uno o più Amministratori Delegati e delegare ad essi parte dei propri poteri.

Il Consiglio può delegare parte delle proprie attribuzioni a un comitato esecutivo, determinando i limiti della delega nonché il numero dei componenti e le modalità di funzionamento. Inoltre, il Consiglio può costituire al proprio interno uno o più comitati con funzioni propositive, consultive o di controllo.

Il Consiglio di Amministrazione potrà pure nominare e revocare direttori, nonché procuratori *ad negotia* e mandatari in genere per determinati atti o categorie di atti.

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2365, comma 2 c.c. è inoltre competente ad assumere le seguenti deliberazioni, ferma restando la concorrente competenza dell'Assemblea:

(i) istituzione o soppressione di sedi secondarie; (ii) riduzione del capitale a seguito di recesso;

(iii) adeguamento dello Statuto a disposizioni normative; (iv) trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale; (v) fusioni e scissioni, nei casi previsti dalla legge;

(vi) l'indicazione di quali amministratori abbiano la rappresentanza della Società;

(vii) la costituzione di patrimoni destinati di cui all'articolo 7 del presente Statuto. Fermo restando che in capo al Consiglio di Amministrazione si concentra la funzione di indirizzo attinente alla definizione degli obiettivi globali e la fissazione delle strategie della Società, con particolare riguardo allo scopo di beneficio comune, il Consiglio di Amministrazione dovrà amministrare la Società in modo da bilanciare l'interesse dei soci e il perseguimento delle finalità di beneficio comune, conformemente a quanto previsto dallo statuto, tenendo conto che, per il particolare carattere innovativo della Società, gli obiettivi di beneficio comune possono diventare anche uno strumento che favorisce il conseguimento delle finalità lucrative ed il conseguente interesse dei soci.

Il Consiglio di Amministrazione individua il soggetto a cui affidare le funzioni e i compiti volti al perseguimento delle finalità di beneficio comune di cui all'art. 2 del presente statuto. Il soggetto responsabile è denominato "Responsabile dell'Impatto" e la carica dura per il periodo di 3 anni o per l'eventuale inferiore durata determinata dal Consiglio di Amministrazione.

Il Responsabile dell'Impatto redige annualmente una relazione relativa al perseguimento del beneficio comune che, approvata dal Consiglio di Amministrazione previo esame del Collegio Sindacale, viene allegata al bilancio ed include le informazioni previste dalla legge per tale relazione. La relazione, che include le informazioni previste dalla legge per tale relazione, è resa pubblica attraverso il sito internet della società e in ogni altra forma che la Società dovesse ritenere utile ai fini della massimizzazione della trasparenza.

26) LEGALE RAPPRESENTANZA

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione e (se nominato) al Vice Presidente, nonché, nei limiti dei poteri loro attribuiti, agli Amministratori Delegati, spetta la legale rappresentanza della Società di fronte ai terzi e in giudizio.

27) COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI

L'Assemblea potrà stabilire un compenso per l'opera prestata dai componenti del Consiglio di Amministrazione e potrà altresì stabilire un importo complessivo per

la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Il Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, può attribuire una particolare remunerazione agli amministratori investiti di particolari cariche.

28) COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale composto da tre membri effettivi, dei quali uno Presidente, e da due membri supplenti, ai sensi di legge, vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto amministrativo, organizzativo e contabile.

Il Collegio Sindacale scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica ed è rieleggibile. La cessazione del Collegio per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il Collegio è stato ricostituito.

Nell'esercizio della sua funzione il Collegio Sindacale può avvalersi anche dell'attività di terzi di volta in volta incaricati ed operanti sotto la responsabilità del Collegio stesso.

I sindaci, per tutta la durata del loro incarico, devono essere in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità di cui all'art. 148, comma 4, del TUF e degli ulteriori requisiti, anche di indipendenza, previsti dalla legge. Ai fini di cui all'art. 1 comma 2 lettere b) e c) e comma 3 del Decreto Ministeriale 30 marzo 2000 n. 162, sono considerate strettamente attinenti all'ambito di attività della Società le materie inerenti il diritto commerciale, il diritto societario, il diritto dei mercati finanziari, il diritto tributario, l'economia aziendale, la finanza aziendale, le discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine le materie e i settori inerenti al settore di attività della Società e di cui all'articolo 2 del presente statuto. La perdita di tali requisiti determina l'immediata decadenza del sindaco e la sua sostituzione con il sindaco supplente più anziano.

29) NOMINA E SOSTITUZIONE DI SINDACI

La nomina dei membri del Collegio Sindacale ha luogo mediante liste presentate dai soci, con la procedura di seguito prevista.

Possono presentare una lista per la nomina dei sindaci i titolari di azioni che, al momento della presentazione della lista, detengano, singolarmente o congiuntamente, un numero di azioni pari almeno al 5% (cinque per cento) del numero complessivo di azioni in cui è suddiviso il capitale sociale sottoscritto nel momento di presentazione della lista.

Ciascun socio nonché i soci appartenenti ad un medesimo gruppo (per tale intendendosi le società controllate, controllanti e soggette al medesimo controllo ex art. 2359, comma 1, n. 1 e 2 c.c. e i soci aderenti ad uno stesso patto parasociale possono presentare o concorrere a presentare insieme ad altri soci, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, una sola lista di candidati.

Le liste sono depositate presso la sede sociale non oltre il 7° (settimo) giorno antecedente la data di prima, o unica, convocazione prevista per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei sindaci.

Ai fini di quanto precede ogni lista presentata dai soci, deve essere articolata in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.

In ciascuna sezione i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo. Le liste inoltre contengono, anche in allegato:

(i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indica-

zione del numero di azioni complessivamente detenute, comprovata da apposita dichiarazione rilasciata da intermediario;

(ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati e il loro *curriculum vitae*;

(iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge.

Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

La lista per cui non siano state rispettate le previsioni di cui ai precedenti commi si considera come non presentata.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

(a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero dei voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, 2 (due) sindaci effettivi ed 1 (uno) sindaco supplente;

(b) dalla 2° (seconda) lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero dei voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, 1 (uno) sindaco effettivo ed 1 (uno) sindaco supplente.

Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

Nell'ipotesi in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

La presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista di cui alla lettera (a) del presente articolo.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa; qualora la lista ottenga la maggioranza richiesta dall'articolo 2368 c.c. e seguenti, risultano eletti i sindaci effettivi i 3 (tre) candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa e sindaci supplenti i 2 (due) candidati indicati in ordine progressivo nella sezione relativa; la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata.

In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista il numero di candidati eletti risulti inferiore al numero stabilito dal presente statuto, il Collegio Sindacale viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge.

In caso di cessazione di un sindaco, qualora siano state presentate più liste, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.

In ogni altro caso, così come in caso di mancanza di candidati nella lista medesima, l'Assemblea provvede alla nomina dei sindaci effettivi o supplenti, necessari per l'integrazione del Collegio Sindacale, con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista.

In ipotesi di sostituzione del Presidente del Collegio Sindacale, il sindaco subentrante assume anche la carica di presidente del Collegio Sindacale, salvo diversa deliberazione dell'Assemblea a maggioranza assoluta.

30) RIUNIONI DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale si riunisce almeno ogni novanta giorni su iniziativa di uno qualsiasi dei sindaci.

Esso è validamente costituito con la presenza della maggioranza dei sindaci e delibera con il voto favorevole della maggioranza assoluta dei presenti.

Le riunioni del Collegio Sindacale possono essere tenute con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, audio o video collegati, a condizione che:

(i) sia consentito al presidente della riunione di accertare l'identità e la legittimazione degli intervenuti, di regolare lo svolgimento dell'adunanza e di constatare e proclamare i risultati della votazione;

(ii) sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione;

(iii) sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere o trasmettere documentazione. Verificandosi tali presupposti, la riunione del Collegio Sindacale si considera tenuta nel luogo in cui si trova il presidente, dove pure deve trovarsi il segretario della riunione, onde consentire la stesura del relativo verbale.

31) REVISIONE LEGALE DEI CONTI

La revisione legale dei conti sulla Società è esercitata da un revisore legale dei conti o da una società di revisione legale iscritti nell'apposito registro.

Le funzioni di controllo contabile prevedono:

- la verifica nel corso dell'esercizio sociale, della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione delle scritture contabili dei fatti di gestione;
- la verifica che il bilancio di esercizio e, ove redatto, il bilancio consolidato corrispondano alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e che siano conformi alle norme che li disciplinano;
- l'espressione con apposita relazione di un giudizio sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato, ove redatto.

32) BILANCIO – UTILI

Gli esercizi sociali si chiudono il 31 (trentuno) dicembre di ogni anno.

Alla fine di ogni esercizio, il Consiglio di Amministrazione procede alla formazione del bilancio sociale, a norma di legge.

Gli utili netti, prelevata una somma non inferiore al 5% (cinque per cento) per la riserva legale, fino al limite di legge, sono divisi tra i soci in rapporto alle azioni, salvo diverse delibere assunte dall'Assemblea ordinaria.

33) SCIOGLIMENTO

Addivenendosi in qualunque tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori determinandone i poteri.

34) RINVIO

Per tutto quanto qui non disciplinato si fa espresso rinvio alle norme di legge regolanti la materia.

F.to: Paolo Cavicchioli

" : Tomaso Vezzi Notaio - sigillo -.

Copia conforme all'originale su trentasette pagine.

Modena, li

RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL BILANCIO DOXEE S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2023

PREMESSA

Signori Azionisti,

Il bilancio d'esercizio di Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2023 viene redatto con chiarezza in base ai Principi contabili Internazionali IAS/IFRS e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

L'esercizio terminato al 31 dicembre 2023 sottoposto alla vostra approvazione presenta una perdita di Euro 5.901 migliaia, a fronte di una perdita di Euro 147 migliaia relativo all'esercizio 2022.

Il 2023 è da leggersi come un anno di transizione in una prospettiva di riposizionamento dovuto alla crescita per linee esterne della Società che ha visto l'effettuazione di una importante acquisizione a fine 2022. A seguito di questa acquisizione nel 2023 la Società si è focalizzata, a livello organizzativo sul progetto ONE company e a livello tecnologico e di prodotto sull'analogo progetto ONE Platform. I risultati di questo grande sforzo sono previsti già dal 2024 con il conseguimento di significative sinergie che guideranno il gruppo verso un graduale ritorno alla crescita ed alla redditività in modo equilibrato e sostenibile.

Prima di entrare nel dettaglio dei commenti circa le variazioni economiche e patrimoniali dell'esercizio verso l'anno precedente è necessario specificare come gli amministratori hanno ritenuto opportuno effettuare la riesposizione dei dati dell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2022 alla luce di difformità individuate nell'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 15. Ulteriori informazioni circa la riesposizione dei valori relativi al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono riportate nella nota integrativa, in particolare al paragrafo "3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori".

Il fatturato di Doxee S.p.A. nell'esercizio 2023 è pari ad Euro 21.195 migliaia contro Euro 21.793 migliaia dell'esercizio precedente.

La diminuzione dei ricavi riscontrati nel 2023, dopo anni di utili e di ricavi in crescita, è dovuta a un mix di diversi effetti. In parte è riconducibile all'efficacia dei servizi di digitalizzazione della comunicazione erogati da Doxee che, aiutando i clienti nel loro processo di trasformazione digitale, ha determinato una conseguente riduzione della componente cartacea da cui una diminuzione del fatturato, ed, è dovuta anche alla maggiore focalizzazione in settori e geografie a maggior valore aggiunto con particolare riferimento al mercato DACH. In relazione alla società austriaca, acquisita a fine 2022 (nel frattempo rinominata Doxee AT GmbH), è importante menzionare come nel 2023 la Società abbia incrementato dal 90% al 95% la partecipazione in suo possesso. Nel periodo è stato registrato un peggioramento dell'EBITDA connesso con i maggiori costi sostenuti per l'attività di integrazione: sia costi per servizi che per il personale. Su entrambe queste voci la Società ha operato fin da subito, registrando i primi benefici e riduzioni a partire dall'ultimo trimestre dell'anno.

In termini di risultato operativo, il Margine Operativo Lordo dell'esercizio 2023 presenta un saldo positivo pari ad Euro migliaia 196, contro euro migliaia 3.764 del 2022, mentre il Risultato Operativo diminuisce rispetto al 2022, passando da un valore positivo di Euro Migliaia 812 riscontrato nel 2022 a un valore negativo di Euro migliaia -3.474 del 2023.

Il risultato netto di periodo presenta una perdita pari a -5.901 Euro migliaia rispetto alla perdita ottenuta nel 2022 pari a -147 Euro migliaia, mentre la posizione finanziaria netta (PFN) passa da Euro migliaia -11.806 del 2022, ad Euro migliaia -16.426 nel 2023, per effetto di ulteriori finanziamenti accesi dalla società nel corso dell'esercizio.

E' con questi strumenti tecnologici e rinnovata organizzazione che la Società intende perseguire il ritorno alla crescita e alla redditività in modo equilibrato, consolidando la propria leadership nell'adozione di tecnologie di Customer Communication & Experience Management sempre più innovative e in grado di garantire un sempre maggiore valore alle organizzazioni.

CAPITALE SOCIALE E AZIONI

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

ANDAMENTO DEL TITOLO

Nel corso dell'anno 2023 l'andamento del titolo Doxee è stato fortemente influenzato dalle incertezze ancora presenti nel quadro macroeconomico generale che, in alcuni settori, quale ad esempio quello tecnologico, ha causato un ridimensionamento dei corsi azionari. L'indice Euronext Growth Milan ha registrato una flessione del 10,2 % principalmente a causa del permanere di elevati tassi di interesse e di dinamiche inflazionistiche che hanno penalizzato soprattutto i titoli *growth*. In particolare, il titolo Doxee dall'inizio dell'anno ha intrapreso una fase di discesa protrattasi per tutto il 2023 con una performance complessiva annuale negativa e pari a -63,0 %.

La capitalizzazione di borsa del titolo Doxee al 31 dicembre 2023 era pari a € 31.908.086.

Di seguito si rappresenta l'andamento del valore del titolo nel corso dell'esercizio 2023.



ANDAMENTO ECONOMICO E FINANZIARIO

Si riporta di seguito il Conto Economico riclassificato della Società.

Conto economico Doxee spa riclassificato	31.12.2023	31.12.2022 Riesposto	Var.
<i>in migliaia di Euro</i>			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.195	21.793	-598
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.820	2.476	344
Altri ricavi e proventi	639	618	21
Valore della produzione	24.654	24.888	-233
Servizi e lavorazioni esterne	-4.283	-3.894	-390
Costi diretti <i>laaS</i>	-1.021	-1.663	642
Costi Intercompany	-1.616	-675	-941
Costo del personale diretto (esc. ricerca e sviluppo)	-3.507	-3.155	-352
Prestazioni professionali (esc. ricerca e sviluppo)	-2.702	-2.436	-266
Costi diretti di produzione	-13.129	-11.822	-1.306
Margine di contribuzione	11.526	13.065	-1.540
Costi di vendita e di <i>marketing</i>	-1.088	-1.026	-62
Spese generali e amministrative	-3.461	-2.425	-1.036
Costo del personale indiretto	-4.662	-4.023	-639
Costi di ricerca e sviluppo	-2.118	-1.827	-291
Costi indiretti e di ricerca e sviluppo	-11.329	-9.301	-2.028
EBITDA	196	3.764	-3.568
Ammortamenti	-3.670	-2.951	-719
Accantonamenti e svalutazioni	-2.056	-434	-1.622
EBIT	-5.530	379	-5.910
Proventi e oneri finanziari	-805	-390	-415
Utile prima delle imposte	-6.336	-11	-6.325
Imposte sul reddito	434	-135	569
Utile dell'esercizio	-5.901	-146	-5.756

Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.12.2023	31.12.2022 restated	Variazione
<i>in migliaia di Euro</i>			
Document Experience	14.162	11.893	2.269
Paperless Experience	4.333	5.732	-1.399
Interactive Experience	2.700	4.168	-1.468
Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.195	21.793	-598

Di seguito si riporta la Posizione finanziaria netta del gruppo al 31.12.2023, messa a confronto con il 31.12.2022:

Indebitamento finanziario netto (in Euro)	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
Indebitamento finanziario ESMA	16.425.628	11.805.476	4.620.152
<i>Rettifiche per escludere:</i>			
Crediti ed altre attività finanziarie a lungo termine	4.556.615	1.301.615	3.255.000
Indebitamento finanziario netto ricalcolato	11.869.013	10.503.861	1.365.152

Si preme ricordare come la Posizione Finanziaria Netta al 31.12.2022 era comprensiva del maggior indebitamento bancario contratto per l'acquisizione del 90% del capitale sociale della società di diritto austriaco INFINICA GmbH. La posizione al 31.12.2023 include ulteriori finanziamenti accesi presso istituti di credito.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Come già citato in apertura del presente documento, il 2023 è stato per la Società un anno di transizione. Il 2023 ha visto il concretizzarsi di un risultato negativo per il combinato della diminuzione di fatturato, dell'incremento dei costi operativi e del mantenimento degli investimenti per lo sviluppo della nuova tecnologia su valori molto significativi.

Per quanto concerne la gestione delle vendite, nel secondo semestre 2023 è stata attivata la revisione del posizionamento di mercato con focalizzazione sul segmento di top enterprise in modalità diretta, optando per un modello indiretto attraverso partnership tecnologiche e commerciali nel segmento mid-large dal quale, nel 2023, non è arrivato il contributo alla crescita atteso.

Per quanto concerne gli investimenti, il 2023 si è contraddistinto per essere stato l'esercizio apice degli investimenti per realizzare la Doxee Platform®, con il progetto ONE Platform (descritto in apertura del presente documento).

Infine, per quanto concerne le voci di costo, il conto economico 2023 è stato penalizzato da una serie di spese una tantum non capitalizzabili legate a costi per consulenti esterni con competenze molto specifiche e a costi per servizi di hosting che sono stati necessari per accelerare l'adozione da parte di alcuni clienti della tecnologia.

Sempre come costi aventi natura "non ricorrente", segnaliamo anche la svalutazione prudenziale attuata dalla società della partecipazione nella consociata americana per oltre 1 Mio euro, in attesa di definire la tempistica e modalità di espansione sul mercato nord americano.

I costi attivati, prevalentemente a supporto delle esigenze dei clienti del segmento Top Enterprise consentiranno alla Società di riprendere il percorso di crescita del fatturato già nel corso del 2024. Il 2023 è stato pertanto un anno di transizione molto importante per la Società nel quale si è operato per consentire di attivare la crescita dei ricavi nel mercato DACH attraverso importanti investimenti di personale soprattutto in area Sales e Presales.

In relazione alla dinamica finanziaria, l'andamento economico negativo ha inevitabilmente causato un peggioramento dell'indebitamento finanziario netto.

Le risorse per fare fronte ai propri impegni sono state reperite mediante l'accensione di ulteriori linee di credito con gli istituti bancari.

La Capogruppo ha in essere sistemi di monitoraggio e di controllo della dinamica dei flussi di cassa al fine di intercettare tempestivamente eventuali potenziali situazioni di tensione.

Dal 2024 la Società prevede il ritorno alla generazione di cassa necessaria per continuare a far fronte ai propri impegni.

A supporto della importanza e del riconoscimento dell'operato societario, (come già specificato, gli eventi che hanno contraddistinto il 2023 hanno consentito di accelerare la messa a disposizione sul mercato della nuova piattaforma di comunicazione alla clientela) menzioniamo il riconoscimento che ha recentemente posizionato Doxee, secondo una ricerca SPARK Matrix™ di Quadrant Knowledge Solutions, come Technology Leader nel report, collocata tra le prime 4 società a livello mondiale che si occupano di Customer Communication Management- CCM (fonte: SPARK Matrix™, Q1 2024).

Nel corso dell'esercizio è stata realizzata la riorganizzazione denominata ONE COMPANY per perseguire l'integrazione di tutti i processi organizzativi con le società del gruppo ed, in particolare, con la controllata in area DACH Doxee AT.

In particolare, Il consiglio di amministrazione in data 9 ottobre 2023 ha approvato un nuovo organigramma che ha nominato nel ruolo di CEO l'attuale Presidente Paolo Cavicchioli co founder di doxee e ha formalizzato l'inserimento della nuova funzione di Chief Revenue Officer di gruppo affidata a Michael Biechele, manager con più di 25 anni di esperienza nell'industria hi tech digital in molti dei quali ha gestito team di vendita. Il rafforzamento organizzativo della linea organizzativa è proseguito con l'inserimento del Chief Financial Officer di gruppo Federico Siti e la nomina di Herbert Liebl quale Chief Product Officer, ex General Manager di Infinica, ora Doxee AT dove ha realizzato con successo una soluzione innovativa per la gestione delle comunicazioni per i clienti del mercato DACH. Ad oggi Doxee è pertanto diventata a tutti gli effetti una società con organizzazione avente funzioni su più sedi e con un top management europeo.

Quale primo effetto del nuovo modello organizzativo, a partire dal secondo semestre del 2023 la Società ha visto l'attivazione di una fase di razionalizzazione delle attività e dei processi interni ed ha posto le basi per la propria crescita futura che si realizzerà per effetto del combinato di una geografia di mercato più ampia con particolare riferimento al mercato DACH, degli investimenti posti in essere ed infine in ragione di una specializzazione verticale per Industry a cui si proporrà la vendita di use case dedicati.

I mercati di riferimento sono i settori Telco, Utilities, Finance (Banking e Insurance) nonché la Pubblica Amministrazione soprattutto Centrale con una capacità di offerta che attraverso la Doxee Platform® riesce a trasformare la comunicazione verso paradigmi digitali ed interattivi. Il perseguimento di un approccio disciplinato sui costi ha permesso di avviare un miglioramento già in parte leggibile nel secondo semestre dell'esercizio 2023 e che proseguirà nel 2024.

L'azione svolta sul mercato nel corso del 2023 ha confermato l'efficacia del posizionamento di doxee ed il suo consolidamento in qualità di tech vendor.

Per concludere questo aggiornamento sui principali eventi del 2023 menzioniamo la finalizzazione di alcuni importanti contratti che fanno guardare la Società con rinnovato ottimismo al 2024. Questi contratti sono i seguenti:

Il contratto con il partner tecnologico RGI con Generali per un importante progetto che si svilupperà su diverse countries in Europa e che avrà durata pluriennale;

Il contratto con TIM che utilizzerà la tecnologia Doxee Platform® per la produzione di tutte le fatture ai propri clienti sia per il mercato business che consumer;
il contratto con Unicredit (CZ/SK) per la gestione di tutte le sue comunicazioni per il tramite della Doxee Platform®. Queste ulteriori azioni unitamente al rinnovo di importanti contratti pluriennali in scadenza e che confermano gli indici di ARR (Annual Recurrent Revenues) pari al 70% dei ricavi SaaS, consentono al top management di Gruppo, costantemente impegnato nel raggiungimento degli obiettivi economici e patrimoniali per il 2024 di puntare a chiudere l'esercizio con un EBITDA positivo dando continuità alle azioni già intraprese di risparmio dei costi e di sostegno alla crescita sostenibile.

CONTINUITA' AZIENDALE

Le valutazioni del presente bilancio sono state effettuate nel presupposto della continuazione dell'attività aziendale, dopo aver considerato quanto previsto dallo IAS 1, e quindi analizzato tutti gli elementi disponibili utili a tale riguardo.

In particolare, al 31 dicembre 2023 la Società ha consuntivato ricavi complessivi per Euro 21,2 Mio, in decremento rispetto al precedente esercizio, ed una perdita pari ad Euro 5,9 Mio, portando il patrimonio netto ad Euro 8,3 Mio. La posizione finanziaria netta della Società a fine esercizio è negativa ed ammonta ad Euro 16,4 Mio (Euro 11,8 Mio al termine dell'esercizio precedente), di cui Euro 5,6 Mio con scadenza a breve termine. Nonostante la performance non soddisfacente gli amministratori hanno valutato l'esercizio 2023 come un anno di transizione, in una prospettiva di riposizionamento dovuto alla crescita per linee esterne della Società e del Gruppo. Il motivo dei risultati non soddisfacenti di questo esercizio è principalmente da ascrivere all'acquisizione perfezionata a fine esercizio 2022 della Società Infinita GmbH ed ai maggiori costi esterni sostenuti nell'esercizio necessari per integrare la società acquisita e la sua tecnologia all'avanguardia nel Gruppo, ciò al fine di trarne beneficio nel prossimo futuro. È a seguito di questa acquisizione che nell'anno 2023 il Gruppo si è focalizzato, a livello organizzativo, sul progetto ONE company e a livello tecnologico e di prodotto sull'analogo progetto ONE Platform.

Oltre a questi costi aggiuntivi la Società ha riscontrato nell'esercizio una diminuzione dei ricavi relativi alla componente cartacea, anche grazie al progressivo processo di trasformazione digitale delle comunicazioni avviato da numerosi clienti con l'efficace supporto di Doxee. Al contempo il Gruppo ha lavorato ad una sempre maggiore focalizzazione in settori e geografie a maggior valore aggiunto con particolare riferimento al mercato DACH.

I fattori sopra esposti hanno contribuito al peggioramento della marginalità operativa, pari ad Euro 200 migliaia a fine esercizio 2023, rispetto ad Euro 3,8 Mio al termine del precedente esercizio, ancorché gli amministratori abbiano tempestivamente monitorato i maggiori costi sostenuti per l'attività di integrazione, tra cui costi per servizi e costi per il personale, ed i primi benefici e riduzioni si siano manifestati già dall'ultimo trimestre dell'anno.

Oltre a ciò, l'esercizio 2023 ha visto la fase picco degli investimenti necessari a rendere disponibile già nel corso dell'esercizio 2024 la nuova piattaforma tecnologica Doxee Platform 3, e la predisposizione di tutte le azioni necessarie a poter attivare a breve le sinergie organizzative per l'integrazione dei processi di sviluppo in area Technology & Research in linea con il progetto di integrazione organizzativa ONE company. Parallelamente, è stata realizzata la razionalizzazione dell'organico di tutto il Gruppo, ottimizzando il carico di lavoro di ciascun dipartimento coerentemente con il nuovo modello organizzativo integrato. La società ha potuto attivare a fine periodo significativi interventi di riduzione dei costi procedendo alla risoluzione di contratti relativi a consulenze tecnologiche una tantum, ad attività commerciali e di comunicazione con basso ROI, all'ottimizzazione dei costi esterni e delle spese generali ed amministrative.

Sulla base delle considerazioni sopra riportate, la Società ha confermato il piano industriale per l'anno 2024 e per quelli successivi, approvando pertanto anche l'analisi di impairment al 31 dicembre 2023 a supporto della recuperabilità del capitale investito netto (inclusivo delle attività immateriali) sulla base di tali aspettative di piano. Sulla base del piano industriale è ragionevole considerare come i risultati dell'ingente sforzo organizzativo sopra citato siano già osservabili da subito con il conseguimento di significative sinergie che guideranno la Società e il Gruppo a maggiori ricavi e consentiranno il ritorno alla crescita in modo equilibrato e sostenibile. Gli amministratori sono confidenti che le previsioni economiche si possano realizzare nei tempi e con i modi previsti, seppure tali previsioni siano soggette alle incertezze tipiche del settore e di ogni attività previsionale e alle possibili ricadute derivanti dalle evoluzioni dello scenario macroeconomico e geopolitico, le quali potrebbero influenzare i risultati che saranno effettivamente conseguiti, nonché le relative modalità e tempistiche di manifestazione.

Il piano industriale 2024 si fonda su alcuni pilastri fondamentali, tra cui (i) una riduzione degli investimenti in ricerca e sviluppo (R&D) rispetto ai precedenti esercizi principalmente per la Doxee Platform 3, progetto ormai giunto alla fase di completamento, ancorché si preveda il mantenimento di attività di R&D a livelli ordinari in arco piano, (ii) il completamento della fase di integrazione con il Gruppo Infinica, che permette sia di ridurre il ricorso alla consulenza esterna con conseguente riduzione dei costi, che lo sviluppo di iniziative commerciali congiunte, ed infine (iii) un riposizionamento sul mercato con maggior focus sul settore Enterprise.

I risultati consuntivati nei primi mesi dell'esercizio in corso permettono di considerare attendibili le stime previste per l'intero esercizio 2024, nonostante un lieve ritardo parzialmente bilanciato da miglioramenti nella gestione dei costi, lasciando pertanto immutata l'aspettativa per il conseguimento di risultati soddisfacenti per l'anno 2024 sia da un punto di vista economico che finanziario.

In particolare, dal punto di vista finanziario, nel corso dell'esercizio 2023 non si sono verificate significative variazioni nei rapporti con gli istituti di riferimento, nonostante ci sia stato un significativo aumento dell'indebitamento sia nella sua componente a lungo termine sia nella sua componente a breve termine. Al peggioramento dell'indebitamento, oltre ad un ritardo nei risultati dell'attività caratteristica rispetto alle attese, ha contribuito in particolare modo l'operazione di acquisizione straordinaria del Gruppo Infinica effettuata a fine 2022, che nell'esercizio 2023 essendo ancora in fase di integrazione, non ha potuto manifestare i miglioramenti attesi invece per il prossimo futuro.

L'indebitamento finanziario è ritenuto sostenibile da parte degli amministratori in quanto, sulla base delle aspettative di performance previste per l'esercizio 2024 e per quelli successivi, hanno proceduto ad analizzare i flussi di cassa netti della Capogruppo e delle sue controllate attesi per i 12 mesi successivi all'approvazione del bilancio, ed hanno osservato come tali flussi siano sufficienti ad onorare regolarmente le obbligazioni del gruppo in tale arco temporale, grazie sia al miglioramento della performance operativa attesa rispetto all'esercizio 2023, che alla ridefinizione di alcune scadenze che verranno prorogate nell'esercizio successivo.

Oltre a ciò, gli amministratori hanno ottenuto conferma da parte dell'azionista di maggioranza in merito all'impegno di supportare finanziariamente la società per un periodo non inferiore a 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio, laddove ciò dovesse risultare necessario al fine di soddisfare il presupposto della continuità aziendale.

Sulla base di quanto sopra riportato, gli amministratori hanno fatto e continuano ad effettuare un'analisi prospettica al fine di delineare gli andamenti economici nel breve e nel medio periodo, ed individuare potenziali situazioni di tensione finanziaria. Con questa attività gli amministratori hanno considerato i principali elementi che possono influenzare le aspettative di performance per l'esercizio in corso e per quello successivo, incluso i benefici derivanti dalle azioni migliorative in

corso di realizzazione, ed hanno valutato i conseguenti effetti sui flussi di cassa e sulla situazione finanziaria della Capogruppo e delle sue controllate, ovvero i riflessi che elementi quali l'andamento dei ricavi, gli investimenti in ricerca e sviluppo, le azioni volte alla realizzazione di un significativo processo di cost saving, le sinergie derivanti dall'integrazione tra le società del Gruppo, possono comportare sulle previsioni reddituali e sui flussi di cassa.

In conclusione, gli amministratori hanno valutato l'impatto di fattori quali la perdita consuntivata al termine dell'esercizio 2023 in seguito ad una performance non allineata alle aspettative, le incertezze che permangono sul mercato di riferimento, l'indebitamento finanziario della Società e del Gruppo al termine dell'esercizio 2023 e la rilevante contribuzione di attività immateriali sul capitale investito, la cui recuperabilità inclusiva dei crediti per imposte anticipate è strettamente legata al realizzarsi delle assunzioni del piano industriale nei tempi e nei modi previsti, ed hanno considerato tali incertezze sulla continuità aziendale come non significative tenuto conto, in particolare, (i) delle aspettative di performance positive e migliorative per l'esercizio in corso e per quelli successivi grazie alle quali, unitamente alla ridefinizione delle scadenze di alcune passività a breve, la Capogruppo e alle sue controllate sono in grado di generare flussi di cassa sufficienti ad onorare le proprie obbligazioni in un arco temporale di almeno 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio; (ii) dell'impegno e conferma ricevuto dall'azionista maggioritario P&S S.r.l. di fornire il supporto finanziario alla Doxee S.p.A. per un periodo non inferiore ai 12 mesi dalla data di approvazione del bilancio, anche mediante investimento in equity, al fine di garantire la continuità aziendale e sostenere le attività correnti ed i piani di sviluppo della Società e del Gruppo.

Gli amministratori hanno, pertanto, predisposto il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 secondo il presupposto della continuità aziendale.

Il Consiglio di Amministrazione continuerà a monitorare con attenzione l'evolvere di tali variabili, nazionali ed internazionali, nonché l'andamento dei mercati di riferimento rispetto alle ipotesi prospettiche, mantenendo al contempo un'attenzione proattiva e costante al contenimento di tutti i costi e all'individuazione di iniziative che possano ulteriormente tutelare la redditività ed i flussi di cassa attesi nei prossimi esercizi.

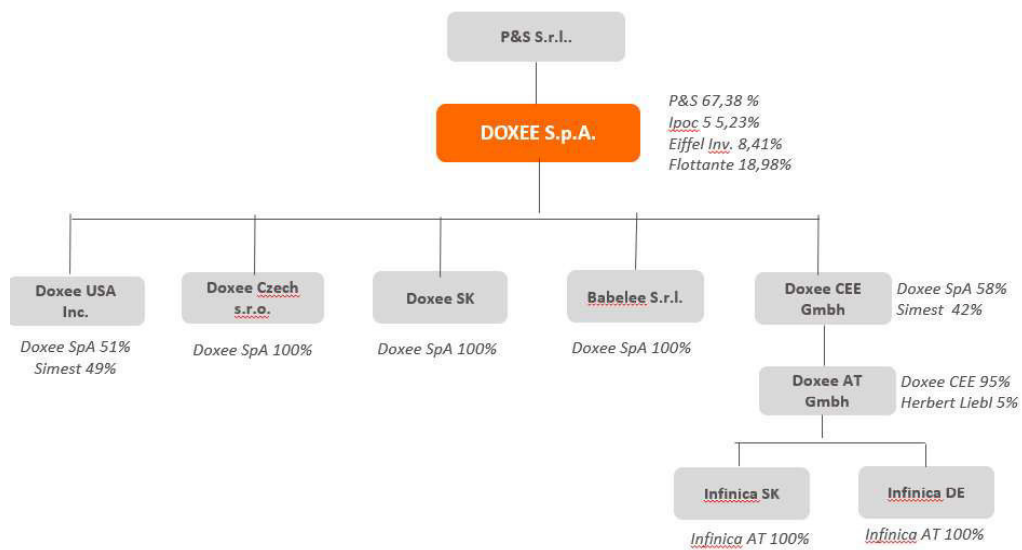
A ulteriore rafforzamento dell'operato in essere e dello sforzo finalizzato alla crescita ed allo sviluppo che stanno sostenendo gli amministratori per il conseguimento del progetto societario "ONE COMPANY" "ONE PLATFORM", ci pare rilevante menzionare che in data 26 marzo 2024 l'azionista P&S S.r.l. ha comunicato e confermato l'impegno finanziario a sottoscrivere un aumento di capitale a pagamento della Società, da collocarsi tra tutti gli azionisti della stessa, sino ad un importo massimo di euro 6 Mio, da sottoscrivere e liberare entro e non oltre 6 mesi da tale data. L'azionista di maggioranza si è impegnato fin dalla data di approvazione del bilancio a sottoscrivere tale aumento di capitale, sia esercitando interamente i diritti di opzione di propria spettanza, sia sottoscrivendo per intero la porzione di tale aumento di capitale che dovesse rimanere inoptata alla fine del collocamento. Il Consiglio di Amministrazione di Doxee S.p.A. potrà in essere tutte le azioni necessarie affinché l'operazione si concretizzi nei termini stabiliti.

STRUTTURA SOCIETARIA

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

Si riporta qui di seguito la struttura societaria del Gruppo Doxee

ASSETTO SOCIETARIO



SOCIETA' DEL GRUPPO

Di seguito l'elenco delle Società facenti parte del Gruppo al 31.12.2023

Doxee S.p.A. - Capogruppo

Sede legale: Modena, Italia	Patrimonio netto al 31/12/2023: Euro 11.006.453,00
Valuta bilancio: Euro	Risultato di esercizio al 31/12/2023: Euro (4.989.200,00)
Capitale sociale: Euro 1.913.750,19 - i.v.	Condizione: Capogruppo

Doxee USA Inc.

Sede legale: Fort Lauderdale, Stati Uniti d'America	Patrimonio netto al 31/12/2023: Euro (4.203.161,64)
Valuta bilancio: Dollaro americano	Risultato di esercizio al 31/12/2023: Euro (194.920,64)
Capitale sociale: Euro 37.188 - i.v.	Condizione: controllata americana
Quota di possesso diretta: 51,02%	
Quota di possesso indiretta: 0%	

Doxee Slovak s.r.o.

Sede legale: Bratislava, Repubblica Slovacca	Patrimonio netto al 31/12/2023: Euro 379.842,00
Valuta bilancio: Euro	Risultato di esercizio al 31/12/2023: Euro 14.976,00
Capitale sociale: Euro 10.000,00 - i.v.	Condizione: controllata Slovacca
Quota di possesso diretta: 100%	

Doxee Czech s.r.o.

Sede legale: Praga, Repubblica Ceca	Patrimonio netto al 31/12/2023: Euro 394.408,00
Valuta bilancio: Corona Ceca	Risultato di esercizio al 31/12/2023: Euro 22.048,00
Capitale sociale: Euro 9.252,00 - i.v.	Condizione: controllata della Repubblica Ceca
Quota di possesso diretta: 100%	

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

Babeee S.r.l.

Sede legale: Milano, Italia	Patrimonio netto al 31/12/2023: Euro 3.273,98
Valuta bilancio: Euro	Risultato di esercizio al 31/12/2023: Euro (132.924,00)
Capitale sociale: Euro 12.193,00 - i.v.	Condizione: controllata italiana
Quota di possesso diretta al 31 dicembre 2023: 100,00%	
Quota di possesso indiretta: 0%	

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

Doxee CEE Gmbh

Sede legale: Vienna, Austria	Patrimonio netto al 31/12/2023: Euro 4.546.336,00
Valuta bilancio: Euro	Risultato di esercizio al 31/12/2023: Euro (211.369,00)
Capitale sociale: Euro 61.000,00 - i.v.	Condizione: controllata austriaca
Quota di possesso diretta: 58 %	

Doxee AT GmbH (ex Infinica AT GmbH)

Sede legale: Vienna Austria	Risultato di esercizio al 31/12/2023: Euro (348.058)
Valuta bilancio: Euro	Condizione: controllata austriaca
Capitale sociale: Euro 36.000,00 - i.v.	Quota di possesso diretta al 31 dicembre 2023: 0,0 %
Patrimonio netto al 31/12/2023: Euro 97.303,00	Quota di possesso indiretta: 55,1 %

Si segnala che nei primi mesi del 2023 la partecipazione di Doxee AT GmbH in essere al 31/12/2022 è stata ceduta dalla capogruppo Doxee S.p.A. alla società controllata Doxee CEE GMBH nell'ambito di un'operazione strategica conclusa con Simest S.p.A.; tale operazione non ha variato, quindi, il perimetro di consolidamento.

INFINICA DE

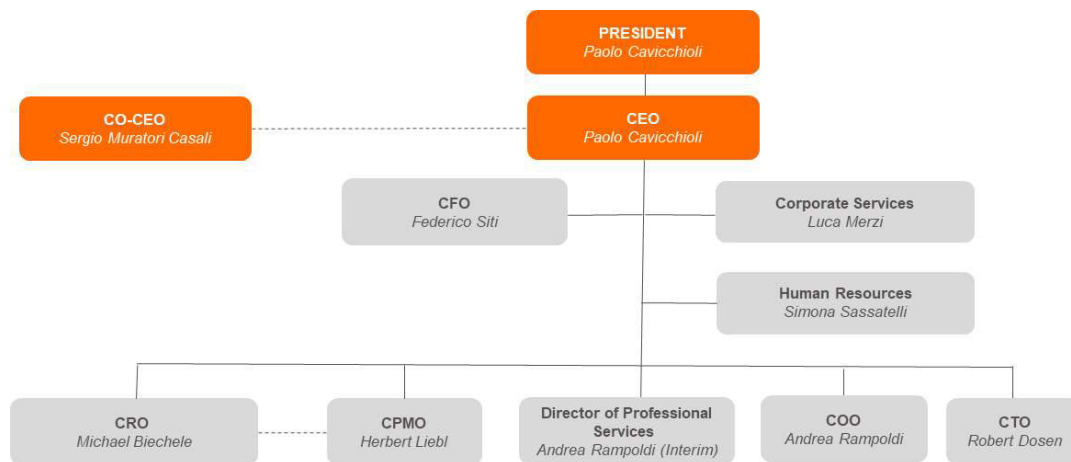
Sede legale: Germania	Risultato di esercizio al 31/12/2023: Euro (69.294,00)
Valuta bilancio: Euro	Condizione: controllata tedesca
Capitale sociale: Euro 25.000,00 - i.v.	Quota di possesso diretta al 31 dicembre 2023: 100,00% da parte di Doxee AT GmbH
Patrimonio netto al 31/12/2023: Euro (24.634,00)	Quota di possesso indiretta: 100%

INFINICA SK

Sede legale: Repubblica Slovacca	Risultato di esercizio al 31/12/2023: Euro (16.676,00)
Valuta bilancio: Euro	Condizione: controllata Slovacca
Capitale sociale: Euro 5.000,00 - i.v.	Quota di possesso diretta al 31 dicembre 2023: 100% da parte di Infinica Doxee AT GmbH
Patrimonio netto al 31/12/2023: Euro 30.987,00	Quota di possesso indiretta: 100%

STRUTTURA DELLE FUNZIONI CENTRALI –

Di seguito si riporta la rappresentazione dell'organizzazione societaria e funzionale di DOXEE al 26.03.2024



ATTIVITA'

Doxee S.p.A. è una società leader nel campo della tecnologia e dei servizi erogati nei mercati del Customer Communications Management (CCM), del Paperless e della Digital Customer Experience (DCX). Offre alle imprese e, in modo particolare, alle imprese del segmento Enterprise la possibilità di abilitare processi per la trasformazione digitale della comunicazione alla Customer Base, attraverso la tecnologia proprietaria brevettata (Doxee Platform®). La Doxee Platform® permette di rendere la comunicazione interattiva e personalizzata consentendo di interagire con il destinatario della comunicazione. La società ha fortemente innovato i mercati del CCM, Paperless e DCX, attraverso un unico prodotto tecnologico la cui erogazione avviene in cloud, permettono di migliorare notevolmente l'efficienza operativa e l'efficacia dei processi di comunicazione. L'offerta basata sulla Doxee Platform® permette di:

- configurare, produrre in modalità on demand e scheduled, archiviare e distribuire in modalità omnichannel documenti in formato paginato Document Experience (dx);
- configurare, produrre in modalità on demand e scheduled workflow per la Fatturazione Elettronica, la Conservazione Digitale a Norma, l'Ordinazione Elettronica e altri prodotti per dematerializzare i processi aziendali: Paperless Experience (px);
- creare, produrre in modalità on demand e scheduled, distribuire in modalità omnichannel documenti "interattivi" ossia capaci di stabilire una interazione con il destinatario superando il paradigma unidirezionale della comunicazione in favore di un modello di comunicazione bidirezionale con l'end user. Questo consente l'attivazione di strategie di Digital Customer Experience (DCX) che la Doxee Platform® supporta attraverso la produzione e distribuzione di micro-siti interattivi (Doxee Pweb®) e di video interattivi e personalizzati (Doxee Pvideo®): Interactive Experience (ix);

Doxee ha fortemente innovato il mercato offrendo, per prima rispetto ad altri competitor, la propria tecnologia in modalità Cloud, attraverso i modelli di erogazione SaaS e PaaS. Il prodotto Doxee Platform® rappresenta, anche sotto il profilo finanziario, una scelta efficiente, in quanto il loro utilizzo non comporta investimenti in conto capitale ma solamente il pagamento a favore di Doxee di somme a titolo di canoni e costi variabili, nei quali sono inclusi gli aggiornamenti tecnologici e normativi eseguiti, costantemente assicurati dalla società.

SOSTENIBILITA'

Anche nel 2023 la Società ha redatto il Bilancio di Sostenibilità su base volontaria, rendicontando una selezione dei GRI Sustainability Reporting Standards pubblicati dal Global Reporting Initiative (GRI), secondo l'opzione di rendicontazione "Referenced". Tra gli eventi più importanti occorsi nel 2023 si segnala l'ottenimento della Certificazione B CORP, importante riconoscimento che attesta il rispetto dei più alti standard di performance sociali e ambientali da parte delle Società Benefit, impegnate da statuto a favorire un sistema economico inclusivo, equo e rigenerativo e a migliorare l'impatto sull'ambiente.

L'attenzione di Doxee per i temi di sostenibilità si conferma anche nell'adozione di misure interne, finalizzate al raggiungimento di obiettivi di etica del business, con particolare attenzione alla legalità. Nel corso del 2023 è stato messo a regime il Sistema di Gestione per la Prevenzione della Corruzione, certificato ISO 37001, è stato confermato il massimo punteggio (tre stelle) del rating di legalità da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM) ed è stata implementata la nuova procedura per le segnalazioni in materia di "whistleblowing", ai sensi dell'entrata in vigore della nuova normativa (D. Lgs. N. 24/2023).

Nel corso del 2023 infine Doxee ha finalizzato il Piano Spostamenti Casa-Lavoro (PSCL) con l'obiettivo di mappare e migliorare la raggiungibilità dei luoghi di lavoro e l'ottimizzazione degli spostamenti dei propri dipendenti nell'ambito di una mobilità sempre più sostenibile.

Anche per il 2023 è stata redatta la Relazione di Impatto con l'obiettivo di rendere disponibili i risultati del proprio impegno verso l'ambiente e la società, attraverso la rendicontazione in merito alle sei finalità di beneficio comune, in ottemperanza con quanto previsto dalla normativa, in termini di obblighi derivanti dallo status di Società Benefit. Anche grazie ad importanti iniziative di ricerca e sviluppo, Doxee ha continuato nel suo percorso di realizzazione di strumenti informatici innovativi, con un approccio fortemente orientato al digitale e alla customer experience e con benefici in termini di impatti ambientali e di semplificazione dei processi.

CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

La Società ha adottato i principi contabili internazionali a partire dal bilancio chiuso al 31/12/2022 con data di transizione ai principi IAS/IFRS il 1° gennaio 2021.

Il presente Bilancio è quindi redatto in base ai i Principi contabili Internazionali IAS/IFRS. Nella Nota esplicativa che segue verranno fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di DOXEE S.p.A. e del risultato economico consolidato di periodo.

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

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

INDICATORI DI PERFORMANCE

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

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

Sulla base di queste premesse vengono di seguito elencati tali indicatori unitariamente ai criteri utilizzati per la loro definizione:

- Margine Operativo Lordo (EBITDA): corrisponde alla somma dell'utile netto e del valore assoluto (i) degli ammortamenti di periodo e delle svalutazioni, (ii) degli oneri e proventi finanziari, (iii) degli oneri e proventi straordinari e (iv) delle imposte. L'EBITDA è un indicatore utilizzato come financial target nelle presentazioni interne ed esterne e rappresenta un utile unità di misura per la valutazione di performance delle società e del gruppo;
- Margine Operativo (EBIT): corrisponde alla somma dell'EBITDA, al quale vengono sottratti gli ammortamenti di periodo e le svalutazioni;
- Indebitamento finanziario: con "Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021, Consob ha dichiarato l'intenzione di conformare le proprie prassi di vigilanza ai nuovi Orientamenti

ESMA (European Securities and Market Authority) in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129. Gli orientamenti aggiornano le precedenti

Raccomandazioni CESR (ESMA/2013/319, nella versione del 20 marzo 2013) in materia di indebitamento. A partire dalla data di applicazione del 5 maggio 2021, pertanto, i riferimenti contenuti in precedenti comunicazioni della CONSOB si intendono sostituiti con gli Orientamenti ESMA in oggetto, ivi inclusi i riferimenti presenti nella Comunicazione n. DEM/6064293 del 28-7-2006 in materia di indebitamento finanziario.

- La situazione patrimoniale e finanziaria è riclassificata secondo il criterio finanziario ossia classificando e raggruppando le attività (impieghi) secondo il loro grado di liquidità, ovvero in funzione della loro capacità di trasformarsi in liquidità in tempi più o meno rapidi, mentre le passività (font) in base alla loro durata temporale, ovvero in base alla loro velocità di estinzione.

TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio di Doxee S.p.A. è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. La società ha effettuato la transizione ai Principi Contabili Internazionali in occasione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2022. La data di transizione ai principi IAS/IFRS,

in base a quanto previsto dall'IFRS 1, è rappresentata dal 1° gennaio 2021, ovvero il primo giorno dell'esercizio presentato a fini comparativi.

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

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

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

ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI

Di seguito si riportano i principali dati economici, patrimoniali e finanziari della Capogruppo Doxee S.p.A. al 31.12.2023 confrontati con l'esercizio chiuso al 31.12.2022.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

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

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	31/12/23	31/12/22 Riesposto	Differenza
Attività non correnti			
Altre attività materiali	134.074	483.129	-349.055
Costi di sviluppo	12.324.070	10.224.560	2.099.510
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	6.144.646	4.475.657	1.668.989
Altre attività immateriali	85.541	144.933	-59.392
Attività per diritti d'uso	903.733	608.128	295.605
Attività finanziarie non correnti	7.353.444	11.722.776	-4.369.332
<i>di cui partecipazioni</i>	2.796.829	10.421.161	-7.624.332
Imposte differite attive	1.179.719	714.600	465.119
Altre attività non correnti	36.139	138.530	-102.392
Totale attività non correnti	28.161.364	28.512.313	-350.949
Attività correnti			
Crediti commerciali	8.157.353	8.142.972	14.381
Altri crediti e attività	3.409.666	3.239.550	170.116
Disponibilità liquide e depositi a breve	158.965	1.186.434	-1.027.469
Totale attività correnti	11.725.984	12.568.956	-842.972
TOTALE ATTIVITA'	39.887.348	41.081.269	-1.193.921

* Dati comparativi al 31 dicembre 2022 riesposti così meglio dettagliato nel paragrafo "3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori".

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	Valore al 31/12/23	31/12/22 Riesposto	Differenza
Patrimonio netto			
Capitale sociale	1.913.570	1.913.570	0
Riserva sovrapprezzo azioni	8.554.459	8.554.459	0
Altre riserve	7.950.170	7.446.301	503.869
Riserva FTA	-546.402	-546.402	0
Riserva per benefici ai dipendenti	-100.808	-105.407	4.599
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-72.794	29.814	-102.608
Utili (perdite) portati a nuovo	-3.447.723	-2.777.146	-670.577
Utile (perdita) dell'esercizio	-5.901.378	-146.532	-5.754.847
Totale patrimonio netto	8.349.095	14.368.657	-6.019.563
Passività non correnti			
Prestiti e finanziamenti non correnti	8.414.765	9.142.412	-727.647
Passività finanziarie per lease non correnti	556.293	385.798	170.495
Passività nette per benefici ai dipendenti	1.945.084	1.753.863	191.221
Imposte differite passive	2.649	2.649	0
Altre passività non correnti	95.781	0	95.781
Contributi pubblici non correnti	2.130.926	1.759.324	371.602
Totale passività non correnti	13.145.497	13.044.046	101.451
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	5.360.407	3.238.571	2.121.836
Passività finanziarie per lease correnti	388.427	225.170	163.257
Altre passività finanziarie correnti	1.768.921	0	1.768.921
Debiti commerciali ed altri debiti	9.536.542	9.167.621	368.921
<i>altri debiti</i>	2.145.060	1.955.441	189.619
Debiti per imposte	329.246	425.152	-95.906
Contributi pubblici	1.009.214	612.051	397.163
Totale passività correnti	18.392.756	13.668.565	4.724.191
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	39.887.348	41.081.268	-1.193.920

Situazione patrimoniale e finanziaria (in Euro)	31.12.2023	31.12.2022 Riesposto	Variazioni
Immobilizzazioni nette	26.945.507	27.659.183	-713.676
di cui Partecipazioni	2.796.829	10.421.161	-7.624.332
Capitale circolante netto	-1.405.419	105.324	-1.510.744
Fondi	1.179.719	163.491	1.016.228
Capitale investito netto	26.719.807	27.927.998	-1.208.192
Fondi del personale	1.945.084	1.753.863	191.221
Patrimonio netto totale	8.349.095	14.368.659	-6.019.565
Indebitamento finanziario netto	16.425.628	11.805.476	4.620.152
Totale patrimonio netto e fonti di finanziamento	26.719.806	27.927.998	-1.208.192

Situazione patrimoniale-finanziaria Doxee Spa	31/12/23	31/12/2022 Riesposto	Variazione
Immobilizzazioni Immateriali	18.554	15.453	3.101
Immobilizzazioni Materiali	1.038	483	555
Immobilizzazioni Finanziarie (*)	7.353	11.723	-4.370
Totale delle immobilizzazioni	26.946	27.660	-714
Crediti commerciali	8.157	8.143	14
Debiti commerciali	-7.391	-7.212	-179
Capitale circolante	766	931	-165
Altre attività	4.626	4.093	533
Altre passività	-5.617	-4.754	-863
Altre attività e passività	-992	-661	-330
Passività per benefici ai dipendenti	-1.945	-1.754	-191
Capitale investito netto (CIN)	24.775	26.175	-1.401
Capitale e Riserve	14.250	14.515	-265
Risultato d'esercizio	-5.901	-147	-5.755
Patrimonio Netto	8.349	14.369	-6.020
Indebitamento finanziario Netto	16.426	11.806	4.620
Totale a copertura del CIN	24.776	26.176	-1.400

Indebitamento finanziario netto	31.12.2023	31.12.2022	Variazioni
A. Disponibilità liquide	159	1.186	-1.027
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0	0
D. Liquidità (A+B+C)	159	1.186	-1.027
E. Debito Finanziario corrente	4.523	1.152	3.371
F. Parte corrente del Debito Finanziario non corrente	2.995	2.312	683
G . Indebitamento Finanziario Corrente (E+F)	7.518	3.464	4.054
H. Indebitamento Finanziario Corrente Netto (G - D)	7.359	2.277	5.081
I. Debito Finanziario non Corrente	8.971	9.529	-558
J. Strumenti di debito	96	0	96
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0	0
L. Indebitamento Finanziario non Corrente (I+J+K)	9.067	9.529	-462
M. Totale indebitamento finanziario netto (H+L)	16.426	11.806	4.620

SITUAZIONE ECONOMICA

Si riporta di seguito il Conto economico della società:

CONTO ECONOMICO	31/12/23	31/12/22	Differenza
		Riesposto	
Ricavi da contratti con clienti	21.195.277	21.793.357	-598.080
Altri ricavi e proventi	638.562	617.861	20.701
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	2.820.380	2.476.333	344.047
Materie prime e materiali di consumo	-4.307	-4.963	656
Costi per servizi	13.258.787	-12.208.522	-1.050.266
Costi per benefici ai dipendenti	10.010.504	-8.576.639	-1.433.865
Altri costi operativi	-1.184.440	-333.743	-850.697
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	-3.167.579	-2.487.486	-680.093
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	-211.177	-240.381	29.204
Ammortamenti diritto d'uso	-291.593	-223.472	-68.121
Svalutazione netta attività immobilizzate	-2.056.122	-434.000	-1.622.122
Proventi finanziari	148.416	2.642	145.774
Oneri finanziari	-807.618	-317.437	-490.181
Utili e (perdite) su cambi	-146.054	-74.722	-71.332

20

Risultato ante imposte dell'attività in funzionamento	-6.335.547	-11.172	-6.324.375
Imposte sul reddito	434.169	-135.360	569.528
- Imposte correnti	0	-275.746	275.746
- Imposte anticipate	434.169	141.862	292.306
- Imposte differite	0	-1.476	1.476
Risultato di esercizio	-5.901.378	-146.532	-5.754.847

INDICI

Si riporta di seguito l'analisi per indici, prendendo a riferimento quelli ritenuti più adeguati dal Management. Specifichiamo da subito che trattandosi per la Società di un anno di transizione, in cui sono state operate scelte complesse che hanno inciso negativamente sul risultato del periodo, in più circostanze gli indici che verranno mostrati solo parzialmente riflettono la reale condizione societaria. I benefici per cui la Società ha operato sono previsti per l'esercizio futuro.

INDICATORI DI FINANZIAMENTO DELLE IMMOBILIZZAZIONI		Descrizione	31/12/23	31/12/22	Differenza
Margine primario di struttura	<i>Mezzi propri - Attivo fisso</i>		-18.596.412	-13.290.526	-5.305.886
Quoziente primario di struttura	<i>Mezzi propri / Attivo fisso</i>		0,31	0,58	-0,27
Margine secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) - Attivo fisso</i>		-5.450.915	-246.480	-5.204.435
Quoziente secondario di struttura	<i>(Mezzi propri + Passività consolidate) / Attivo fisso</i>		0,80	0,99	-0,25

Il quoziente primario di struttura, dato dal rapporto fra Capitale Proprio ed Attivo Fisso, indica quanta parte del fabbisogno finanziario generato dall'attivo fisso è coperta dal capitale proprio; tale indice, che assume valori superiori all'unità quando il margine di struttura è positivo e valori inferiori all'unità nel caso opposto, dovrebbe assumere almeno nel lungo periodo, valori superiori o prossimi all'unità.

Il decremento di tale indice rispetto all'esercizio precedente è imputabile principalmente alla riduzione del patrimonio netto occorsa nel periodo a causa della perdita registrata.

Il quoziente secondario di struttura, verifica in che misura il fabbisogno finanziario durevole, espresso dal totale delle immobilizzazioni, è coperto con fonti di finanziamento aventi analogia durata (mezzi propri + passività consolidate).

Rispetto all'esercizio precedente si assiste ad un decremento, imputabile a un lieve decremento dell'attivo fisso, a una riduzione del patrimonio netto e ad un aumento delle passività.

INDICI SULLA STRUTTURA DEI FINANZIAMENTI		Descrizione	31/12/23	31/12/22	Differenza
Quoziente di indebitamento complessivo	<i>(Pml + Pc) / Mezzi Propri</i>		2,70	1,66	1,05
Quoziente di indebitamento finanziario	<i>Passività di finanziamento / Mezzi Propri</i>		3,32	0,90	2,41

L'indice di indebitamento complessivo, conosciuto anche col termine anglosassone di "leverage", evidenzia il rapporto esistente fra capitale di terzi e capitale proprio. Consente di verificare il rischio connesso al grado di dipendenza di un'impresa da fonti di finanziamento esterne. Un alto livello di indebitamento rispetto al proprio capitale, tendenzialmente, aumenta il rischio imprenditoriale per effetto di un minor grado di copertura patrimoniale delle potenziali perdite aziendali e di un maggiore peso degli oneri finanziari derivati dall'utilizzo di capitale altrui. Il Quoziente di indebitamento complessivo del 2023 evidenzia un peggioramento rispetto al 2022, grazie al peggioramento delle passività ed alla diminuzione del patrimonio netto, diretta conseguenza della perdita dell'esercizio.

Il quoziente di indebitamento finanziario, dato dal rapporto tra passività di finanziamento e mezzi propri dovrebbe essere, minore o uguale ad uno, in modo tale che le fonti finanziarie della Società siano opportunamente per più della metà di rischio e per meno della metà di prestito. Tale indice contrariamente al trend positivo del precedente indice, registra un peggioramento rispetto all'esercizio precedente dovuto al maggior incremento della PFN rispetto all'incremento dei mezzi propri, per i motivi già più volte richiamati in questa relazione.

INDICI DI REDDITIVITA'	Descrizione	31/12/23	31/12/22	Differenza
ROE netto	Risultato netto/Mezzi propri	-70,68%	-1,02%	-69,66%
ROE lordo	Risultato lordo/Mezzi propri medi	-75,88%	-0,08%	-75,81%
ROI	Risultato operativo/CIN	-13,00%	3,06%	-16,06%
ROS	Risultato operativo/ Ricavi di vendite	-16,39%	3,73%	-20,12%

Il R.O.E. (Return on Equity), dato dal rapporto del risultato netto e mezzi propri, rileva la redditività del capitale proprio; nel 2023 tale indice è negativo contrariamente al 3,25% registrato nel 2022; il decremento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile ai maggiori costi sostenuti nel periodo unitamente alle minori vendite occorse.

Il R.O.E. lordo, che rileva la redditività del capitale senza tenere conto dell'effetto negativo delle imposte, è anch'esso negativo nel 2023; era pari al 5,41% nel 2022.

Il R.O.I. (Return on Investments) dato dal rapporto tra il risultato operativo e le attività nette, riporta la redditività del capitale investito attraverso la gestione tipica dell'azienda: tale redditività dipende dall'intensità del fatturato, dai costi aziendali tipici e dal capitale investito. Il R.O.I. indica un decremento rispetto all'esercizio precedente attestandosi ad un valore negativo rispetto al 5,98% del 2022, per effetto dell'accensione di nuovi finanziamenti avvenuti nell'anno e per il risultato negativo occorso nel periodo.

Il R.O.S. (Return on Sales), dato dal rapporto tra il risultato operativo e i ricavi di vendita, fornisce una misura del margine percentuale di risultato operativo sulle vendite, evidenziando perciò la relazione tra prezzi di vendita e costi della gestione caratteristica; tale valore risulta essere in flessione rispetto all'esercizio precedente.

INDICATORI DI SOLVIBILITA'	Descrizione	31/12/23	31/12/22	Differenza
----------------------------	-------------	----------	----------	------------

Margine di disponibilità	<i>Attivo circolante - Passività correnti</i>	-6.666.773	-1.099.609	-	5.567.164
Quoziente di disponibilità	<i>Attivo circolante / Passività correnti</i>	0,64	0,92	-	0,28
Margine di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) - Passività correnti</i>	-6.666.773	-1.099.609	-	5.567.164
Quoziente di tesoreria	<i>(Liquidità differite + Liquidità immediate) / Passività correnti</i>	0,64	0,92	-	0,28

Il **margine di disponibilità**, (che nel caso di specie coincide con il margine di tesoreria in quanto la società non detiene scorte di magazzino), è dato dalla differenza tra attivo circolante e passività correnti. Tale valore da evidenza un peggioramento dovuto principalmente alla contrazione delle disponibilità liquide e al contemporaneo aumento delle passività correnti.

Allo stesso modo, tali indici evidenziano la capacità della società di finanziare il proprio attivo fisso, che come noto risulta essere di notevole entità visti i costanti e continui investimenti in progetti di sviluppo innovativi, e alla crescita per linee sterne iniziata nel corso del 2022, con passività adeguate di medio termine che di Mezzi Propri.

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

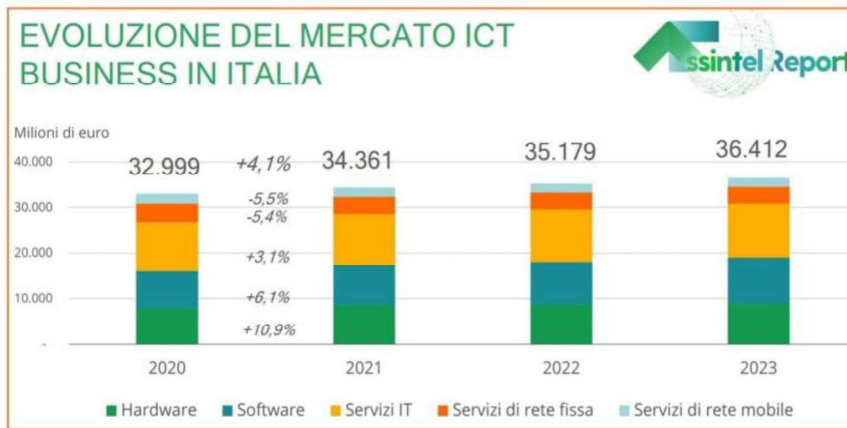
Nel corso del 2023, l'economia globale ha mostrato segnali di rallentamento, con una crescita debole rispetto al recente passato, determinata in modo particolare dal protrarsi della guerra tra Russia e Ucraina e dalle politiche di contrasto all'inflazione perseguite globalmente dalle banche centrali attraverso il rialzo dei tassi di interesse.

Nonostante l'inflazione e il rallentamento dell'economia, il mercato ICT business arriverà a fine 2023 a 39 miliardi di euro, +4,8% rispetto allo scorso anno (la crescita relativa all'anno precedente 2021-2022 aveva segnalato un +2,4%, fonte Anitec-Assinform).

Ma è un settore a due velocità: l'Information Technology galoppa a +5,8% e con una previsione al +8,4% nel 2024, mentre il segmento Telecomunicazioni è stagnante al -0,8%. (fonte Assintel). A livello macroeconomico, secondo i dati IDC, la crescita del comparto IT è trainata dal Software (+11,8%) e dai Servizi IT (+5,2%), in frenata invece l'Hardware (-1,5%).

Entrando nel dettaglio dell'indagine condotta dall'Istituto Ixé, che ha coinvolto 1000 imprese e pubbliche amministrazioni, emerge che le tre tecnologie più presenti sono quelle che riguardano la collaborazione (PC e smartphone) presenti nel 79,1% delle aziende, la connettività (banda ultra-larga e wi-fi) con il 73,3% e la cybersecurity (65,1%).

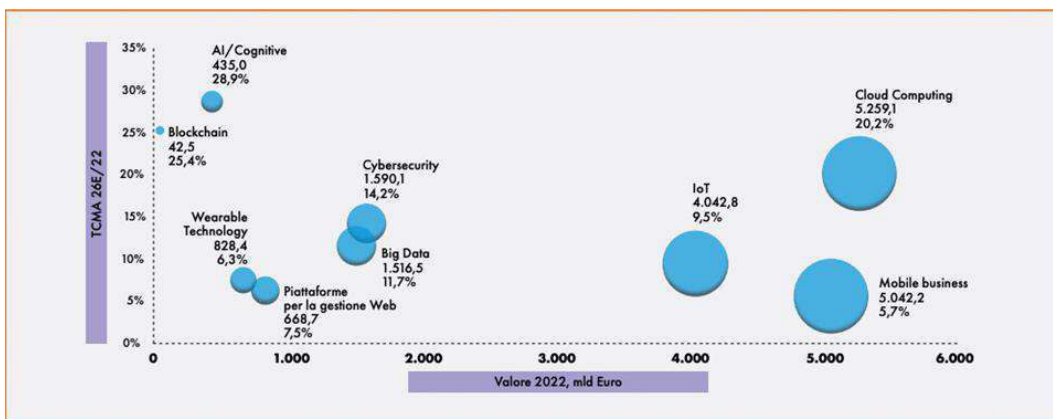
Circa la metà, inoltre, ha già adottato soluzioni per il sito web aziendale, soprattutto l'e-commerce (53,9%) e soluzioni gestionali e di back office (47%). Meno del 10%, invece, investe o sta pianificando di investire nelle tecnologie emergenti, come l'Intelligenza Artificiale (7%) e la Blockchain/NFT (2,8%), sebbene i tassi di crescita a livello macroeconomico di tutte queste restino a due cifre.



(Dati elaborati da Assintel Report 2023)

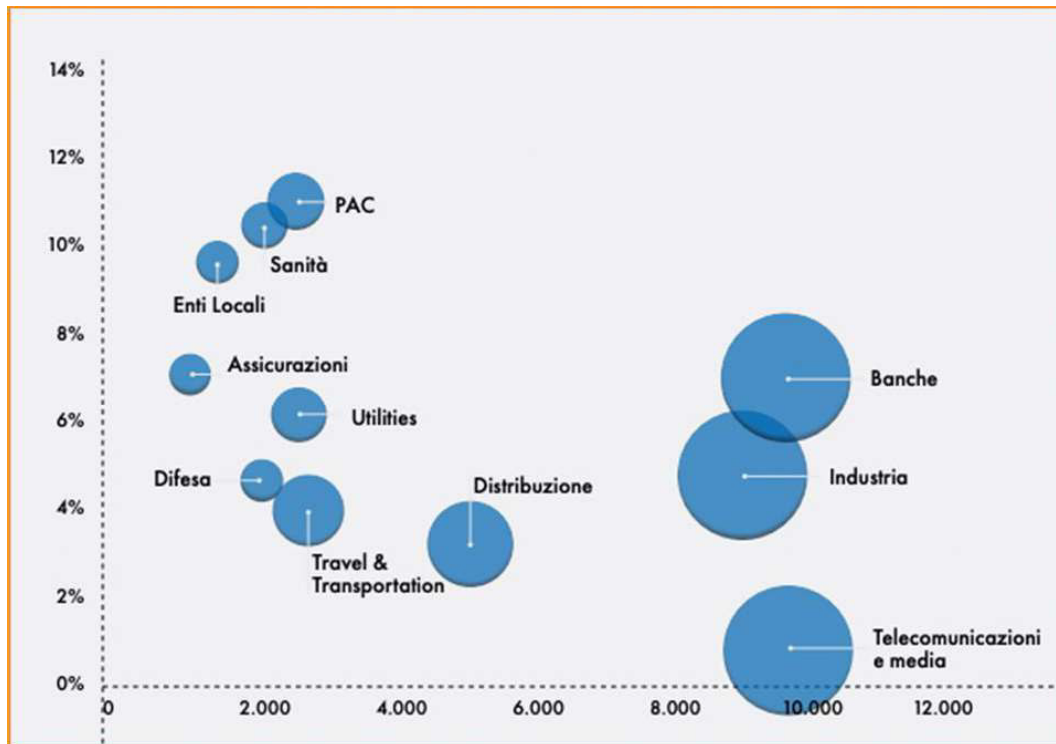
In questo contesto è importante fare un rapido cenno ai risultati del 2022 che hanno visto una crescita del mercato del 2,4% (fonte Netconsulting Cube) inferiore alla crescita media del PIL italiano (3,1%) attestandosi quindi su un valore complessivo del mercato pari a 77,1 Miliardi di €. Nell'ambito del mercato è importante rilevare che la crescita più rilevante è intervenuta nel segmento dei servizi ICT (+8,5% e 14,8 miliardi di euro), con una rilevante accelerazione grazie principalmente ai servizi di cloud computing e di cybersecurity e, in misura più contenuta, ai servizi di system integration sia applicativi che infrastrutturali. A loro volta i segmenti dei Contenuti e Pubblicità Digitali (+6,3% e 14,3 miliardi di euro) e del Software e Soluzioni ICT (+6,2% e 8,6 miliardi di euro) hanno registrato un andamento molto positivo, mentre il mercato Dispositivi e Sistemi che aveva registrato una crescita molto evidente nel 2021, nel 2022 ha evidenziato invece una tendenza negativa (-1%), peggio hanno fatto solo i servizi TLC con un calo del 2,7%.

Guardando invece ai principali digital enabler che hanno guidato e guidano la crescita del 2022-2023 (fonte Anitec-Assinform), in tutti i settori dal retail al banking fino a quelli industriali e dei servizi, vediamo come essa sia stata guidata dall'affermazione dei big data ed una crescita a doppia cifra dei servizi in cloud oltre che dell'intelligenza artificiale.



(Dati elaborati da Anitec-Assinform, il digitale in Itali 2023)

Per ciò che concerne l'andamento del mercato digitale nei diversi settori è interessante notare come, grazie agli investimenti legati al PNRR, le tecnologie digitali siano diventate patrimonio non solo più delle aziende di ogni comparto, bensì abbiamo visto un'importante crescita anche nella Pubblica Amministrazione, centrale e locale, e nella Sanità, in linea con quando rilevato lo scorso anno.



(Dati elaborati da Anitec-Assinform, il digitale in Itali 2023)

L'economia dell'area dell'euro si è indebolita nella seconda metà del 2023 per effetto delle condizioni di finanziamento più stringenti, della debolezza del clima di fiducia e delle perdite di competitività e ci si attende al momento che recuperi a un ritmo lievemente inferiore a quello previsto nelle proiezioni macroeconomiche degli esperti della BCE di settembre 2023. Gli indicatori congiunturali segnalano un'attività economica fiacca nel quarto trimestre del 2023.

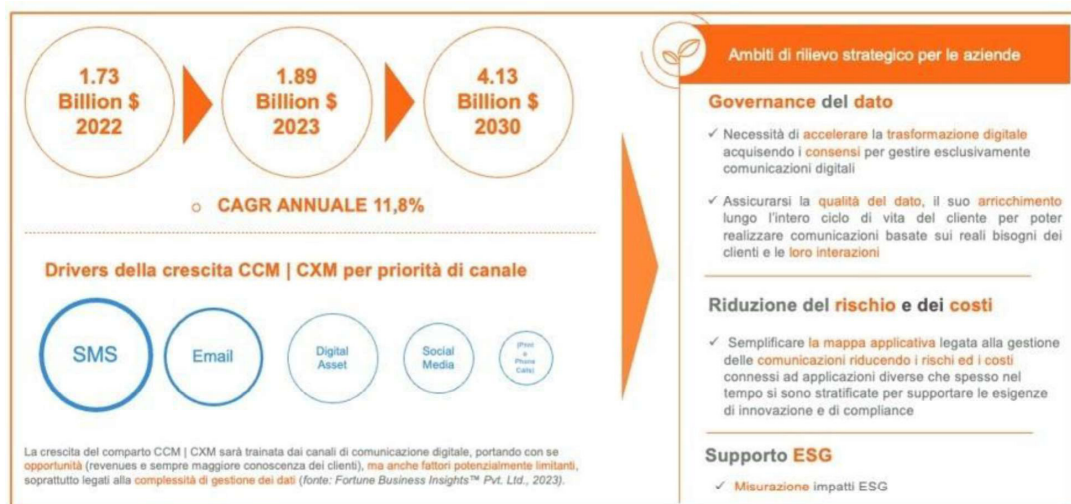
La crescita dovrebbe tuttavia rafforzarsi dagli inizi del 2024 in un contesto in cui il reddito disponibile reale aumenta grazie al calo dell'inflazione, alla dinamica robusta dei salari e alla tenuta dell'occupazione, mentre la dinamica delle esportazioni si allinea ai miglioramenti della domanda esterna.

Dando invece uno sguardo più in là e focalizzandoci sullo specifico comparto della trasformazione digitale delle comunicazioni, secondo il rapporto di Fortune Business Insight del 2023, esse sono state valutate nel corso del 2022 a 1,73 miliardi di dollari per passare a 1,89 miliardi di dollari nel

corso del 2023 e con una previsione di crescita al 2030 fino a 4,13 miliardi di dollari e un CAGR dell'11,8%.

Il principale fattore trainante la crescita è legato alla richiesta da parte delle aziende di servizi di trasformazione digitale con lo scopo di poter generare comunicazioni digitali con messaggi personalizzati coerenti su tutti i canali di contatto con il cliente finale. Parte della crescita è inoltre trainata dalla possibilità per le aziende di dotarsi di strumenti di gestione delle comunicazioni digitali in cloud e quindi più semplici da implementare e fortemente scalabili e dalla crescita dei mezzi di distribuzione delle comunicazioni digitali quali SMS, Email e digital asset.

In questo contesto complesso ma in continua crescita la Società ha compiuto importanti sforzi per essere in grado di cogliere le opportunità presenti. Forte di una tecnologia all'avanguardia e di prodotti sempre attenti alle esigenze della clientela guarda con ottimismo al 2024.



(Dati elaborati da Fortune Business Insight, 2023)

SCENARIO MACROECONOMICO 2023 E FORECAST 2024

Nel corso del 2023 l'attività economica mondiale si è indebolita accentuando questa tendenza negli ultimi mesi dell'anno. La produzione manifatturiera ha continuato a ristagnare e la dinamica dei servizi ha perso vigore. Negli Stati Uniti, dopo la forte espansione dei consumi nel terzo trimestre, sono emersi alcuni segnali di rallentamento dell'attività; in Cina il protrarsi della crisi del settore immobiliare sta frenando la crescita, che rimane ben al di sotto del periodo pre-pandemico. Gli scambi internazionali hanno registrato una dinamica modesta, su cui hanno inciso la debolezza della domanda di beni e la stretta monetaria a livello globale. Dopo l'accennata volatilità di inizio ottobre, i prezzi del greggio e del gas naturale sono diminuiti e sono rimasti contenuti nonostante gli attacchi al traffico navale nel Mar Rosso. In autunno l'inflazione di fondo si è ridotta negli Stati Uniti e nel Regno Unito, dove le rispettive banche centrali hanno mantenuto i tassi invariati.

Sul quadro economico internazionale continuano a pesare gli effetti della restrizione monetaria e il peggioramento della fiducia di consumatori e imprese. Un'estensione su scala regionale del

conflitto mediorientale costituisce un rischio significativo per la crescita e per l'inflazione. In base alle stime pubblicate a novembre dall'OCSE, nel 2024 il PIL mondiale rallenterebbe al 2,7 per cento, dal 2,9 del 2023.

Dalla fine dell'estate l'inflazione al consumo è scesa negli Stati Uniti e nel Regno Unito, beneficiando della marcata riduzione dei prezzi energetici e, in misura minore, dell'andamento della componente di fondo (3,9 e 5,1 per cento in dicembre, rispettivamente nei due paesi). In Giappone l'incremento delle retribuzioni ha contribuito a sostenere i prezzi al consumo, ma l'inflazione di fondo rimane contenuta nel confronto internazionale (2,7 per cento in novembre). La stagnazione nell'area dell'euro è proseguita nello scorcio del 2023. La persistente debolezza del ciclo manifatturiero e delle costruzioni si sta progressivamente allargando anche al comparto dei servizi. Il processo di disinflazione si estende a tutte le principali componenti del paniere. Nelle riunioni di ottobre e dicembre il Consiglio direttivo della Banca centrale europea ha lasciato invariati i tassi di interesse ufficiali, ritenendo che i loro attuali livelli, se mantenuti per un periodo sufficientemente lungo, forniranno un contributo sostanziale al ritorno dell'inflazione all'obiettivo del 2 per cento nel medio termine. Il Consiglio inoltre intende ridurre gradualmente, durante la seconda metà del 2024, i reinvestimenti dei titoli in scadenza nel quadro del programma di acquisto di titoli pubblici e privati per l'emergenza pandemica e terminarli alla fine dell'anno. Secondo le proiezioni degli esperti dell'Eurosistema pubblicate in dicembre, il prodotto dell'area accelererà allo 0,8 per cento nel 2024 (dallo 0,6 previsto per il 2023) e all'1,5 nel biennio 2025-26. Nel confronto con lo scorso settembre le stime sono state riviste al ribasso di un decimo di punto percentuale per il 2023 e di 2 decimi per il 2024, per effetto soprattutto di un indebolimento del ciclo economico internazionale e di condizioni di finanziamento più restrittive per famiglie e imprese.

(Fonte : Bollettino economico della Banca d'Italia 01/2024)

EVENTI OCCORSI NELL'ESERCIZIO

Trasferimento della partecipazione in Infinica GmbH e accordo con Simest S.p.A.

Nel mese di gennaio 2023 Doxee S.p.A ha ceduto a Doxee CEE GmbH, società di diritto austriaco costituita nell' agosto del 2022, la propria partecipazione nella società Infinica GmbH, acquisita in data 29 settembre 2022 per il 90 % delle quote. L'operazione è stata conclusa allo stesso prezzo pagato originariamente da Doxee S.p.A. , euro 9.485 migliaia, senza trasferimento di denaro ma convertendo il credito così maturato in parte in riserva vincolata (euro 2.730 migliaia) e in parte in finanziamento soci. Tutti gli accordi e le obbligazioni assunte da Doxee S.p.A. sono state trasferite integralmente alla controllata, compreso il contratto di opzione per l'acquisto del rimanente 10% del capitale di Infinica GmbH.

Tale operazione, che si inserisce nell'ambito di un riassetto strategico del Gruppo, è stata effettuata al fine di consentire a Simest S.p.A., società del gruppo Cassa Depositi e Prestiti che sostiene l'internazionalizzazione delle imprese italiane, di partecipare al progetto di sviluppo sottoscrivendo un aumento di capitale di euro 2.000 migliaia e un finanziamento soci di euro 2.000 migliaia. In seguito a tale operazione le quote di partecipazione di Doxee S.p.A. e di Simest S.p.A risultano essere pari rispettivamente al 58 % e al 42 %. L'accordo stipulato con Simest S.p.A. prevede l'obbligo di riacquisto della partecipazione a gennaio 2030 per lo stesso importo sottoscritto da Simest.

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

In data 26 luglio 2023 è stata poi esercitata l'opzione, tramite la controllata Doxee CEE, per l'acquisto del 5 % delle quote di Infinica GmbH. Il prezzo di esercizio, pari a euro 1.062 migliaia, è stato determinato in funzione di una formula che premia la crescita del fatturato connesso allo sviluppo dei prodotti e servizi Infinica. Una seconda opzione per l'acquisto del rimanente 5% detenuto dall' attuale socio di minoranza, verrà esercitata entro il 30 giugno 2026.

Riesposizione dei dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Come già citato, sui dati del 2022 esposti in bilancio e comparati ai dati del 2023 incide la riesposizione di alcune voci del bilancio in applicazione del principio contabile IFRS 15 relativamente ad alcune commesse, come meglio specificato nella nota integrativa al paragrafo "3.1 – Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori".

Ulteriori fatti di rilievo dell'esercizio

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

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

In data 14 giugno 2023, Doxee S.p.A. si è aggiudicata, in RTI insieme alla società Postel S.p.A. - document company - del Gruppo Poste Italiane che offre servizi di gestione documentale e di comunicazione a supporto di aziende pubbliche e private – quale mandataria, la gara bandita da INPS (Istituto Nazionale Previdenza Sociale) finalizzata alla stipula di un accordo quadro della durata di 4 anni, avente ad oggetto il «Servizio finalizzato alla realizzazione di video personalizzati e interattivi» per un importo complessivo pari a Euro 1,8 milioni.

In data 28 giugno 2023, Doxee S.p.A. ha ottenuto le agevolazioni previste dal Bando per progetti di ricerca e sviluppo sperimentale promosso dalla Regione Emilia Romagna in forma di contributo

a fondo perduto per un ammontare pari a Euro 0,5 milioni, su una spesa complessiva della Società pari a Euro 1,0 milioni, per un progetto nell'ambito dello sviluppo della data economy nelle imprese, volto a potenziare ulteriormente l'intero stack tecnologico del Gruppo Doxee dedicato alla video personalizzazione.

In data 30 giugno 2023 è stato stipulato con Credit Agricole S.p.A. un contratto di mutuo dell'importo di € 2.000.000,00 della durata di 36 mesi.

In data 23 ottobre 2023 è stata aperta una linea di credito con BNL per l'importo di € 1.500.000,00 di durata pluriennale da rinnovarsi ogni 4 mesi.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO, MARKETING E SICUREZZA

Ricerca e sviluppo

L'anno 2023, a seguito dell'acquisizione della società austriaca Infinica e della sua tecnologia, è stato un anno molto importante per Doxee. Nel 2023 sono state poste le basi per ulteriori rilevanti sviluppi, i cui benefici saranno già visibili nel 2024.

Nel corso del 2023, all'interno di un percorso di investimento continuo e in coerenza con gli sforzi dell'anno precedente, è stata portata a termine l'integrazione di significativi moduli aggiuntivi alla Doxee Platform®. Questo avanzamento, realizzato seguendo principi agili e in linea con la roadmap pianificata, mirava a garantire una copertura funzionale completa nell'ambito del Customer Communication Management (CCM), facilitando così l'adozione su larga scala della nuova piattaforma.

La piattaforma, grazie all'adozione di uno stack tecnologico all'avanguardia basato su microservizi e a una razionalizzazione dei processi di sviluppo, ha significativamente migliorato l'efficienza operativa e assicurato un'elevata scalabilità delle performance. L'introduzione di un'architettura orientata ai servizi (API) e l'impiego di tecnologie avanzate per la gestione dei dati hanno permesso di implementare nuove funzionalità di sicurezza, tra cui meccanismi avanzati di autenticazione e cifratura a livello infrastrutturale e applicativo.

Nel tentativo di semplificare e democratizzare i complessi processi di design e produzione documentale, è stata intrapresa un'importante riprogettazione delle interfacce utente, abbassando così la barriera tecnica all'uso della piattaforma e facilitando la sua adozione tramite partner. In seguito a un accurato studio sull'User Experience, sono state completamente rinnovate le interfacce dell'Data Transformation, tool di ETL trasversale alla piattaforma Doxee e dell'editor per la produzione di video personalizzati, portando a una significativa riduzione dei tempi di migrazione dei clienti legacy e a un miglioramento dell'efficienza nelle nuove configurazioni. L'editor per video personalizzati, in particolare, consente anche agli utenti meno esperti di creare contenuti visivi personalizzati e interattivi, riducendo ulteriormente le barriere tecniche necessarie per l'adozione di questa innovativa tecnologia.

Il 2023 ha inoltre visto la prosecuzione degli investimenti in ambiti innovativi legati all'intelligenza artificiale e all'analisi massiva dei dati. Un'efficace collaborazione con l'Università di Modena ha permesso l'introduzione di Headlight, un nuovo sistema di Big Data capace di gestire il ciclo di

vita dei dati di produzione e interazione utente, nel pieno rispetto della privacy. Questo strumento facilita lo sviluppo di funzionalità di segmentazione intelligente e l'ottimizzazione dei canali di consegna, migliorando ulteriormente l'efficacia delle comunicazioni Doxee.

E' stata, inoltre, completata l'integrazione della Fatturazione Elettronica con la nuova piattaforma, introducendo il servizio di firma elettronica e effettuando rinnovamenti architetturali per potenziare la scalabilità dei servizi in vista dell'elaborazione di grandi volumi di dati.

Infine, la fusione con l'azienda austriaca Doxee AT GmbH (ex Infinica GmbH) ha dato avvio a un processo di integrazione e convergenza tecnologica, portando all'interno della piattaforma Doxee un innovativo designer di documenti. Questo strumento, fondamentale nel contesto CCM, permette di progettare template di documenti e applicare logiche di visualizzazione business in modo semplice e intuitivo.

Marketing e Comunicazione

Nel primo semestre del 2023 l'attività del dipartimento marketing Doxee è stata orientata a supportare l'attività del dipartimento di vendita attraverso la generazione di lead e di strumenti a supporto del processo di vendita in continuità con la pianificazione degli anni scorsi. In modo specifico, soprattutto nel secondo semestre dell'anno, le attività a supporto della lead generation hanno concentrato gli investimenti e le attività per meglio focalizzare la crescita di Doxee nei principali mercati di riferimento, ovvero quelle delle utility, dell'insurance e del banking.

Negli ultimi mesi del 2023 sono state avviate anche le attività necessarie a ripartire nell'anno successivo con un nuovo paradigma di demand generation che avrà lo scopo di integrare alle attuali campagne di inbound marketing, specifiche strategie di TBM (Target Based Marketing) che saranno supportate nel corso del 2024 da nuove componenti organizzative di field marketing all'interno del dipartimento.

Un'altra importante milestone nel processo di integrazione con l'azienda austriaca Infinica acquisita nel 2022 è stato il progetto di rebranding che ha visto progressivamente lo switch-off del brand Infinica in favore del marchio Doxee. Il percorso di rebranding è iniziato a giugno 2023 e si è concluso il 31 dicembre dello stesso anno ed ha visto diverse attività quali integrazioni dei contenuti di prodotto Infinica sul sito web Doxee.com, diverse comunicazioni a più livelli ai clienti, la gestione di un evento per i clienti Infinica a marchio congiunto, fino al completo spegnimento verso il mercato di tutti gli asset digitali e di marketing operativo a marchio Infinica.

Dal punto di vista strategico il rebranding si è posto l'obiettivo di ottimizzare gli investimenti di marketing e comunicazione su tutti i mercati, italiano a DACH. Questa strategia di rebranding, infatti, ha avuto il vantaggio di poter abilitare campagne di marketing e comunicazione scalabili localmente.

Gli eventi a cui doxee ha partecipato nel corso del 2023 sono rappresentati nella tabella seguente ed hanno aiutato a sviluppare brand awareness e a creare opportunità che verranno capitalizzate nel corso del 2024.

Country	Brand	Date	Event
ITA	doxee IT	4 maggio 2023	Salesforce Milan
ITA	doxee IT	16 - 18 maggio 2023	ForumPA
ITA	doxee IT	17 - 18 maggio 2023	Netcomm
ITA	doxee IT	4 maggio 2023	Salesforce Italy
ITA	doxee IT	15 giugno 2023	CX Now
ITA	doxee IT	12 settembre 2023	RGI Next 2023
ITA	doxee IT	9 novembre 2023	IAB
ITA	doxee IT	19 novembre 2023	Utility Day
DACH	doxee AT	26 aprile 2023	Salesforce Munich
DACH	doxee AT	23 - 25 maggio 2023	E-world Essen
DACH	doxee AT	24 maggio 2023	Saleforce Warsaw
DACH	doxee AT	19 - 21 giugno 2023	Doxnet
DACH	doxee AT	27 giugno 2023	Business breakfast a Vienna
DACH	doxee AT	21 settembre 2023	Infinica-Doxee Day

Nel 2023 l'unità organizzativa Marketing , in collaborazione con quella di Quality Assurance, ha ottenuto un importante traguardo ottenendo la certificazione RINA della metodologia di calcolo alla base dello strumento denominato Hyperion utilizzato per determinare l'impatto migliorativo dei prodotti Doxee nel footprint CO2 dei clienti che adottano le sue tecnologie.

Nel corso del 2023 inoltre il reparto marketing ha sostenuto l'attività del reparto commerciale con l'organizzazione di eventi per gli specifici mercati target.

Sulla scia degli investimenti fatti dalla Società e dal suo riposizionamento sul mercato, è stato inoltre definito un nuovo piano di contenuti volto maggiormente a focalizzare la comunicazione sul valore che le soluzioni Doxee portano al mercato stesso ed è stato definito un processo di monitoraggio di tutte le attività marketing con lo scopo di avere sempre sotto controllo il ROI di ogni singola attività e con lo scopo di migliorare nel tempo la qualità di ogni contatto generato.

Information Security e Data Protection

Doxee spa è da sempre focalizzata sull'information Security e la Data Protection: aree fondamentali per la Società e i suoi Clienti, da sempre oggetto di importanti investimenti e costante aggiornamento.

Nello specifico, nel corso del 2023, è stato portato a terminato il terzo ciclo di Ethical Phishing che ha rilevato il raggiungimento del KPI (Click-Rate) previsto < 15%. L'attività proseguirà nel 2024 ed è prevista l'estensione alle società del gruppo.

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

Sempre presenti, come previsto dall'Integrated Management System, le attività di revisione dell'analisi dei rischi, dei processi, delle policy e le attività di audit interno in preparazione dell'audit di sorveglianza dell'Information Security Management System (ISMS) seconda la norma ISO/IEC 27001, estesa con i controlli delle ISO/IEC 27017 e ISO/IEC 27018. Attività, la cui finalizzazione è prevista entro il primo trimestre del 2024. Proseguono costantemente le

attività di monitoraggio della Sicurezza delle Informazioni e della Protezione dei Dati Personali, in conformità alla normativa vigente, anche attraverso audit di prima seconda e terza parte.

AMBIENTE, PERSONALE e RISCHI

Informativa sull'ambiente

In materia di politica ambientale, la Società ha continuato le attività di monitoraggio dei dati ambientali e di controllo del rispetto alle normative ambientali, così come previsto dal Sistema di Gestione Ambientale certificato ISO14001, applicando le misurazioni puntuali di alcuni parametri che hanno un impatto significativo sull'ambiente (es. consumi carburante e CO2 del parco macchine aziendale, quantitativi di rifiuti smaltiti come rifiuti speciali oppure conferiti in raccolta differenziata) al fine di potere valutare e introdurre specifiche azioni di miglioramento. Si conferma la progressiva sostituzione del parco aziendale con auto ibride, così come la conferma del contratto, per l'Headquarter di Modena, per la fornitura di energia elettrica proveniente al 100% da fonti rinnovabili.

Continuano diverse attività volte a definire politiche specifiche di Corporate Social Responsibility, tenendo in considerazione le tematiche ESG (Environment-Social-Governance), al fine di coniugare lo sviluppo economico e tecnologico della società con finalità di beneficio comune, operando in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territori e ambiente, beni ed attività culturali e sociali, enti e associazioni ed altri portatori di interesse. Inoltre, in Agosto 2023 Doxee ha redatto il nuovo assessment di Ecovadis, piattaforma per la valutazione delle aziende in ambito ESG, confermando la medaglia "silver". Infine, a fine Settembre 2023, il CdA di Doxee S.p.A., in ottemperanza alle attività previste dal Decreto Legge 34/2020 (Mobility Management), ha approvato il Piano Spostamenti Casa Lavoro (PSCL) per la sede di Modena, il cui scopo è quello di rendere più agevole e sostenibile la mobilità degli spostamenti aziendali Casa – Lavoro dei dipendenti, attraverso strumenti e iniziative che ne possano ridurre l'impatto ambientale. Il piano, come prescritto, è stato poi inviato all'ufficio di mobility management del Comune di Modena.

Informativa certificazioni

Si informa che a Ottobre 2023 Doxee ha superato l'audit di sorveglianza per il Sistema di gestione per la prevenzione della corruzione, certificato ISO37001. Sono proseguite le attività di mantenimento del sistema di gestione integrato per la qualità e per la sicurezza delle informazioni, certificato ISO9001 e ISO27001 e del sistema di gestione ambientale certificato ISO14001.

Nel luglio 2023 la capogruppo Doxee ha inoltre ottenuto la certificazione B Corp, in qualità di Società Benefit, importante riconoscimento da parte di BLAB, ente certificatore internazionale no-profit, che misura e valuta l'impegno sulle tematiche ESG e il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità.

Si confermano le attività riferite alle nuove Linee Guida AgID (Agenzia per L'Italia Digitale) e all'iscrizione allo specifico Marketplace AgID per i fornitori di servizi di conservazione digitale a norma, allo specifico Marketplace ACN (ex AgID ora Agenzia per la Cybersicurezza Nazionale) come fornitore qualificato per i servizi cloud per le PA e alla qualificazione di Access Point (AP) e Service Metadata Publisher (SMP) provider certificato PEPPOL e accreditato AgID.

Analisi dei rischi

1. Rischio di mercato

Il rischio di mercato consiste nella possibilità che variazioni nei tassi di cambio, nei tassi di interesse e nei prezzi dei prodotti, possano influenzare negativamente il valore delle attività, delle passività o dei flussi di cassa attesi. La Società non è soggetta a fenomeni di stagionalità che possano determinare oscillazioni significative dei flussi di cassa.

2. Rischio di cambio

Il rischio di cambio è il rischio che le parità valutarie si modifichino negativamente nel periodo intercorrente tra il momento in cui è stato definito il cambio obiettivo, ovvero sono nati degli impegni ad incassare e pagare importi in valuta per data futura, e il momento in cui detti impegni si mutano prima in ordini ed infine in fatturato.

L'esposizione della Società a questo tipo di rischio non viene ritenuto significativo.

3. Rischio di tasso

Il rischio di tasso è il rischio di aumento incontrollato degli oneri derivanti dal pagamento di interessi indicizzati a tasso variabile su finanziamenti a medio lungo termine. L'obiettivo della gestione del rischio di tasso è di limitare e stabilizzare i flussi passivi dovuti agli interessi pagati su tali finanziamenti.

Nel corso dell'esercizio 2023 la società non ha assunto alcun finanziamento di importo rilevante a tasso variabile per il quale effettuare operazioni di copertura.

4. Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte ed è valutato sia in termini commerciali, ovvero correlati alla tipologia dei clienti, ai termini contrattuali ed alla concentrazione delle vendite, sia in termini finanziari, ovvero connessi alla tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie. Il rischio di credito è mitigato dal fatto che non sono esposizioni importanti dovute a concentrazione di posizioni, essendo il numero dei clienti molteplice ed il fatturato particolarmente distribuito.

5. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare le attività sul mercato, l'impresa non riesca a far fronte ai propri obblighi di pagamento, determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui l'impresa sia costretta a sostenere costi addizionali per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolvibilità che pone a rischio l'attività aziendale.

La società rispetta sistematicamente le scadenze degli impegni, comportamento che consente di operare nel mercato con la necessaria flessibilità e affidabilità al fine di mantenere un corretto equilibrio fra approvvigionamento e impiego delle risorse finanziarie.

La società gestisce il rischio di liquidità attraverso un prudente controllo delle disponibilità liquide necessarie al normale svolgimento delle attività operative e delle disponibilità di linee di credito che

garantiscano un livello soddisfacente di risorse sufficienti a coprire le eventuali necessità finanziarie. Tali controlli avvengono principalmente mediante il monitoraggio costante della tesoreria centralizzata dei flussi di incasso e pagamento di tutte le società, perseguendo il mantenimento di un equilibrio in termini di durata e di composizione dei debiti. Questo consente in particolare di monitorare i flussi di risorse generate ed assorbite dalla normale attività operativa. Per quanto riguarda la gestione delle risorse assorbite dalle attività di investimento, è in genere privilegiato il reperimento di fonti mediante specifici finanziamenti a lungo termine.

6. Rischio Paese

Il rischio paese deriva dall'instabilità politica-sociale dei paesi in cui le varie società operano. Si ritiene che il Gruppo non sia esposta a tale problematica, non lavorando con paesi ad alto "rischio paese", se non in misura marginale.

Informativa sul personale

La società al 31 dicembre 2023 impiega 139 addetti, così suddivisi:

Numero dei dipendenti per categoria	media 2023	% media 2023	finale 2023	% finale 2023	media 2022	% media 2022	finale 2022	% finale 2022
Dirigenti	10,5	7%	11	8%	8	6%	10	7%
Quadri	18,5	13%	19	14%	18	13%	18	12%
Impiegati	116,5	80%	109	78%	115	82%	124	82%
Totale	145,5	100%	139	100%	141	100%	152	100%

Nel corso del 2023, si è registrato complessivamente un calo di 13 unità dovuto a dipendenti cessati che non sono stati sostituiti.

Relativamente alla formazione, nel corso del 2023 la Società ha proseguito nell'organizzazione dei percorsi formativi dei propri dipendenti sia per quanto riguarda per le materie obbligatorie che per finalità di sviluppo professionale di tipo specialistico, come viene illustrato di seguito. Non si segnalano ulteriori informazioni di rilievo.

Formazione obbligatoria

In attuazione del D. Lgs. 81/2008, in materia di sicurezza e salute nei luoghi di lavoro, anche nel 2023 è continuata la formazione sulla sicurezza del lavoro generale, specifica e di aggiornamento. Si confermano inoltre i corsi periodici, nonché di aggiornamento, sulle tematiche relative ai Sistemi di Gestione e alle certificazioni aziendali, oltre ai temi di information security e data protection.

Formazione interna ed esterna

A fronte dell'analisi di fabbisogno formativo individuato, sono state intraprese le seguenti tipologie di azioni formative:

- Corsi interni di natura tecnica tenuti da risorse Doxee qualificate, con l'obiettivo di rafforzare le skill tecniche e di prodotto, in modo da allineare le competenze tra le risorse (tra cui i neoassunti) e tra le diverse UO. La formazione tecnica interna è stata erogata prevalentemente attraverso corsi in modalità e-learning grazie alla piattaforma Confluence, oggi a disposizione di ciascun dipendente Doxee, che offre percorsi formativi incentrati sulla tecnologia di

prodotto/servizio aziendale; la piattaforma viene utilizzata anche per i percorsi di onboarding in cui sono coinvolti tutti i neoassunti.

- Corsi interni su tematiche di compliance, processi e certificazioni, oltre a Information Security e Data Protection;

- Sono poi stati svolti corsi esterni di diversa natura, volti sia al potenziamento delle skill tecniche che di quelle più trasversali, comportamentali e manageriali con l'obiettivo di supportare lo sviluppo e la crescita delle risorse. Si citano in particolare i corsi sulla metodologia Agile e per lo sviluppo delle skill manageriali rivolti alle figure che ricoprono ruoli di responsabilità in azienda. I corsi sono stati erogati sia come didattica frontale e workshop che in modalità e-learning, grazie anche alle piattaforme Udemy e Study in Action, a disposizione di tutti i dipendenti, che offrono corsi di diversa natura, sia tecnici / sulle hard skill che sulle soft skill. Continuano sempre i corsi di lingua straniera e conversazione, erogati principalmente mediante la piattaforma Fluentify.

Summit, workshop e convegni di riferimento per temi in ambito IT e Marketing;

Formazione erogata verso i Partner, sulla tecnologia Doxee, suddiviso in due moduli (Doxee Platform Pre-Sales Basic Skills e Advanced) in modalità sia frontale che in e-learning.

ESERCIZIO DELL'OPZIONE DI TASSAZIONE CONSOLIDATA AI FINI IRES

La DOXEE S.p.A. ha esercitato l'opzione per la tassazione di gruppo ai fini IRES ai sensi e per gli effetti dell'art. 117 e segg. del T.U.I.R. e del D.M. del 9.6.2004, con la società controllata di diritto italiano BABELEE S.r.l. L'opzione è stata esercitata nel mod. Unico 2023 per il 2022 e nel modello Unico 2022 per il 2021, pertanto il 2023 è il secondo anno di applicazione della tassazione di gruppo.

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

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

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, CONTROLLANTI E COLLEGATE

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

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

Si riporta di seguito l'evoluzione dei rapporti esistenti tra le società del Gruppo Doxee dal 01.01.2022 al 31.12.2023:

Crediti Commerciali verso imprese controllate	01.01.2022	Variazioni	31.12.2022	Variazioni	31.12.2023
Doxee USA Inc	713.576	1.600	715.176	2.129	717.305
Doxee Slovak s.r.o.	5.942	0	5.942	-1.652	4.290
Doxee Czech s.r.o.	32.371	32.003	64.374	-27.859	36.515
Doxee Cee	0	0	0	626.574	626.574
Babelee S.r.l.	30.386	-9.141	21.245	38.145	59.390
Totale	782.275	24.462	806.737	637.337	1.444.074

Debiti Commerciali verso imprese controllate	01.01.2022	Variazioni	31.12.2022	Variazioni	31.12.2023
Babelee S.r.l.	70.569	-11.669	58.900	-2.165	56.735
Babelee S.r.l. per cons. fiscale	0	13.910	13.910	-13.910	0
Doxee CZ	0	0	0	200.000	200.000
Infinica Doxee GmbH	0	0	0	266.549	266.549
Totale	70.569	2.241	72.810	450.474	523.284

Si riportano di seguito i Ricavi ed i Costi infragruppo al 31.12.2023 ed al 31.12.2022:

Ricavi verso società del gruppo	31/12/23	31/12/22	Variazioni
Doxee USA Inc	0	1.600	-1.600
Doxee Slovak s.r.o.	9.315	11.884	-2.569
Doxee Czech s.r.o.	141.226	96.901	44.325
Babelee S.r.l.	8.000	8.000	0
Doxee CEE	119.995	0	119.995
Totale	278.536	118.385	160.151

Costi per servizi infragruppo	31/12/23	31/12/22	Variazioni
Babelee Srl	333.269	508.968	-175.699
Infinica Doxee AT	870.111	0	870.111
Doxee USA Inc.	161.116	166.192	-5.076
Totale	1.364.496	675.160	689.336

Si riportano di seguito i Crediti e i Debiti con le parti correlate :

Crediti commerciali Crediti verso parti correlate (Euro)	Valore al 01.01.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2023
DNA LAB	0	639.067	639.067	-185.092	453.975
Totale	0	639.067	639.067	-185.092	453.975

Debiti commerciali Debiti verso parti correlate (Euro)	Valore al 01.01.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2022	Variazioni	Valore al 31.12.2023
DNA LAB	0	133.700	133.700	86.055	219.755
Totale	0	133.700	133.700	86.055	219.755

AZIONI PROPRIE

La Capogruppo al 31 dicembre 2023 detiene n. 26.500 azioni proprie per un controvalore di euro 211.225. Le azioni proprie riacquistate sono rilevate al costo e portate in diminuzione del patrimonio netto. L'acquisto, la vendita o la cancellazione di azioni proprie non danno origine a nessun profitto o perdita nel conto economico. La differenza tra il valore di acquisto e il corrispettivo, in caso di riemissione, è rilevata nella riserva sovrapprezzo azioni.

AZIONI QUOTE DELLA SOCIETA' CONTROLLANTE

Si attesta che alla data di chiusura del corrente esercizio, la Società non detiene quote della società controllante P&S S.r.l.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il consiglio di amministrazione in data 26 marzo 2024 ha deliberato di inserire nell'ordine del giorno dell'assemblea convocata, in sede straordinaria, in prima convocazione il giorno 29 aprile 2024 ed in seconda convocazione per il 30 aprile 2024 l'approvazione dell'attribuzione, al Consiglio di Amministrazione, di una delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare il capitale sociale per massimi Euro 6.000.000,00 (sei milioni) sovrapprezzo incluso, in via scindibile ed a pagamento, da esercitare in una o più volte, da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441 c.c. e da eseguirsi entro 6 mesi dalla data di approvazione dell'assemblea.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE -

La società rileva un tendenziale rallentamento dei cicli di vendita che potrebbero inficiare la crescita del business nel corso del 2024, in tal senso la società continuerà a monitorare con grande attenzione la dinamica del mercato e l'andamento delle grandezze economiche finanziarie.

Nel 2024 la Società intende proseguire il percorso di crescita ed espansione del business grazie alle basi poste nel 2023 con i progetti ONE company ed ONE Platform. L'ampliamento del team di vendita in area DACH, l'ottimizzazione della strategia di go-to-market possibile grazie alla Doxee Platform® rappresentano solide fondamenta per lo sviluppo dei prossimi anni. Parallelamente alla trasformazione, specialmente in area DACH, del modello di vendita verso licenze subscription per incrementare il già soddisfacente contributo della componente ARR (Annual Recurrent Revenues) dei ricavi proseguirà inoltre lo sviluppo della tecnologia Doxee Platform® che vedrà rilasciata al mercato la prima fase di integrazione nel primo semestre 2024 come previsto nel piano ONE Platform.

USO DI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

In data 28 gennaio 2021 la società ha sottoscritto un contratto derivato di "interest rate swap" del valore nominale di originari Euro 1.000.000 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con Crédit Agricole.

Si dà atto che il fair value di tale strumento derivato alla data del 31 dicembre 2023, risulta positivo per Euro 9.082,96.

Data di stipula	28/01/2021
Data di scadenza	28/01/2025
Tipologia	IRS – Interest Rate Swap
Finalità	Copertura
Valore nominale iniziale	1.000.000 Euro
Rischio finanziario sottostante	Rischio tasso d'interesse
Fair value (MTM) al 31/12/2023	9.082,96 Euro
Passività coperta	Finanziamento

In data 22 luglio 2022 la società ha sottoscritto un contratto derivato di "interest rate swap" del valore nominale di originari Euro 3.000.000 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con BPER Banca.

Si dà atto che il fair value di tale strumento derivato alla data del 31 dicembre 2023, risulta negativo per Euro 36.307,33

Data di stipula	22/07/2022
Data di scadenza	21/05/2028
Tipologia	IRS – Interest Rate Swap
Finalità	Copertura
Valore nominale iniziale	3.000.000 Euro
Rischio finanziario sottostante	Rischio tasso d'interesse
Fair value (MTM) al 31/12/2023	-36.307,33
Passività coperta	Finanziamento BPER

In data 28 luglio 2022 la società ha sottoscritto un contratto derivato di "interest rate swap" del valore nominale di originari Euro 500.000 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con Banco BPM S.p.A. Si dà atto che il fair value di tale strumento derivato alla data del 31 dicembre 2023, risulta positivo per Euro 6.283,41

Data di stipula	28/07/2022
Data di scadenza	30/06/2027
Tipologia	IRS – Interest Rate Swap
Finalità	Copertura
Valore nozionale iniziale	500.000 Euro
Rischio finanziario sottostante	Rischio tasso d'interesse
Fair value (MTM) al 31/12/2023	6.283,41
Passività coperta	Finanziamento Banco BPM

In data 28 ottobre 2022 Doxee S.p.A. ha sottoscritto un contratto derivato di "Interest rate swap" del valore nozionale di originari Euro 3.000.000 a copertura del rischio di variazione tassi su un finanziamento passivo contratto con Unicredit S.p.A. Si dà atto che il fair value di tale strumento derivato alla data del 31 dicembre 2023, risulta negativo per Euro 74.839,98.

Data di stipula	28/10/2022
Data di scadenza	30/09/2030
Tipologia	IRS – Interest Rate Swap
Finalità	Copertura
Valore nozionale iniziale	3.000.000 Euro
Rischio finanziario sottostante	Rischio tasso d'interesse
Fair value (MTM) al 31/12/2023	-74.839,98
Passività coperta	Finanziamento Banco BPM

SEDI SECONDARIE

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

- Via Ostiense, 92 a Roma
- Vico I Catalano, 19 a Catanzaro
- Via Palermo, 8 a Milano

ALTRE INFORMAZIONI

Gli organi delegati hanno riferito nei termini di Statuto al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società.

* * *

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Esplicativa, vi proponiamo di coprire la perdita dell' esercizio, pari a euro 5.901.378 tramite l'utilizzo della Riserva Straordinaria avendone verificata la capienza.

Modena (MO), lì 30 aprile 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ing. Paolo Cavicchioli



—

Il sottoscritto Cavicchioli Paolo, nato a Modena (MO) il 17/09/1969 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.



EY S.p.A.
Via Massimo D'Azeglio, 34
40123 Bologna

Tel: +39 051 278311
Fax: +39 051 236666
ey.com

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

Agli Azionisti della
Doxee S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Doxee S.p.A. (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

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

Richiami di informativa

Richiamiamo l'attenzione ai seguenti paragrafi:

- "2 Presupposto della continuità aziendale" della nota integrativa, in cui gli amministratori illustrano le principali ragioni che hanno determinato la perdita di periodo pari a 5.901 migliaia di euro e il peggioramento della posizione finanziaria netta che alla data del 31 dicembre 2023 è negativa per 16.426 migliaia di euro. In particolare gli amministratori descrivono come la performance dell'esercizio 2023, non allineata alle aspettative, sia da ascrivere principalmente all'acquisizione perfezionata a fine anno 2022 della Società Infinita GmbH ed ai maggiori costi esterni sostenuti nell'esercizio per integrare la società acquisita. Nel medesimo paragrafo gli stessi descrivono le incertezze identificate e i presupposti e le circostanze sulla cui base hanno redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 utilizzando il presupposto della continuità aziendale; tali incertezze sono riferite al mercato di riferimento in cui opera la Società, all'indebitamento finanziario e alla rilevante contribuzione di attività immateriali sul capitale investito, la cui recuperabilità è strettamente legata al realizzarsi delle assunzioni del piano industriale 2024-2028 nei tempi e nei modi in esso previsti. Gli amministratori hanno ritenuto appropriato il presupposto della continuità aziendale tenuto

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 - 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.600.000,00 I.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998

A member firm of Ernst & Young Global Limited



- conto (i) dei flussi di cassa netti della Società attesi per i 12 mesi successivi all'approvazione del bilancio, ritenuti sufficienti per onorare regolarmente le obbligazioni della Società in tale arco temporale, (ii) del miglioramento della performance operativa attesa nel piano industriale 2024-2028, (iii) della ridefinizione delle scadenze di alcune obbligazioni che gli amministratori sono confidenti di poter prorogare, e (iv) del supporto finanziario garantito dalla Capogruppo;
- "3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori" della nota integrativa, che descrive natura ed effetti derivanti dalla difforme applicazione del principio contabile nella rilevazione dei ricavi provenienti da contratti con i clienti e la conseguente riesposizione di alcuni dati comparativi relativi al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

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

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

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

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

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a



frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Doxee S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39,



rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 8 maggio 2024

EY S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Elisa Vicenzi', is written over the printed name and title.

Elisa Vicenzi
(Revisore Legale)

Il sottoscritto Cavicchioli Paolo, nato a Modena (MO) il 17/09/1969 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.

DOXEE S.P.A.

Sede Legale V.LE VIRGILIO 48/B MODENA MO
Iscritta al Registro Imprese di MODENA - C.F. e n. iscrizione 02714390362
Iscritta al R.E.A. di MODENA al n. 324846
Capitale Sociale euro 1.913.570,19 deliberato
Capitale sociale euro 1.913.570,19 i.v.
P.IVA n. 02714390362

BILANCIO 31/12/2023

(Valori in Euro)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

redatta ai sensi dell'art.2429, secondo comma del Codice Civile

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale della società Doxee S.p.A. ha preso visione del progetto di bilancio della società Doxee S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023 e dei relativi allegati, completo della nota al bilancio, rendiconto finanziario e relazione sulla gestione, resi disponibili dal Consiglio di Amministrazione in data 30 aprile 2024, in seguito ad una seconda approvazione del Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 già precedentemente approvato in data 26 marzo 2024, come da decisione presa dal Consiglio di Amministrazione con verbale del 14 aprile 2024 e successivo comunicato stampa di variazione del Calendario Finanziario 2024, alla luce di alcune riclassificazioni di poste contabili dell'esercizio nel rispetto del principio di competenza, che il Consiglio di amministrazione ha ritenuto di recepire su indicazione della Società di Revisione Il collegio ha inoltre preso atto che il Consiglio di Amministrazione con verbale tenuto in data odierna, ha convocato l'assemblea degli azionisti per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023 per il giorno 24 maggio p.v.

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

Relazione del Collegio Sindacale - Bilancio Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2023

Il Collegio ha preso atto di come la società rediga il proprio bilancio di esercizio sulla base dei Principi Contabili Internazionali, International Financial Reporting Standard (IFRS o IAS) emessi dall'International Standard Board (IASB) ed interpretati dall'International Financial Reporting International Committee (IFRIC).

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della società Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2023, redatto in conformità ai Principi contabili internazionali IAS/IFRS che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio negativo per 5.901 migliaia di euro.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti EY ci ha consegnato la propria relazione datata 08 maggio 2024, con il seguente giudizio: *“A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.*

Il soggetto incaricato della revisione legale, richiama l'attenzione su quanto evidenziato dal Consiglio di Amministrazione nei seguenti paragrafi della Nota Integrativa:

- “2 Presupposto della continuità aziendale” della nota integrativa, in cui gli amministratori illustrano le principali ragioni che hanno determinato la perdita di periodo pari a 5.901 migliaia di euro e il peggioramento della posizione finanziaria netta che alla data del 31 dicembre 2023 è negativa per 16.426 migliaia di euro. In particolare gli amministratori descrivono come la performance dell'esercizio 2023, non allineata alle aspettative, sia da ascrivere principalmente all'acquisizione perfezionata a fine anno 2022 della Società Infinita GmbH ed ai maggiori costi esterni sostenuti nell'esercizio per integrare la società acquisita.

Nel medesimo paragrafo gli stessi descrivono le incertezze identificate e i presupposti e le circostanze sulla cui base hanno redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 utilizzando il presupposto della continuità aziendale; tali incertezze sono riferite al mercato di riferimento in cui opera la Società, all'indebitamento finanziario e alla rilevante contribuzione di attività immateriali sul capitale investito, la cui recuperabilità è strettamente legata al realizzarsi delle assunzioni del piano industriale 2024-2028 nei tempi e nei modi in esso previsti. Gli amministratori hanno ritenuto appropriato il presupposto della continuità aziendale tenuto conto (i) dei flussi di cassa netti della Società attesi per i 12 mesi successivi all'approvazione del bilancio, ritenuti sufficienti per onorare

Relazione del Collegio Sindacale - Bilancio Doxee S.p.A. al 31 dicembre 2023

regolarmente le obbligazioni della Società in tale arco temporale, (ii) del miglioramento della performance operativa attesa nel piano industriale 2024-2028, (iii) della ridefinizione delle scadenze di alcune obbligazioni che gli amministratori sono confidenti di poter prorogare, e (iv) del supporto finanziario garantito dalla Capogruppo;

- "3.1 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori" della nota integrativa, che descrive natura ed effetti derivanti dalla difforme applicazione del principio contabile nella rilevazione dei ricavi provenienti da contratti con i clienti e la conseguente riesposizione di alcuni dati comparativi relativi al bilancio dell'esercizio precedente."

Il Collegio Sindacale prende atto che il giudizio al bilancio 2023 del soggetto incaricato della revisione legale, non è stato espresso con rilievi in relazione agli aspetti di cui ai paragrafi 2 e 3.1. della Nota Integrativa.

Infine il collegio prende atto di come la Società, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2423-ter c. 5 codice civile, abbia esposto in modo dettagliato le differenze emerse rispetto all'esercizio precedente, rieste sulla base del prospetto evidenziato nel paragrafo 3.1 della Nota Integrativa.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto.

La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:

- i) la tipologia dell'attività svolta;
- ii) la sua struttura organizzativa e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro riguardo a quanto già conosciuto, in base alle informazioni acquisite nel tempo.

Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 c.c. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento, partecipando alle assemblee degli azionisti ed alle riunioni del consiglio di amministrazione.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, è quindi possibile confermare che:

- i) l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- ii) le risorse umane costituenti la "forza lavoro" nel corso del corrente esercizio sono aumentati passando da un numero medio di 141 per il 2022 ad un numero medio di 145,5 per il 2023, nell'esercizio 2021 il numero medio dei dipendenti era di 121 unità;
- iii) quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico degli ultimi due (2) esercizi, ovvero quello in esame (2022) e quello precedente (2023), ove si assiste ad un ulteriore incremento, così come fatto anche dal confronto del bilancio precedente, del costo del personale di oltre euro 1,00 milioni, che uniti all'incremento di euro 1,46 milioni del bilancio 2022, porta ad un incremento complessivo del costo del personale, negli ultimi due esercizi, per complessivi euro 2,46 milioni. Tuttavia, nei primi mesi del 2024, al fine di ridurre i costi fissi e variabili collegati rispettivamente al personale e collaboratori, il management della società da intrapreso iniziative in tal senso i cui effetti si vedranno nel conto economico del 2024.

In seguito al continuo confronto con l'organo amministrativo e con l'ufficio amministrazione, finanza e controllo della società, nonché al tempestivo scambio di dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale, nonché con l'organo di vigilanza ex D. Lgs. 231/01, stante il costante peggioramento della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società, influenzata anche all'importante investimento effettuato nell'ultimo trimestre 2022, e successiva integrazione, del Gruppo Austriaco INFINICA, costato alla società oltre euro 10 milioni, il Collegio Sindacale ha intensificato gli incontri con la società a cadenza mensile al fine di monitorare costantemente l'andamento societario ed essere tempestivamente pronti ad attenzionare l'organo gestorio di eventuali problematiche relative alla continuità aziendale della società, così come

previsto dal nuovo “Codice della crisi d’impresa e dell’insolvenza (CCII)” - D.L. 21 giugno 2022, n. 73, convertito in L. 4 agosto 2022, n. 122, e successive modifiche.

Il Collegio Sindacale, alla luce degli del budget predisposto dall’organo amministrativo per l’anno 2024 che evidenzia la capacità della società di far fronte agli impegni presi per i successivi 12 mesi, delle attività intraprese dalla stessa di forte riduzione del costo dei servizi esternalizzati così come dei costi per il personale dipendente interno cresciuto eccessivamente rispetto alle attese di crescita sui volumi di fatturato, analizzato il portafoglio ordini mensilizzato della società, preso visione del *Revised Budget* stressato dal management della stessa, ed infine preso atto *i)* che il Consiglio di amministrazione della società, nel Consiglio di Amministrazione del 26 marzo u.s., così come in quello del 30 aprile 2024, ha deliberato di richiedere ai soci di farsi conferire i poteri per proporre al mercato un aumento di capitale a pagamento sino ad un importo massimo di euro 6 milioni, e *ii)* della disponibilità del socio di maggioranza P&S S.r.l., comunicata al C.d.A. di Doxee S.p.A. così come all’organo di controllo e alla società di revisione a mezzo Pec del 26 marzo u.s., a sottoscrivere l’intero aumento di capitale fino ad euro 6 milioni, includendo pertanto anche la sottoscrizione dell’eventuale aumento di capitale lasciato inoptato da soci terzi, ha ritenuto per ora di non dover richiedere ulteriori chiarimenti ed informative al Consiglio di amministrazione della società in merito alle iniziative intraprese per reagire ad una eventuale situazione di crisi di impresa, così come previsto dalla norme di comportamento dell’organo di controllo e dal codice della crisi, ritenendo che le azioni già intraprese dall’organo gestorio siano ad oggi tali da permettere la continuità aziendale ed evitare crisi o insolvenza per i prossimi 12 mesi.

Il collegio, considerate le azioni correttive intraprese tempestivamente dell’Organo amministrativo visto il risultato fortemente negativo dell’esercizio 2023, ritiene che il sistema di controllo e gli assetti organizzativi, amministrativi e contabili adottati dalla società risultino adeguati a rilevare tempestivamente segnali di perdita della continuità aziendale.

In ogni caso Collegio Sindacale continuerà a tenere monitorato costantemente e con scadenze molto strette tra loro, certamente almeno mensili, l’andamento della situazione aziendale, attivandosi con le dovute comunicazioni - ex art. 25-octies D. Lgs. n. 14/2019 - e, se del caso, sollecitare il CdA ad adottare opportuni provvedimenti qualora si rendesse evidente il presentarsi di una situazione di crisi aziendale.

Nel corso degli incontri avuti con l’organismo monocratico di vigilanza, nonché dalla sua prima relazione annuale datata 31 dicembre 2023, non sono emerse criticità rispetto alla

corretta attuazione del modello organizzativo, tali da dover essere evidenziate nella presente relazione.

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, ha preso atto del rafforzamento degli assetti amministrativi e contabili grazie all'importate inserimento del Dott. Federico Siti quale nuovo *Chief Financial Officer* di Gruppo a decorrere dal mese di Giugno 2023, non avendo osservazioni particolari da riferire.

Il Collegio prende inoltre atto di come le informazioni richieste dall'art. 2381, co. 5, c.c., sono state fornite dagli amministratori delegati con periodicità anche superiore al minimo fissato di 6 mesi e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di incontri individuali avuti tra membri del collegio sindacale e membri del consiglio di amministrazione, avvenuti anche per il tramite di mezzi informatici, sia per mezzo della "Relazione Semestrale Consolidata" che Doxee S.p.A. ha approvato nel C.d.A. del 29 settembre 2023, alla presenza di tutti membri del Consiglio di Amministrazione, delegati e non e dell'intero Collegio Sindacale.

Il Collegio informa inoltre su come la società:

- i) con C.d.A. del 21 giugno 2023 la società comunicava l'ingresso nello staff del Gruppo di n. 2 nuove figure di rilievo rappresentate dal Dott. Federico Siti, nuovo *Chief Financial Officer* di Gruppo e dal Dott. Michael Biechele, nuovo *Chief Revenue Officer di Gruppo*;
- ii) con C.d.A. del 29 settembre 2023, la società ha deliberato: i) l'approvazione del Budget di tesoreria 2023/2024; ii) l'approvazione dell'impairment sul CIN Capitale Investito Netto di Gruppo; e iii) l'approvazione del Bilancio consolidato intermedio e Relazione intermedia al 30.06.2023;
- iii) con C.d.A. del 09 ottobre 2023 la società comunicava una nuova organizzazione aziendale lato vendite, con l'attribuzione al Dott. Michael Biechele della responsabilità di tutte le attività di Sales, Presales e Customer Success Management del Gruppo Doxee;
- iv) con C.d.A. dell'08 novembre 2023 la società ha comunicato, nell'ambito del processo di razionalizzazione dei costi del personale, l'interruzione del rapporto di lavoro con il Direttore Marketing;

v) con C.d.A. del 04 dicembre 2023 la società approvava i risultati della S.p.A. e consolidati al 30 settembre 2023, così come la pre-chiusura al 31 dicembre 2023 e la nomina del Sig. Sergio Muratori Casali quale nel ruolo di Investor Relator della Società.

Il Collegio prende infine atto come in data 21 dicembre 2023 il Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito alla congruità del tasso di interesse (Euribor a tre mesi maggiorato di uno spread di 0,9 punti base) da applicarsi alla linea di credito concessa da P&S S.r.l. alla sua controllata Doxee S.p.A., fino ad un massimo di euro 400.000,00, anche in coerenza con l'impegno assunto con lettera del 29 settembre 2023 (e discussa nel Consiglio di Amministrazione di Doxee S.p.A. nella riunione del 29 settembre 2023) di garantire supporto finanziario alla sua controllata Doxee S.p.A.

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

- i) le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- ii) sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- iii) le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- iv) non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo, anche alla luce dell'inserimento del nuovo CFO di Gruppo, quanto all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, il collegio pur rilevandone la sostanziale adeguatezza;
- v) nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- vi) non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- vii) non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c. o ex art. 2409 cc;
- viii) non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c.;
- ix) non sono state fatte segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 15 D. L. n. 118/2021.

2) Osservazioni in merito al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale *“A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.”*.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto riepilogativo dei movimenti di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, e dalle note esplicative.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione;
- tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, nel rispetto del termine previsto dall'art. 2429, co. 1, c.c.;

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

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

Sono stati inoltre recepiti gli effetti dei seguenti nuovi principi IFRS e/o modifiche ai principi esistenti: IAS 1 - Criteri per la presentazione del bilancio redatto secondo i Principi Contabili Internazionali; IFRS Practice Statement 2 - Making Materiality Judgements; IAS 8 - Cambiamenti nelle stime contabili ed errori; IAS 12 Deferret tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction; e IFRS 17 – Contratti assicurativi, ove applicabili.

In particolare è stato verificato:

- i) che gli schemi di stato patrimoniale e conto economico siano conformi alle disposizioni e principi del c.d. *“Conceptual Framework”* quindi dei singoli principi IAS/IFRS (congiuntamente anche *“corpus IAS/IFRS”* ovvero *“corpus”*);

- ii) che la valutazione delle voci di bilancio sia stata fatta ispirandosi ai criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuità aziendale secondo le indicazioni del richiamato corpus IAS/IFRS;
- iii) che nelle note esplicative al bilancio siano stati indicati i criteri di valutazione seguiti e che siano conformi alle disposizioni del corpus IAS/IFRS;
- iv) l'applicazione del Principio Contabile IFRS 3 relativamente alle modalità di applicazione del c.d. "Impairment Test", in particolare con riferimento agli asset intangibili e alle partecipazioni;
- v) che il bilancio fornisca adeguate informazioni sui principali rischi e incertezze, di natura sia organizzativa sia funzionale, nonché sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;
- vi) la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, nell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo;
- vii) come il Consiglio di Amministrazione della società, nel paragrafo specifico della Nota Integrativa n. 2 *Presupposto della continuità aziendale*, abbia illustrato le principali ragioni che hanno determinato la perdita di periodo pari a 5.901 migliaia di euro e il peggioramento della posizione finanziaria netta che alla data del 31 dicembre 2023 è negativa per 16.426 migliaia di euro. In particolare gli amministratori descrivono come la performance dell'esercizio 2023, non allineata alle aspettative, sia da ascrivere principalmente all'acquisizione perfezionata a fine anno 2022 della Società Infinica GmbH ed ai maggiori costi esterni sostenuti nell'esercizio per integrare la società acquisita. Nel medesimo paragrafo gli stessi descrivono le incertezze identificate e i presupposti e le circostanze sulla cui base hanno redatto il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 utilizzando il presupposto della continuità aziendale; tali incertezze sono riferite al mercato di riferimento in cui opera la Società, all'indebitamento finanziario e alla rilevante contribuzione di attività immateriali sul capitale investito, la cui recuperabilità è strettamente legata al realizzarsi delle assunzioni del piano industriale 2024-2028 nei tempi e nei modi in esso previsti. Gli amministratori hanno ritenuto appropriato il presupposto della continuità aziendale tenuto conto (i) dei flussi di cassa netti della Società attesi per i 12 mesi successivi all'approvazione del bilancio, ritenuti sufficienti per onorare regolarmente le obbligazioni della Società in tale arco temporale, (ii) del miglioramento della performance operativa attesa nel piano industriale 2024-2028, (iii) della ridefinizione delle scadenze di alcune obbligazioni che

gli amministratori sono confidenti di poter prorogare, e (iv) del supporto finanziario garantito dalla Capogruppo;

viii) come il Consiglio di Amministrazione, nel paragrafo specifico della Nota Integrativa n. 3.1 “*Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori*”, abbia descritto la natura e gli effetti derivanti dalla difforme applicazione del principio contabile IFRS 15 nella rilevazione dei ricavi provenienti da contratti con i clienti e la conseguente riesposizione di alcuni dati comparativi relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio


Considerando le risultanze dell'attività svolta dal collegio ed esposta nella presente relazione e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, il collegio sindacale all'unanimità dei suoi membri invita gli azionisti ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, così come redatto dagli amministratori.

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

Modena (MO), lì 08 maggio 2024

p. (Il Collegio Sindacale)

Il Presidente



Dott. Gianluca Riccardi

Il sottoscritto Cavicchioli Paolo, nato a Modena (MO) il 17/09/1969 dichiara, consapevole delle responsabilità penali previste ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione resa ai sensi dell'art. 47 del medesimo decreto, che il presente documento è stato prodotto mediante scansione ottica dell'originale analogico e che ha effettuato con esito positivo il raffronto tra lo stesso e il documento originale ai sensi dell'art. 4 del D.P.C.M. 13 novembre 2014.