

**REPUBLIKA E SHQIPËRISË
DHOMA KOMBËTARE E NOTERISË
DEGA VENDORE TIRANË
NOTER ELONA A. SYLA**

**DATE 14/10/2024
NR REP 4899**



V2024052500248754574



VËRTETIM NJËSIE ME ORIGINALIN

Sot, më datë 14/10/2024, para meje Noteres ELONA A. SYLA, Anëtare në Dhomën Kombëtare të Noterisë, Dega Vendore TIRANË, me zyrë në adresën Njesia Administrative nr. 10 Tirane, rr. Shyqyri Bërxolli, Pall. Aurora, Kt. II, Ap. 3, u paraqit personalisht:

KËRKUES/IT: Orjon Nallbati, atësia Petraq, amësia Tatiana, shtetas Shqiptar, lindur në Korçë dhe banues në DURRËS, me adresë Prokop Meksi 00690674; Nd. 6; H. 1; Durrës; Durrës; 2003; Durrës, lindur më 02/02/1983, gjendja civile "i martuar", madhor, me zotësi të plotë juridike për të vepruar, për identitetin e të cilit u garantova me Leternjoftim ID nr. 034403859 dhe nr. personal I30202153Q, .

Dokumentacion i vlefshëm për tu paraqitur në QKB.

Unë Noterja, pasi i bëra të qartë personit të mësipërm, përgjegjësinë penale në rast paraqitje të dokumenti të rremë; bëra krahasimin e përmbajtjes së dokumentit origjinal me fotokopjen e paraqitur, mbi të cilat më rezultoi se nuk janë bërë korrigjime, shtesa, fshirje, a shenja të tjera të dyshimta.

Si rrjedhim, në bazë të nenit 62, shkronja "i", nenit 129 të ligjit nr. 110/2018 "Për Noterinë"; Vërtetoj se fotokopja e dokumentit të paraqitur nga kërkuesi para meje Noteres, është e njëjtë me dokumentin origjinal.

Në zbatim të ligjit nr. 9887, datë 10.03.2008 "Për mbrojtjen e të dhënave Personale", unë Noterja deklaroj se do të ruaj dhe përpunoj të dhënat personale të kërkuesit të këtij dokumenti, në mënyrë të drejtë dhe të ligjshme.

**NOTER
ELONA A. SYLA**

Konecta

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023



Konecta Italia S.p.A.

Prospetti di bilancio al 31 dicembre 2023



CONTO ECONOMICO

<i>in Euro</i>	2023	2022
Ricavi	297.968.333	336.608.575
Altri ricavi	15.967.913	12.433.760
Costi per servizi	(67.122.158)	(79.792.703)
Costi del personale	(219.935.930)	(255.531.202)
Ammortamenti e svalutazioni	(15.094.718)	(26.275.989)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(70.500)	(44.137.938)
Altri costi	(1.121.614)	(1.125.495)
Risultato prima degli interessi e imposte	10.591.327	(57.821.052)
Proventi finanziari	5.987.373	3.907.509
Oneri finanziari	(31.114.443)	(35.205.860)
Utili/(Perdite) su cambi	1.145.712	(1.265.843)
Rettifiche di valore di attività	(1.570.480)	(1.420.429)
Dividendi	5.000.000	12.732.632
Risultato prima delle imposte	(9.960.510)	(79.073.043)
Imposte dell'esercizio	(182.802)	1.124.213
Risultato netto dell'esercizio	(10.143.313)	(77.948.830)

RISULTATO NETTO COMPLESSIVO (SENZA EFFETTI IAS 19)

<i>in Euro</i>	2023	2022
Risultato netto dell'esercizio (A)	(10.143.313)	(77.948.830)
Utili/(perdite) da rimisurazione dei piani a benefici definiti	182.005	1.432.834
Totale Altri Utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a Conto economico (B)	182.005	1.432.834
TOTALE RISULTATO COMPLESSIVO (A)+(B)	(9.961.308)	(76.515.996)

STATO PATRIMONIALE

<i>In Euro</i>	2023	2022
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Avviamenti	131.710.537	131.710.537
Altre immobilizzazioni immateriali	44.260.369	45.914.747
Impianti e macchinari	3.241.672	3.489.645
Migliorie su beni di terzi	3.254.419	2.926.186
Altre immobilizzazioni materiali	848.256	1.886.395
Diritto d'Uso	15.129.294	21.290.640
Partecipazioni	273.633.856	273.176.137
Altre immobilizzazioni finanziarie	60.652.559	59.915.534
Altre attività non correnti	238.259	206.612
Totale attività non correnti	532.969.221	540.516.432
Attività correnti		
Crediti commerciali	56.523.870	63.882.661
Crediti per imposte correnti	2.006.668	2.318.511
Altre attività correnti	10.492.474	7.073.350
Altre attività finanziarie correnti	39.900.556	42.047.247
Disponibilità liquide	17.108.470	24.189.979
Totale attività correnti	126.032.037	139.511.749
TOTALE ATTIVITA'	659.001.258	680.028.181
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	2023	2022
Patrimonio netto		
Capitale Sociale	1.718.867	1.718.866
Altre riserve	273.970.172	98.188.598
Risultato netto dell'esercizio	(10.143.313)	(77.948.830)
Totale Patrimonio Netto	265.545.726	21.958.634
Passività non correnti		
Benefici ai dipendenti	5.873.268	5.822.661
Fondo rischi ed oneri	41.751.902	42.523.152
Altre passività finanziarie non correnti	200.901.405	451.887.566
Imposte differite	11.289.974	12.236.518
Totale passività non correnti	259.816.548	512.469.896
Passività correnti		
Altri Fondi rischi ed oneri correnti	16.352	2.506.353
Debiti commerciali	39.967.856	50.112.263
Debiti per imposte correnti	1.484.808	30.000
Altri debiti correnti	42.720.974	47.258.693
Altri debiti finanziari correnti	49.448.994	45.692.341
Totale passività correnti	133.638.984	145.599.650
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	659.001.258	680.028.181

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(in Euro)</i>	31.12.2023	31.12.2022
Risultato netto di esercizio	(10.143.313)	(77.948.830)
<i>Aggiustamenti per:</i>		
Imposte dell'esercizio	182.802	(1.124.213)
Ammortamenti e svalutazioni	15.094.718	26.275.989
Rettifiche di valore di attività	4.060.481	1.420.429
Dividendi da controllate	(5.000.000)	(12.732.632)
Oneri eccezionali (fondi Rischi)		44.046.352
Variazione Benefici a dipendenti	50.607	(1.926.621)
Variazione Fondo rischi e oneri	(3.261.252)	413.702
<i>Variazioni del capitale circolante:</i>		
Crediti commerciali	7.358.792	6.350.816
Debiti commerciali	(10.144.408)	(18.686.598)
Altri crediti e debiti	(7.988.489)	(4.420.773)
Flusso monetario generato da attività operative	(9.790.062)	(38.332.379)
Imposte sul reddito pagate	637.306	(3.901.088)
Flusso monetario netto generato da attività operative (A)	(9.152.756)	(42.233.467)
Svalut. Insurecom		(9.999)
Finanziamenti a soc. partecipate	(4.700.000)	
Investimenti in partecipazioni		(5.345.526)
Disinvestimenti in partecipazioni	181.800	
Incasso dividendi da controllate	5.000.000	12.732.632
Acquisti di immobilizzazioni immateriali	(3.959.608)	(2.125.398)
Acquisti di immobilizzazioni materiali	(1.956.956)	(2.717.636)
Variazioni immobilizzazioni Diritto d'Uso	6.161.346	4.725.895
Flusso monetario netto assorbito da attività di investimento (B)	5.426.582	7.269.967
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine		(434.807.496)
Finanziamento Soci da nuova controllante		433.912.410
Finanziamenti erogati da società del Gruppo		400.000
Variazione debiti finanziari lfrs 16	(416.652)	(8.329.022)
Flusso netto cash pooling	(8.526.250)	(12.484.642)
Finanziamenti erogati a società del Gruppo		(8.158.046)
Finanziamenti rimborsati da società del Gruppo		5.943.629
Interessi attivi e oneri accessori su finanziamenti a società del Gruppo		6.822.017
Altri finanziamenti assunti da banche ed altri finanziatori	(251.969.088)	29.764.287
Aumenti di capitale	253.912.409	499
Altre variazioni di patrimonio netto (conversione di debito in riserve capitale)	(182.005)	1.915.179
Flusso monetario netto generato da attività di finanziamento (C)	(3.355.336)	14.978.815
Flusso monetario complessivo (A+B+C)	(7.081.510)	(19.984.685)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	24.189.979	44.174.664
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	17.108.469	24.189.979

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

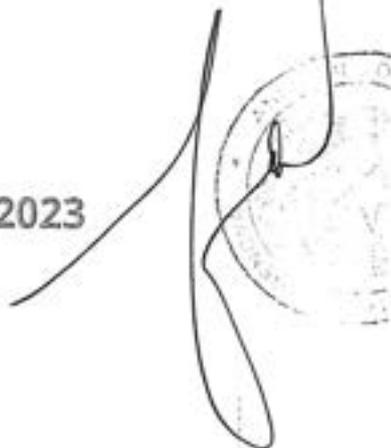
in Euro	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre Riserve	Risultati degli esercizi precedenti	Risultato netto d'esercizio	Patrimonio Netto
Copertura perdite e destinazione risultato dell'esercizio				-	(207.410.103)	207.410.103	-
Annullamento azioni proprie				4.525.607	(4.525.607)		-
Incrementi di capitale per conversione debiti verso socio				29.650.000			29.650.000
Riserva per emissione SFP				71.495.594			71.495.594
Altre variazioni				(41.945)			(41.945)
Risultato complessivo dell'esercizio				(138.992)		117.796.805	117.657.813
Saldi al 31.12.2021	1.718.367	198.285.799	343.673	124.178.297	(344.331.155)	117.796.805	97.991.786
Copertura perdite e destinazione risultato dell'esercizio		(198.285.799)	-	4.723.939	320.806.543	(117.796.805)	-
Iscrizione Riserva acquisto azioni proprie			-	267.373			(267.373)
Azzeramento Riserva stock option			-	144.869			(144.869)
Riallineamento Riserva Ias19				869.625	(869.625)		-
Annullamento azioni proprie ed emissione nuove azioni	499	895.085		(499)			895.085
Altre variazioni				89.698	(89.698)		-
Risultato complessivo dell'esercizio				1.432.835		(77.948.830)	(76.515.995)
Saldi al 31.12.2022	1.718.866	895.085	343.673	121.433.775	(24.483.935)	(77.948.830)	21.958.634
Copertura perdite e destinazione risultato dell'esercizio			-	-	(77.948.830)	77.948.830	-
Riallineamento Riserva Ias19				(182.005)			(182.005)
Riserva SFP (gc ad altre riserve)				(71.495.594)			(71.495.594)
Aumento di capitale sociale	1						-
Conversione debito finanziario verso soci in riserve		253.912.409		71.495.594			325.408.004
Risultato complessivo dell'esercizio				-		(10.143.313)	(10.143.313)
Saldi al 31.12.2023	1.718.867	254.807.494	343.673	121.251.770	(102.432.765)	(10.143.313)	265.545.726

Konecra

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

30

Konecra Italia S.p.A.
Nota integrativa al 31 dicembre 2023

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text, possibly a date or a reference number.

Informazioni societarie

Konecta Italia S.p.A. (la "Società"), con sede in Corsico (Milano, Italia), è un ente organizzato secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana ed è una Società che controlla direttamente le società italiane del Gruppo, controlla direttamente, o per il tramite delle sue holding Comdata Holding France S.a.s. (Francia) e Digitex Informatica Holding S.A. (Spagna), società basate nell'Unione Europea e fuori dall'Unione.

Il bilancio d'esercizio di Konecta Italia S.p.A. è redatto in Euro, la moneta corrente nell'economia in cui opera la Società.

I prospetti del Conto economico, del Conto economico complessivo, della Situazione patrimoniale-finanziaria, il Rendiconto finanziario, il prospetto delle Variazioni del Patrimonio netto e i valori riportati nella Nota integrativa sono presentati in Euro, salvo diversa indicazione.

Sintesi dei principi contabili adottati

Di seguito sono riportati i principali criteri e principi contabili applicati nella predisposizione e redazione del bilancio d'esercizio di Konecta Italia S.p.A. Tali principi contabili sono stati applicati in modo coerente per tutti gli esercizi presentati nel presente documento.

Base di preparazione

I principi contabili internazionali IAS/IFRS sono stati introdotti nell'Unione Europea dal Regolamento Europeo (CE) n°1606/2002 del 19 luglio 2002 e sono stati adottati dall'Italia con il D.Lgs. 28 febbraio 2015, n.38.

I principi contabili IAS/IFRS sono stati resi obbligatori dall'Unione Europea dal 1° gennaio 2015 per la redazione del bilancio consolidato delle società quotate in borsa.

In Italia, tali principi contabili sono stati resi obbligatori ovvero facoltativi ad altre società dal D.Lgs. 28 febbraio 2005, n.38 - attuativo dell'art.25 della legge 31 ottobre 2003 n.306.

In ossequio alle disposizioni legislative prima richiamate, Konecta Italia S.p.A. non risulta pertanto tenuta alla redazione del bilancio consolidato e d'esercizio in accordo agli UE IFRS. Tuttavia, si ricorda che gli Amministratori della Società hanno deliberato in data 22 novembre 2017 di adottare facoltativamente a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 i principi contabili IAS/IFRS per la redazione del bilancio consolidato e del bilancio separato di Comdata S.p.A.

Konecta Italia S.p.A. è controllata dalla società di diritto spagnolo Grupo Konectanet S.L.U, che redige il bilancio consolidato.

Il presente bilancio è stato redatto in conformità agli UE IFRS in vigore alla data di approvazione dello stesso. Per UE IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards (IFRS)", tutti gli "International Accounting Standards" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"International Reporting Interpretations Committee (IFRIC)", precedentemente denominato "Standing Interpretations Committee (SIC)", omologati e adottati dall'Unione Europea.

Si rileva inoltre che gli UE IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento. Il presente bilancio d'esercizio è stato redatto sulla base delle migliori conoscenze degli UE IFRS e tenuto conto della migliore dottrina in materia; eventuali futuri

orientamenti e aggiornamenti interpretativi troveranno riflesso negli esercizi successivi, secondo le modalità di volta in volta previste dai principi contabili di riferimento.

Il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto nella prospettiva della continuità aziendale e sulla base del criterio convenzionale del costo storico, ad eccezione di alcune poste contabili che sono rilevate al *fair value*, in accordo con le disposizioni contenute nei Principi Contabili Internazionali.

Forma e contenuto dei prospetti contabili

Relativamente alla forma e al contenuto dei prospetti contabili del bilancio d'esercizio la Società ha operato le seguenti scelte:

- a. il prospetto della Situazione patrimoniale e finanziaria espone separatamente le attività correnti e non correnti e, analogamente, rappresenta le passività correnti e non correnti, intendendo per correnti tutte le attività e passività che si realizzano/estinguono entro i 12 mesi dalla data del bilancio;
- b. il prospetto di Conto economico e di Conto economico complessivo presenta una classificazione dei costi e ricavi per natura; e
- c. il rendiconto finanziario è rappresentato secondo il metodo indiretto.

La Società ha scelto di redigere un Conto economico che include il risultato del periodo, ed in un apposito prospetto denominato Conto economico complessivo anche le variazioni di patrimonio netto afferenti a poste di natura economica che, per espressa previsione dei Principi Contabili Internazionali, sono rilevate tra le componenti del patrimonio netto.

Gli schemi utilizzati, come sopra specificato, sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. Il presente bilancio è stato redatto in Euro, valuta funzionale della Società. I valori riportati negli schemi di bilancio nonché nelle tabelle di dettaglio incluse nella nota esplicativa, sono espressi in migliaia di Euro, salvo diversamente indicato.

Il presente bilancio è assoggettato a revisione contabile da parte di Deloitte & Touche S.p.A. in qualità di società di revisione contabile della Società.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 sono analoghi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Avviamento e altre immobilizzazioni immateriali

Avviamento

L'avviamento rilevato a seguito dell'acquisizione di una azienda o di un ramo aziendale è inizialmente iscritto al costo alla data di acquisizione. L'avviamento non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente se specifici eventi indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle eventuali perdite di valore accumulate.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali acquistate o prodotte internamente sono iscritte all'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 - Attività immateriali, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile. Le altre attività immateriali della Società includono, prevalentemente, i costi di sviluppo di nuovi servizi, licenze e software.

Le altre attività immateriali della società includono, prevalentemente, la *Customer relationship* determinata a seguito dell'allocazione dei differenziali emersi in occasione di operazioni straordinarie, i costi di sviluppo di nuovi servizi, licenze e software.

Tali attività sono valutate al costo di acquisto o di produzione ed ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile stimata, se le stesse hanno una vita utile finita.

Terreni, fabbricati, impianti, macchinari e migliorie beni di terzi

I Terreni, fabbricati, impianti, macchinari e migliorie su beni di terzi sono valutati al costo d'acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo include gli oneri direttamente sostenuti per rendere possibile il loro utilizzo, nonché eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti conseguentemente a obbligazioni contrattuali che richiedano di riportare il bene nelle condizioni originarie.

Gli oneri finanziari direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene che giustifica una capitalizzazione ai sensi dello IAS 23 sono capitalizzati sul bene stesso come parte del suo costo.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati a Conto economico quando sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti all'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi è effettuata nei limiti in cui essi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di un'attività.

Le migliorie su beni di terzi accolgono i costi sostenuti per l'allestimento e l'ammodernamento di immobili posseduti a titolo diverso dalla proprietà. Gli ammortamenti sono imputati a quote costanti mediante aliquote che consentono di ammortizzare i cespiti fino a esaurimento della vita utile.

La vita utile stimata dalla Società per le singole categorie di immobili, impianti e macchinari è di seguito riportata:

Categoria	Periodo (%)
Macchinari, apparecchiature, attrezzature varie	7 anni (15%)
Impianti di allarme, ripresa fotografica	4 anni (30%)
Impianti tecnici generici	7 anni (15%)
Attrezzature hardware ed elettroniche	7 anni (15%)
Attrezzature postazioni di lavoro operatori	7 anni (15%)

Attrezzature beni di valore inferiore a Euro 516,46	1 anno (100%)
Migliorie su beni di terzi	6 anni (16,66%) vita utile contratto
Beni di valore inferiore a Euro 516,46	1 anno (100%)
Arredamento	7 anni (15%)
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	9 anni (12%)
Macchine d'ufficio elettriche/elettroniche	5 anni (20%)
Telefoni cellulari e Telefonia fissa	5 anni (20%)
Autovetture	4 anni (25%)
Altri beni materiali	4 anni (25%)
Diritto d'Uso - Edifici	a vita utile contratto
Diritto d'Uso - Autovetture	a vita utile contratto
Diritto d'Uso - Attrezzature informatiche e varie	a vita utile contratto

Perdita di valore delle attività

La Società verifica, almeno una volta all'anno, la recuperabilità del valore contabile delle attività immateriali, materiali e delle partecipazioni in imprese controllate e collegate al fine di determinare se tali attività possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale evidenza, il valore di carico dell'attività viene ridotto al relativo valore recuperabile.

In relazione alle partecipazioni in società controllate e collegate, nel caso la partecipata abbia distribuito dividendi, sono anche considerati indicatori d'impairment i seguenti aspetti:

- il valore di libro della partecipazione nel bilancio d'esercizio eccede il valore contabile delle attività nette della partecipata (inclusive di eventuali *goodwill* associati) espresso nel bilancio consolidato;
- il dividendo eccede il totale degli utili complessivi (*comprehensive income*) della partecipata nel periodo al quale il dividendo si riferisce.

Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il suo valore in uso.

In particolare, nel valutare la sussistenza di eventuali perdite di valore delle partecipazioni rappresentative dei settori operativi in cui la Società opera, trattandosi di partecipazioni per le quali non è determinabile un valore di mercato ("*fair value less costs to sell*") attendibile, il valore recuperabile è stato definito nel valore in uso, inteso come il valore attuale dei flussi di cassa stimati con riferimento ai risultati attesi dalle partecipate e al valore stimato di un'ipotetica cessione finale ("*ultimate disposal*") in linea con il disposto dello IAS 28 (paragrafo 33).

Quando, successivamente, la perdita di valore di un'attività viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto immediatamente a Conto economico.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e in imprese collegate sono rilevate al costo rettificato in presenza di perdite di valore per adeguarlo al relativo valore recuperabile, secondo quanto

stabilito dallo IAS 36 – Riduzione di valore di attività. Quando successivamente tale perdita viene meno o si riduce, il valore contabile è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile, che non può comunque eccedere il costo originario. Il ripristino di valore è iscritto al Conto economico.

Qualora l'eventuale quota di pertinenza della Società delle perdite della partecipata ecceda il valore contabile della partecipazione, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite è rilevata come fondo nel passivo nel caso in cui la Società ha l'obbligo di risponderne.

I dividendi ricevuti sono riconosciuti a Conto economico, nel momento in cui è stabilito il diritto a riceverne il pagamento. Nel caso la società partecipata abbia distribuito dividendi, sono anche considerati come possibili indicatori di perdite di valore i seguenti aspetti:

- il valore di libro della partecipazione nel bilancio di esercizio eccede il valore contabile nel bilancio consolidato delle attività nette della partecipata, incluso il relativo avviamento;
- il dividendo eccede il totale del Conto economico complessivo della partecipata nel periodo al quale il dividendo si riferisce.

Le altre partecipazioni sono valutate al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo secondo quanto previsto dall'IFRS 9. Sono escluse da tale approccio le partecipazioni detenute esclusivamente allo scopo della successiva alienazione, le cui variazioni di *fair value* sono rilevate nell'utile (perdita) d'esercizio.

Qualora vengano meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni valutate al costo sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate con imputazione dell'effetto a conto economico. Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il valore di carico della partecipazione è rilevato in un apposito fondo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Le attività finanziarie per cui esiste l'intenzione e la capacità da parte della Società di essere mantenute sino alla scadenza sono iscritte al costo rappresentato dal *fair value* del corrispettivo iniziale dato in cambio, incrementato dei costi di transazione. A seguito della rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo effettivo ed il valore netto di realizzo. Il valore netto di realizzo rappresenta il prezzo stimato di vendita nel normale svolgimento dell'attività al netto del costo stimato di completamento e di tutti i costi stimati di vendita e di distribuzione che si dovranno sostenere.

Crediti commerciali e altri crediti correnti e non correnti

Per crediti commerciali e altri crediti correnti e non correnti si intendono strumenti finanziari, prevalentemente relativi a crediti verso clienti, non derivati e non quotati in un mercato attivo, dai quali sono attesi pagamenti fissi o determinabili. I crediti commerciali e gli altri crediti sono classificati nello stato patrimoniale nell'attivo corrente, ad eccezione di quelli con scadenza contrattuale superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nell'attivo non corrente.

Tali attività finanziarie sono iscritte all'attivo patrimoniale nel momento in cui la Società diviene parte dei contratti connessi alle stesse e sono eliminate dall'attivo dello stato patrimoniale, quando il diritto a ricevere i flussi di cassa è trasferito unitamente a tutti i rischi e benefici associati all'attività ceduta.

I crediti commerciali e gli altri crediti correnti e non correnti sono originariamente iscritti al loro *fair value* e, in seguito, al costo ammortizzato, utilizzando il tasso di interesse effettivo, ridotto per perdite di valore. Le perdite di valore dei crediti sono contabilizzate a conto economico quando si riscontra un'evidenza oggettiva che la Società non sarà in grado di recuperare il credito sulla base dei termini contrattuali.

L'importo della svalutazione viene misurato come la differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari attesi. Il valore dei crediti è esposto in bilancio al netto del relativo fondo svalutazione.

Attività finanziarie

Per le attività finanziarie l'IFRS 9 utilizza un unico approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari e sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse al fine di determinarne il criterio di valutazione, sostituendo le diverse regole previste dallo IAS 39. In sintesi, l'IFRS 9 identifica le seguenti tre categorie di attività finanziarie:

- 1) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ("AC");
- 2) attività finanziarie valutate al fair value con variazioni di fair value contabilizzate nel conto economico complessivo ("FVOCI");
- 3) attività finanziarie valutate al fair value con variazioni di fair value contabilizzate nel conto economico ("FVPL"). La loro classificazione è frutto di una valutazione che dipende da entrambi i seguenti aspetti: a) dal business model adottato nella gestione delle attività finanziarie (*hold to collect*, *hold to collect and sell*), e b) dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali da queste generati, costituiti dal capitale (*Principal*) e dagli interessi (*Interest*).

Coerentemente con quanto previsto dall'IFRS 9 le attività finanziarie sono classificate come attività finanziarie valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo: tali attività rientrano in un business model del tipo *hold to collect* e generano flussi di cassa contrattuali che hanno natura di *Principal* ed *Interest*. Questa categoria include le attività finanziarie diverse dai derivati come i prestiti e i crediti con pagamenti fissi o determinabili che non siano quotati in un mercato attivo. L'attualizzazione è omessa quando l'effetto è irrilevante. Rientrano in questa categoria le disponibilità liquide, i crediti commerciali, i finanziamenti fruttiferi d'interesse erogati alle controllate.

La Società valuta ad ogni data di bilancio che vi sia un'obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbia perso valore. Un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie hanno perso valore e devono essere svalutate se e solo se vi è l'evidenza obiettiva della perdita di valore come conseguenza di eventi successivi alla prima contabilizzazione dell'attività e che la perdita abbia un impatto sui futuri flussi di cassa stimati attendibilmente.

L'obiettiva evidenza di perdite di valore delle attività può risultare dalle seguenti circostanze:

- a. significative difficoltà finanziarie del debitore;
- b. inadempimenti contrattuali, come insolvenze nel pagamento di interessi o capitale;
- c. il creditore, per ragioni economiche o legali connesse alle difficoltà finanziarie del debitore, concede al debitore facilitazioni che altrimenti non avrebbe preso in considerazione;
- d. è probabile che il debitore fallisca o sia assoggettato a procedure concorsuali; oppure;
- e. scomparsa di un mercato attivo delle attività finanziarie.

Strumenti finanziari derivati

Tutti gli strumenti finanziari derivati (inclusi i derivati impliciti, cosiddetti *embedded*) sono misurati al *fair value*.

La Società utilizza strumenti finanziari derivati per la copertura dei rischi cambio e di variazione dei tassi di interesse.

Coerentemente con quanto stabilito dal IFRS 9, gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting* solo quando:

- all'inizio della copertura esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa;
- si presume che la copertura sia altamente efficace;
- l'efficacia può essere attendibilmente misurata;
- la copertura stessa è altamente efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata.

Quando gli strumenti derivati hanno le caratteristiche per essere contabilizzati in *hedge accounting*, si applicano i seguenti trattamenti contabili:

- a. *Fair value hedge* – se uno strumento finanziario derivato è designato ai fini di copertura dell'esposizione alle variazioni del valore corrente di una attività o di una passività iscritta, la variazione del *fair value* del derivato di copertura è rilevata nel Conto economico, coerentemente con la valutazione del *fair value* delle attività e passività oggetto di copertura.
- b. *Cash flow hedge* – se uno strumento finanziario derivato è designato ai fini di copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa di una attività o di una passività di bilancio o di un'operazione prevista altamente probabile e che potrebbe avere effetti sul Conto economico, la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario è rilevata nel patrimonio netto; l'utile o la perdita cumulati sono stornati dal patrimonio netto e contabilizzati a Conto economico nello stesso periodo in cui viene rilevata l'operazione oggetto di copertura; l'utile o la perdita associati a una copertura, o

a quella parte della copertura diventata inefficace, sono iscritti a Conto economico quando l'inefficacia è rilevata.

Qualora non ricorrano le condizioni per l'applicazione dell'*hedge accounting*, le variazioni di *fair value* dello strumento finanziario derivato sono imputate a Conto economico.

Determinazione del fair value degli strumenti finanziari

Il *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo è basato sui prezzi di mercato alla data di bilancio. Il *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo è invece determinato utilizzando tecniche di valutazione basate su metodi e assunzioni legate a condizioni di mercato alla data di bilancio.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide includono la cassa, i conti correnti bancari, i depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine e ad elevata liquidità, che sono prontamente convertibili in cassa, ovvero trasformabili in disponibilità liquide entro 90 giorni della data di originaria acquisizione e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Passività finanziarie, debiti commerciali e altri debiti

Le passività finanziarie (ad esclusione degli strumenti finanziari derivati), i debiti commerciali e gli altri debiti sono inizialmente iscritti al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione, e successivamente sono valutati al costo ammortizzato, applicando il criterio del tasso effettivo di interesse. Se vi è un cambiamento stimabile nei flussi di cassa attesi, il valore delle passività è ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato.

Le passività finanziarie sono classificate fra le passività correnti, salvo che la Società abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno 12 mesi dopo la data di riferimento.

Le passività finanziarie sono rimosse dal bilancio al momento della loro estinzione e quando la Società ha trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso. Le modifiche sostanziali alle passività finanziarie che comportino una differenza di almeno il 10% tra il valore attuale dei flussi di cassa netti ai sensi delle nuove condizioni e quello dei flussi di cassa residui della passività originaria, attualizzati con il tasso di interesse effettivo del debito originario ovvero una modifica rilevante delle caratteristiche della passività finanziaria, comportano l'estinzione della passività finanziaria e la rilevazione di una nuova. In tale circostanza qualsiasi costo od onere sostenuto è rilevato come parte dell'utile o perdita connesso all'estinzione, salvo il caso in cui sia strettamente correlato all'ottenimento della nuova passività finanziaria e, pertanto, ammortizzato lungo la sua durata.

Nel caso invece in cui la modifica non si configuri come un'estinzione, qualsiasi costo od onere sostenuto rettifica il valore contabile della passività ed è ammortizzato sul rimanente termine della passività modificata.

Benefici ai dipendenti

Piani a contribuzione definita

I costi relativi ai piani a contribuzione definita sono rilevati a Conto economico sostenuti.

Piani a benefici definiti

Le passività nette del Gruppo sono determinate separatamente per ciascun piano, stimando il valore attuale dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e deducendo il *fair value* delle eventuali attività a servizio del piano. Il valore attuale delle obbligazioni è basato sull'uso di tecniche attuariali che attribuiscono il beneficio derivante dal piano ai periodi in cui sorge l'obbligazione ad erogarlo (Metodo della Proiezione Unitaria del Credito) ed è basato su assunzioni attuariali che sono obiettive e tra loro compatibili. Le attività a servizio del piano sono rilevate e valutate al *fair value*.

Se da tale calcolo risulta una potenziale attività, l'importo da riconoscere è limitato al valore attuale di ogni beneficio economico disponibile sotto forma di futuri rimborsi o di riduzioni dei contributi futuri al piano (limite dell'attività).

Le componenti del costo dei benefici definiti sono rilevate come segue:

- I costi relativi alle prestazioni di servizio sono rilevati a Conto economico per funzione e presentati nelle relative voci (Costo del venduto, Spese generali amministrative e di vendita, Costi di ricerca e sviluppo, ecc.);
- gli oneri finanziari netti sulla passività o attività a benefici definiti sono rilevati a Conto economico come Proventi/(Oneri) finanziari, e sono determinati moltiplicando il valore della passività/(attività) netta per il tasso utilizzato per attualizzare le obbligazioni, tenendo conto dei pagamenti dei contributi e dei benefici avvenuti durante il periodo;
- le componenti di rimisurazione della passività netta, che comprendono gli utili e le perdite attuariali, il rendimento delle attività (esclusi gli interessi attivi rilevati a Conto economico) e qualsiasi variazione nel limite dell'attività, sono rilevati immediatamente negli Altri utili (perdite) complessivi. Tali componenti non devono essere riclassificati a Conto economico in un periodo successivo.

I costi relativi alle prestazioni di lavoro passate che derivano da modifiche o riduzioni ai piani sono rilevati immediatamente a Conto economico nella voce Altri proventi/(oneri) atipici. Gli utili e le perdite relative all'estinzione di un piano sono rilevati nella voce Altri proventi/(oneri) atipici, quando questa si verifica.

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono iscritti a fronte di perdite e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, non sono determinabili l'ammontare e/o la data di accadimento.

L'iscrizione dei fondi viene rilevata solo quando esiste un'obbligazione corrente (legale o implicita) per una futura uscita di risorse economiche come risultato di eventi passati ed è probabile che tale uscita sia richiesta per l'adempimento dell'obbligazione (IAS 37). Tale ammontare rappresenta la miglior stima dell'onere per estinguere l'obbligazione. Il tasso utilizzato nella determinazione del valore attuale della passività riflette i valori correnti di mercato e tiene conto del rischio specifico associabile a ciascuna passività.





Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, i fondi sono valutati al valore attuale dell'esborso previsto utilizzando un tasso che rifletta le condizioni del mercato, la variazione del costo del denaro nel tempo e il rischio specifico legato all'obbligazione. L'incremento del valore del fondo determinato da variazioni del costo del denaro nel tempo è contabilizzato quale onere finanziario. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, sono indicati nell'apposita sezione informativa sulle passività potenziali e per i medesimi non si procede ad alcuno stanziamento.

Contributi pubblici

I contributi pubblici sono rilevati al loro *fair value* quando sussiste la ragionevole certezza che tutte le condizioni necessarie al loro ottenimento risultino soddisfatte e che essi saranno ricevuti. I contributi ricevuti a fronte di specifiche spese sono rilevati quali passività e accreditati a Conto economico con un criterio sistematico negli esercizi necessari a contrapporli alle spese correlate. I contributi ricevuti a fronte di specifici beni il cui valore è iscritto tra le immobilizzazioni sono rilevati quali passività non correnti e accreditati a Conto economico in relazione al periodo di ammortamento del bene cui si riferiscono.

Attività e passività destinate alla vendita e Discontinued Operation

Le attività e passività destinate alla vendita e le *discontinued operation* sono classificate come tali se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo continuativo. Tali condizioni sono considerate avverate nel momento in cui la vendita o la discontinuità del gruppo di attività in dismissione sono considerati altamente probabili e le attività e passività sono immediatamente disponibili per la vendita nelle condizioni in cui si trovano.

Quando la Società è coinvolta in un piano di dismissione che comporta la perdita di controllo di una partecipata, tutte le attività e passività di tale partecipata sono classificate come destinate alla vendita quando le condizioni sopra descritte sono avverate, anche nel caso in cui, dopo la dismissione, la Società continui a detenere una partecipazione di minoranza nella controllata.

Le attività destinate alla vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi sono rilevati quando si verifica l'effettivo trasferimento dei rischi e dei vantaggi rilevanti derivanti dalla proprietà o al compimento della prestazione.

I ricavi per prestazioni includono lavori in corso su commessa che vengono rilevati con riferimento allo stato di avanzamento della stessa.

Le vendite di beni sono riconosciute quando essi sono spediti e la Società ha trasferito all'acquirente i rischi e i benefici significativi connessi alla proprietà dei beni. I ricavi sono esposti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse.

Gli interessi attivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale sulla base dell'importo finanziato e del tasso di interesse effettivo applicabile, che rappresenta il tasso che sconta gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dell'attività finanziaria per riportarli al valore di carico contabile dell'attività stessa.

Secondo quanto previsto dall'IFRS15 (di cui si rimanda al capitolo seguente), passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle *performance obligations* del contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle *performance obligations* del contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna *performance obligation*.

Riconoscimento dei costi

I costi sono riconosciuti al momento dell'acquisizione del bene o servizio.

Imposte

Le imposte correnti sono calcolate sulla base del reddito imponibile dell'esercizio, applicando le aliquote fiscali vigenti alla data di bilancio.

Le imposte anticipate e differite sono calcolate a fronte di tutte le differenze che emergono tra il valore fiscale di un'attività o passività e il relativo valore contabile. Le imposte anticipate, incluse quelle relative alle perdite fiscali pregresse, per la quota non compensata dalle imposte differite passive, sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le imposte differite e anticipate sono determinate utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze saranno realizzate o estinte, sulla base delle aliquote fiscali in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di bilancio.

Le imposte correnti, differite e anticipate sono rilevate nel conto economico, a eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto nei cui casi anche il relativo effetto fiscale è riconosciuto direttamente a patrimonio netto. Le imposte sono compensate quando sono applicate dalla medesima autorità fiscale e vi è un diritto legale di compensazione.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili e sul capitale, sono incluse tra gli Altri proventi ed oneri.

Stime e assunzioni

La predisposizione dei bilanci richiede, da parte degli Amministratori, l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, trovano fondamento in valutazioni e stime basate sull'esperienza storica e su assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi rilevati in bilancio, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni possono differire da

quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente elencate le voci che, relativamente alla Società, richiedono maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui risultati finanziari della Società. Le voci sono:

- a. Fondo svalutazione crediti commerciali: il fondo svalutazione crediti riflette la miglior stima degli Amministratori circa le perdite relative al portafoglio crediti nei confronti della clientela. Tale stima si basa sulle perdite attese da parte della Società, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e di proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato.
- b. Imposte anticipate: la contabilizzazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di un imponibile fiscale negli esercizi futuri atto al loro recupero. La valutazione degli imponibili attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte anticipate dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla recuperabilità dei crediti per imposte anticipate.
- c. Fondi rischi e oneri: a fronte dei rischi legali e fiscali sono rilevati accantonamenti rappresentativi del rischio di esito negativo. Il valore dei fondi iscritti in bilancio relativi a tali rischi rappresenta la miglior stima alla data operata dagli Amministratori. Tale stima comporta l'adozione di assunzioni che dipendono da fattori che possono cambiare nel tempo e che potrebbero pertanto avere effetti significativi rispetto alle stime correnti effettuate dagli Amministratori per la redazione del bilancio della Società.
- d. *Fair value* degli strumenti finanziari derivati: la determinazione del *fair value* di attività finanziarie non quotate, quali gli strumenti finanziari derivati, avviene attraverso tecniche finanziarie di valutazione comunemente utilizzate che richiedono assunzioni e stime di base.

Tali assunzioni potrebbero non verificarsi nei tempi e nelle modalità previsti. Pertanto, le stime effettuate dalla Società potrebbero divergere dai dati a consuntivo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni ifrs applicati dal 1° gennaio 2023

I principi contabili applicati nell'esercizio 2023 sono stati gli stessi di quelli applicati al bilancio chiuso al 31.12.2022. Non si rilevano nuove variazioni, emendamenti o interpretazioni rispetto all'esercizio precedente.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni ifrs omologati dall'unione europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dalla società al 31 dicembre 2023

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 - *Insurance Contracts* che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 - *Insurance Contracts*. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based*

per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un *General Model* o una versione semplificata di questo, chiamato *Premium Allocation Approach* ("PAA").

Le principali caratteristiche del *General Model* sono:

- o le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- o la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- o le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- o esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- o il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
- o il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del *General Model*. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i *claims* in essere, che sono misurati con il *General Model*. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il *claim*.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una *discretionary participation feature* (DPF).

- Si ritiene che, dato il business di riferimento della società, questo principio comunque non debba trovare applicazione in quanto non risulterebbero contratti assicurativi a carico della società. In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information*". L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle informazioni comparative per i lettori di bilancio.
- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "*Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2*" e "*Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8*".

Le modifiche sono volte a migliorare la disclosure sulle accounting policy in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di accounting policy.

Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tali emendamenti.

- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *"Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction"*.

Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento.

Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni ifrs 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 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *"Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current"* ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato *"Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants"*.

I documenti hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine.

Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2024; è comunque consentita un'applicazione anticipata.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

- In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *"Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback"*.

Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease risultante da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto.

Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società 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. Non essendo la Società un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Per un maggior dettaglio sugli eventi e operazioni significative non ricorrenti si rimanda alla sezione *Ricavi e costi non ricorrenti* contenuta nella Relazione sulla gestione.

Eventi rilevanti dell'esercizio

Per un maggior dettaglio sugli eventi e le operazioni di rilievo dell'esercizio si rimanda al paragrafo "Gli eventi rilevanti dell'esercizio" della Relazione sulla Gestione 2023.

Eventi di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

In data 01/02/2024 la società ha cambiato denominazione in Konecta Italia S.p.A., a conclusione dell'iter di acquisizione iniziato nel 2022 da parte della capogruppo spagnola.

La variazione non ha comportato alcun cambio nelle altre componenti anagrafiche rilevanti ai fini fiscali e amministrativi (codice fiscale, partita IVA e modalità di trasmissione o ricezione da e verso il sistema di interscambio dati dell'Agenzia delle Entrate). Ad ogni modo, si rimanda a quanto già dettagliato nel paragrafo "*Fatti di rilievo avvenuti dopo l'esercizio*" contenuto nella Relazione sulla Gestione.

Principio di continuità aziendale

L'esercizio si è chiuso con una perdita di Euro 10.143 migliaia in forte miglioramento rispetto al risultato netto dell'esercizio precedente (perdita di Euro 77.949).

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2023, con accordo sottoscritto in data 21 aprile 2023, il debito verso soci per finanziamento a m/l termine acceso per Euro 434 milioni nel 2022, è stato in parte convertito in altre riserve del patrimonio netto per Euro 254 milioni.

In aggiunta a quanto appena riportato, le parti (socio e società) hanno stabilito di consolidare ulteriormente un debito per interessi passivi sul suddetto finanziamento per Euro 9 milioni portando, così, l'ammontare del debito finanziario verso soci a Euro 189 milioni. Il rapporto di debito finanziario è regolato da un contratto della durata di 10 anni (*rimborso bullet*), che prevede un interesse pari al 9,32% annuo.

La posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2023 è negativa per Euro 116,5 milioni (Euro 348,7 milioni al 31 dicembre 2022), di cui Euro 189 milioni relativi al Finanziamento Soci (importo

comprensivo degli interessi maturati e non pagati al 31 dicembre 2023 di Euro 2,8 milioni). La suddetta conversione del Finanziamento Soci ha ridotto il valore dell'indebitamento di Euro 254 milioni e aumentato contestualmente il patrimonio netto di pari importo, riequilibrando la situazione patrimoniale e finanziaria della Società. Si ritiene infatti che tale conversione possa garantire un livello di indebitamento e di patrimonializzazione adeguato e coerente con le previsioni riflesse nei piani della società.

Il Budget 2024 prevede una crescita dei ricavi superiore al 10%, sostanzialmente legata ai seguenti fattori:

- mantenimento del presidio sulla customer base attuale con il supporto di attività di cross-selling ed up-selling;
- acquisizione di nuovi clienti;
- crescita ulteriore della business unit Digital con acquisizione di nuovi clienti;
- stretto monitoraggio di politiche di re-pricing volte a recuperare l'effetto inflazione/incremento costo del lavoro.

Ulteriori capisaldi del Budget 2024 sono:

- la continua attenzione su processi di efficientamento volti a compensare il trend di crescita della componente di costo del lavoro
- la prosecuzione di attività che riguardano progetti di "government incentives" ovvero di misure a sostegno dell'economia come, ad esempio, il progetto "ANPAL" con particolare focus sulle competenze digitali; l'adozione della Generative AI ha come leva fondamentale per il miglioramento continuo delle attività operative e per l'offerta di soluzioni sempre più efficaci e all'avanguardia ai nostri clienti.
- l'assiduo e costante controllo e focus sulle strutture di costo.

Il Budget 2024 prevede una serie di azioni in continuità con l'esercizio in corso, volte a massimizzare gli effetti delle sinergie avviate con la capogruppo e con le altre società del gruppo.

I principali effetti positivi si attendono in relazione alle razionalizzazioni della struttura dei siti operativi in combinazione con le strategie di work-at-home. Si prevede poi, sempre grazie al mantenimento della customer base ed all'ampliamento del parco clienti, un trend di crescita dei ricavi superiore al 10% e un livello di profittabilità che supera l'8% a livello di margine di Ebitda.

A livello di cassa si attendono benefici per effetto di minori oneri finanziari grazie alla sopra citata riduzione del livello di indebitamento.

Sulla base di quanto precedentemente descritto, ed in particolare dell'aumento di capitale avvenuto in data 21 aprile 2023, e delle previsioni riflesse nel Budget 2024 il Consiglio di amministrazione ritiene appropriato adottare principi coerenti con il presupposto della continuità aziendale per la redazione del bilancio di esercizio.

Contenuto e principali variazioni

1. Ricavi

La voce *Ricavi* nel 2023 è pari a Euro 297.968 migliaia e accoglie interamente prestazioni di servizi tipici dell'attività dell'impresa verso terze parti.

<i>In migliaia di Euro</i>	2023	2022
Ricavi verso terzi	297.968	336.609
Ricavi verso controllate	0	0
Ricavi	297.968	336.609

Non viene fornita la ripartizione dei ricavi sulla base della locazione geografica del cliente in quanto è ritenuta scarsamente significativa.

2. Altri ricavi

La voce *Altri ricavi*, pari a 15.968 migliaia nel 2023, risulta essere dettagliata nel seguente prospetto:

<i>In migliaia di Euro</i>	2023	2022
Ricavi vari v/ società del Gruppo	10.889	8.554
Altri ricavi diversi	2.421	2.510
Contributi per formazione finanziata	2.333	654
Contributi in c/esercizio su progetti finanziati	147	550
Ricavi per trattenute auto	178	166
Altri ricavi	15.968	12.434

I *Ricavi vari verso società del Gruppo* nel 2023 ammontano a Euro 10.889 migliaia e si riferiscono principalmente ai servizi centralizzati erogati da Konecta Italia S.p.A. alle sue controllate e controllanti e da altri beni e/o servizi occasionali riaddebitati al costo.

Si riporta qui di seguito la suddivisione dei già menzionati ricavi:

<i>In migliaia di Euro</i>	2023	2022
Insurecom S.r.l. (Italia)	2.788	1.605
Konecta Holding France S.a.s. (Francia)	1.702	1.906
Comdata Service S.r.l. (Romania)	1.601	1.822
Grupo Konectanet SLU (Spagna)	956	
Comdata Albania Sh.p.k. (Albania)	845	1.109
Comdata Colombia S.A.S. (Colombia)	528	56
Grupo Konectanet Mexico Servicios S.A. (Messico)	298	
Konecta Bto, S.L. Sucursal en Perú (Perù)	276	
Konecta UK Ltd. (Gran Bretagna)	258	88
Stratton Argentina S.A. (Argentina)	248	
Konecta Czech A.S. (Repubblica Ceca)	231	116
Paycare S.r.l. (Italia)	228	60
Comdata Global S.r.l. (Romania)	160	66
Konecta Brazil Outsourcing Ltda (Brasile)	158	
Comdata Teknoloji (Turchia)	104	170
Comdata Hungary Kft. (Ungheria)	100	7
Comdata El Salvador SA de CV (El Salvador)	75	6
Kallplat Chile Limitada (Cile)	63	
Digitex Informatica Holding S.L.U. (Spagna)	58	1.241
Konecta Slovakia s.r.o. (Slovacchia)	49	
Comdata Deutschland AG (Germania)	47	74
Konecta Portugal, Lda. (Portogallo)	29	
Konecta US Inc. (Stati Uniti)	17	
Grupo Comdata Mexico S de RL de CV (Messico)	12	21
Comdata Guatemala S.a. (Guatemala)	12	7
CRM 67 S.a.s. (Francia)	10	19
Grupo Konecta Maroc SARL (Marocco)	10	
Digitex Informatica S.L.U. (Spagna)	8	34
France Contentieux S.a.s. (Francia)	7	71
Comdata Group Peru S.a.c. (Perù)	5	20
Digitex BPO S.L.U. (Spagna)	2	6
Digitex Servicios BPO & O S.a. (Colombia)	2	6
Clientis Gestao De Qualidade SA (Brasile)	1	2
Comdata ZF S.a.s. (Colombia)	1	2
Data Base Factory UK Ltd. (Gran Bretagna)	0	33
Comdata Pro S.r.o. (Repubblica Ceca)	0	6
Comdata Chile S.a. (Cile)	0	1
Ricavi vari v/ società del Gruppo	10.889	8.554

Gli Altri ricavi diversi, pari a Euro 5.079 migliaia, comprendono:

- Euro 1.596 migliaia quali riaddebiti alle società di *temporary workers* dei costi di formazione di personale interinale;
- Euro 2.480 migliaia quali contributi maturati per per progetti di formazione finanziata al personale e altri incentivi;
- Euro 491 migliaia quali riaddebiti da società di distributori automatici di bevande e snack per il personale
- Euro 296 migliaia quali riaddebiti e altri ricavi vs clienti
- Euro 178 migliaia quali riaddebiti per trattenute auto
- Euro 38 migliaia quali rimborsi assicurativi;

3. Costi per servizi

La voce *Costi per servizi* nel 2023 è pari a Euro 67.122 migliaia ed è così dettagliata:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Costi per subappalti da controllate	29.502	23.548
Consulenze professionali	10.632	23.598
Altri acquisti	8.140	9.820
Utenze diverse	5.288	6.619
Locazioni di beni mobili ed immobili	4.531	5.680
Costi per servizi da controllate	2.840	4.653
Programmi / licenze software	1.224	364
Costi per servizi da controllante	1.051	0
Trasporti	1.000	1.126
Spese viaggio / trasferta / rimborso a dipendenti	998	1.036
Consiglio di Amministrazione	667	1.624
Assicurazioni	495	1.033
Commissioni bancarie	472	501
Commerciali / pubblicità / propaganda	161	97
Acquisti di beni e materiali di consumo	120	94
Costi per servizi	67.122	79.793

I *Costi per subappalti da controllate* pari a Euro 29.502 migliaia riguardano le attività di back-office, di call center e di *teleselling* affidate in subappalto da Konecta Italia S.p.A. alle società del Gruppo, in particolare a:

- Comdata Service S.r.l. (Romania) per Euro 17.131 migliaia;
- Comdata Albania Sh.p.l (Albania) per Euro 10.789 migliaia;
- Insurecom S.r.l. per Euro 1.578 migliaia;
- Konecta UK Ltd. per Euro 2 migliaia.

I *Costi per servizi da controllate* pari a Euro 2.840 migliaia, riguardano servizi vari forniti dalle società del Gruppo alla controllante Konecta Italia S.p.A. e fanno riferimento alle seguenti società:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Konecta UK Ltd. (Gran Bretagna)	1.395	1.269
Konecta Holding France S.a.s. (Francia)	992	2.357
Digitex Informatica Holding S.L.U. (Spagna)	215	749
Comdata Global S.r.l. (Romania)	103	
Colorado Consumer Lab Sas (Francia)	98	62
Comdata Teknoloji (Turchia)	20	9
Colorado Conseil & Formation S.a.s. (Francia)	16	197
Konecta Czech A.S. (Repubblica Ceca)	1	
Comdata Albania Sh.p.k. (Albania)	0	9
France Contentieux S.a.s. (Francia)	0	1
Costi per servizi da controllate	2.840	4.653

4. Costi del personale

La voce *Costi del personale* nel 2023 ammonta a Euro 219.936 migliaia ed è ripartita come segue:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Salari e stipendi	167.538	190.028
Oneri sociali	42.907	52.160
Trattamento di fine rapporto	7.839	11.508
Altri costi del personale	1.651	1.835
Costi del personale	219.936	255.531

La voce *Altri costi del personale* pari a Euro 1.651 migliaia è principalmente riferita all'attività di ristrutturazione aziendale.

Si evidenzia di seguito il numero del personale al 31 dicembre 2023 suddiviso per categoria:

<i>Numero</i>	31.12.2023	31.12.2022	Differenza
Dirigenti	19	26	-7
Quadri	101	92	9
Impiegati (inclusi somministrati e collaboratori)	9.217	8.680	537
Apprendisti (inclusi stagisti)	10	17	-7
Numero di risorse	9.347	8.815	532

Nella tabella che segue si riporta il numero medio annuo dei dipendenti FTE ("full time-equivalent"):

Numero	2023	2022	Differenza
Dipendenti	5.517	6.777	(1.260)
Interinali	726	655	71
FTE media anno	6.243	7.432	(1.189)

Per un maggior dettaglio sulla movimentazione del personale dipendente nel corso dell'esercizio si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

5. Ammortamenti e svalutazioni

La voce *Ammortamenti e svalutazioni* pari a Euro 15.095 migliaia è costituita da:

- Euro 5.614 migliaia per ammortamenti su beni immateriali (inclusivi degli ammortamenti relativi alla *Customer relationship* per Euro 3.209 migliaia);
- Euro 9.470 migliaia per ammortamenti e svalutazioni di beni materiali (di cui Euro 6.566 migliaia relativi ai Diritto d'Uso);
- Euro 11 migliaia per svalutazioni di migliorie su beni di terzi.

Per maggiori dettagli sulla movimentazione delle Immobilizzazioni Materiali e Immateriali si rimanda ai successivi paragrafi.

6. Accantonamenti per rischi ed oneri

Gli *Accantonamenti per rischi ed oneri* nel 2023 ammontano a Euro 118 migliaia e sono riferiti a:

In migliaia di Euro	2023	2022
Accantonamento rischi vertenze dipendenti	71	80
Accantonamento rischi perdite da controllate	0	44.046
Accantonamento svalutazione crediti	0	12
Accantonamento sanzioni varie (riclassificato su imposte, sanzioni e tasse diverse)	47	0
Accantonamento rischi contratti onerosi	0	0
Accantonamenti per rischi ed oneri	118	44.138

Per i dettagli in merito ai suddetti accantonamenti si rimanda alla movimentazione del Fondo rischi ed oneri del paragrafo *"Altri Fondi rischi ed oneri correnti"*.

7. Altri costi

La voce *Altri costi* nel 2023 ammonta a Euro 1.122 migliaia è dettagliata nella tabella che segue:

In migliaia di Euro	2023	2022
Pro-rata Iva indetraibile	327	0
Tasse comunali / smaltimento rifiuti	304	460
Contributi associativi	299	273
Imposte e tasse diverse	80	221
Altri costi diversi	52	133
Imposta di registro	47	33
Valori bollati	12	5
Altri costi	1.122	1.125

Tra le imposte e tasse diverse è stato contabilizzato un accantonamento per rischi su sanzioni da accertamento dell'Autorità Garante sulla Privacy per Euro 47 migliaia (sul punto si veda la voce relativa agli accantonamenti a fondi rischi).

8. Proventi ed oneri finanziari

Gli oneri finanziari al netto dei Proventi finanziari nel 2023 sono pari a Euro 25.127 migliaia e sono composti come di seguito riportato:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Proventi finanziari verso il Gruppo	5.506	3.897
Oneri finanziari verso il Gruppo	(25.628)	(7.724)
Proventi e oneri finanziari verso il Gruppo	(20.122)	(3.827)
Proventi finanziari verso terzi	482	10
Oneri finanziari verso terzi	(5.487)	(27.482)
Proventi e oneri finanziari verso terzi	(5.005)	(27.472)
Totale proventi e oneri finanziari	(25.127)	(31.299)

Proventi ed oneri finanziari verso il Gruppo

I Proventi finanziari verso società del Gruppo nel 2023 sono pari a Euro 5.506 migliaia e sono così composti:

- *Interessi attivi su finanziamenti verso controllate*, pari a Euro 3.577 migliaia, fanno riferimento a interessi attivi maturati nel corso dell'esercizio su prestiti erogati da Konecta Italia S.p.A. alle sue controllate e di seguito dettagliati:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Digitex Informatica Holding S.L.U. (Spagna)	3.058	2.604
Comdata Colombia S.A.S. (Colombia)	373	485
Konecta Czech A.S. (Repubblica Ceca)	129	129
Comdata Albania Sh.p.k. (Albania)	9	16
Konecta Slovakia s.r.o. (Slovacchia)	9	1
Konecta Holding France S.a.s. (Francia)	0	38
Interessi attivi su finanziamenti v/ controllate	3.577	3.273

- *Interessi attivi cash-pooling verso controllate*, pari a Euro 1.742 migliaia, sono riferiti al contratto di tesoreria accentrata esistente tra la controllante Konecta Italia S.p.A. e le sue controllate italiane ed estere, come meglio dettagliato qui di seguito:

Konecta

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023



<i>in migliaia di Euro</i>	2023	
Digitex Informatica Holding S.L.U. (Spagna)	1.726	
Insurecom S.r.l. (Italia)	16	
Comdata Deutschland AG (Germania)	0	
Interessi attivi cash-pooling v/ controllate	1.742	554

- *Riaddebito interessi e commissioni factoring v/ controllate*, pari a Euro 133 migliaia, si riferiscono a contratti di factoring intercompany in essere tra Konecta Italia S.p.A., in qualità di factor, e alcune società controllate del Gruppo.
- *Interessi attivi cash-pooling v/ controllante*, pari a Euro 53 migliaia relativi

Gli *Oneri finanziari verso società del Gruppo* nel 2023 sono pari a Euro 25.628 migliaia e sono così composti:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Interessi passivi su finanziamenti da controllanti	24.380	7.526
Interessi passivi cash-pooling v/ controllate	1.203	156
Interessi passivi su finanziamenti v/ controllate	29	42
Interessi passivi cash-pooling v/ controllante	16	
Oneri finanziari verso il Gruppo	25.628	7.724

Proventi ed oneri finanziari verso terzi

I *Proventi finanziari verso terzi* nel 2023 ammontano ad Euro 482 migliaia prevalentemente composti dalla plusvalenza per la cessione della partecipazione nella società Immobiliare Fonteviva (valore netto contabile Euro 182 migliaia, valore di cessione Euro 660 migliaia e plusvalenza per Euro 478 migliaia).

Gli *Oneri finanziari verso terzi* nel 2023 ammontano a Euro 5.487 migliaia e sono dettagliati nella tabella che segue:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Interessi passivi su Senior Loan Eur 510m e RCF Eur 85m	0	2117
Interessi passivi e oneri su Senior Loan Eur 375m	0	15.776
Interessi passivi e oneri su Senior Loan Eur 375m (amortized cost)	0	1.876
Interessi passivi e oneri su Prestito Obbligazionario	0	2.001
Interessi passivi e oneri su Prestito Obbligazionario (amortized)	0	1.843
Oneri finanziari accessori su finanziamenti	1	420
Commissioni ed interessi factoring	3.566	1.720
Interessi passivi su debiti leasing	1.510	750
Interessi passivi derivati copertura cambi	0	513
Oneri bancari da cessione crediti fiscali	0	0
Interessi verso banche (finanziamenti a breve)	379	375
DBO interest cost	205	72
Altri oneri finanziari diversi	37	19
Oneri finanziari anni precedenti	(212)	0
Oneri finanziari verso terzi	5.487	27.482

9. Utili / (Perdite) su cambi

La voce *Utili/(Perdite) su cambi* nel 2023 risulta essere positiva per Euro 1.146 migliaia ed è così costituita:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Utili su cambi realizzati	1.182	626
Utili su cambi da stima	(3)	(22)
Perdite su cambi realizzati	(35)	(1.936)
Perdite su cambi da stima	0	66
Utili/(Perdite) su cambi	1.146	(1.266)

L'effetto netto degli Utili/(Perdite) su cambi pari ad un saldo negativo di Euro 1.146 migliaia è attribuibile quasi esclusivamente alle operazioni di prestiti erogati in divisa estera alla controllata colombiana, meglio dettagliati nei paragrafi delle Altre immobilizzazioni finanziarie e delle Altre attività finanziarie correnti a cui si rimanda.

10. Rettifiche di valore di attività

Le *Rettifiche di valore di attività* nel 2023 presentano un saldo negativo di Euro 1.570 migliaia qui di seguito dettagliato:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Comdata Global S.r.l. (Romania)	1.570	(1.407)
Insurecon S.r.l. (Italia)	0	(10)
Comdata Rus LLC (Russia)	0	(3)

Svalutazioni (impairment) su partecip.in soc.controllate	1.570	(1.420)
Svalutazione partecipazione in Consorzio Servizi Informatici	0	0
Rettifiche di valore di attività	1.570	(1.420)

Trattasi, in particolare di svalutazione della partecipazione nella società controllata Comdata Global S.r.l. (Romania) per Euro 1.570 migliaia.

11. Dividendi

Nell'esercizio la Società ha incassato dividendi dalla società controllata francese Comdata Holding France S.A. per Euro 5.000.000. Tali dividendi rappresentano riserve di utili conseguiti

12. Imposte dell'esercizio

Nel 2023 le *Imposte dell'esercizio* iscritte a conto economico risultano essere pari a una spesa di Euro 183 migliaia e sono così dettagliate:

<i>In migliaia di Euro</i>	2023	2022
IRES (provento da consolidato fiscale)	562	515
IRAP	(1.485)	(984)
Imposte di esercizi precedenti	(206)	(190)
Imposte correnti	(1.129)	(659)
Imposte differite	949	3.999
Imposte anticipate	0	(2.150)
Imposte differite a seguito applicazione IFRS 16	(2)	(66)
Imposte differite/(anticipate)	947	1.783
Imposte dell'esercizio	(183)	1.124

Le *Imposte differite* fanno principalmente riferimento all'effetto *reversal* dell'esercizio del fondo imposte differite stanziato in esercizi precedenti a seguito dell'allocatione tra le immobilizzazioni immateriali della *customer relationship* derivante dalla fusione di Comdata S.r.l.

Informativa sul livello di imposizione fiscale minimo globale per gruppi multinazionali - Pillar 2 (Direttiva 2022/2523/UE)

Il Gruppo Konecta, di cui Konecta Italia S.p.A. fa parte, rientra nell'ambito di applicazione delle regole previste dal Pillar 2 dell'OCSE.

Il Pillar 2 (GloBE Rules or Global Minimum Tax) tende a garantire che in ogni giurisdizione dove si insedia il gruppo transnazionale (con un fatturato consolidato di almeno Euro 750 milioni), quest'ultimo sconti un'effettiva imposizione non inferiore al 15%. Tale aliquota è stata concordata in sede OCSE.

In Italia, la normativa sulla Global Minimum Tax è stata recentemente introdotta attraverso il Decreto Legislativo 209/2023 in conformità con la direttiva 2022/2053 dell'Unione europea.

Konecra Italia, insieme alla sua capogruppo e alle sue controllate, sta valutando la propria esposizione alla legislazione del Pillar 2.

A causa delle complessità nell'applicazione della legislazione e nel calcolo del reddito GloBE, l'impatto quantitativo della legislazione emanata non è ancora ragionevolmente stimabile. Pertanto, anche per le entità con un'aliquota fiscale effettiva contabile superiore al 15%, potrebbero comunque esserci implicazioni fiscali previste dal Pillar 2. Il gruppo è attualmente impegnato con specialisti fiscali per assisterlo nell'applicazione della legislazione.

13. Utili/(perdite) da rimisurazione dei piani a benefici definiti

La passività relativa al Trattamento di Fine Rapporto (TFR) è stata oggetto di valutazione in base al principio contabile internazionale IAS 19.

Nell'ottica dei principi contabili internazionali, e rispetto alle indicazioni fornite dall'International Accounting Standard Board (IASB) e dall'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), il TFR è stato considerato come un *Defined-Benefit Plan* di tipo post employment benefit, ovvero un beneficio a prestazione definita; in particolare il principio IAS 19 ne definisce il trattamento contabile, l'esposizione in bilancio oltre che le modalità di determinazione del valore, il quale dovrà essere calcolato mediante metodologie di tipo attuariale.

In particolare, il principio IAS 19 contiene un esplicito richiamo all'esigenza di effettuare le valutazioni tenendo in considerazione l'epoca alla quale verranno presumibilmente erogate le prestazioni e, corrispondentemente, la necessità di quantificare le stesse in termini di valore attuale medio.

Il valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro, relativo all'attività lavorativa pregressa, alla fine dell'esercizio 2023 (Expected DBO), confrontato con il DBO ricalcolato alla fine del periodo sulla base dell'effettiva popolazione lavorativa risultante al 31 dicembre 2023 e delle nuove ipotesi valutative, consente l'individuazione degli utili o perdite attuariali denominati Actuarial Gains/Losses (AGL).

Gli Actuarial Gains/Losses si suddividono in tre tipologie:

- *da esperienza*: dovute alle variazioni che il collettivo oggetto di valutazione ha subito tra una valutazione e l'altra, in termini di nuovi ingressi, dimissioni, pensionamenti, richiesta di anticipazione e altro difformi da quanto ipotizzato;
- *da cambio ipotesi demografiche*: determinate dalle modifiche alle ipotesi demografiche tra una valutazione e l'altra;
- *da cambio ipotesi economiche*: determinate dalle variazioni nelle ipotesi economiche e principalmente dovute alla modifica del tasso annuo di attualizzazione.

In particolare, nel 2023 la voce *Utili/(perdite) da rimisurazione dei piani a benefici definiti* ammonta globalmente a una perdita Euro 182 migliaia ed è riferito a:

- *Actuarial Gains da esperienza* pari ad un provento di Euro 49 migliaia;
- *Actuarial Gains da cambio ipotesi demografiche* pari a zero;
- *Actuarial Gains da cambio ipotesi economiche* pari a una perdita Euro 231 migliaia.

Si rimanda al commento relativo alla corrispondente voce patrimoniale per i dettagli in merito alle ipotesi utilizzate.

14. Avviamenti e altre immobilizzazioni immateriali

Gli *Avviamenti*, le *Licenze e software* e le *Altre immobilizzazioni immateriali* al 31 dicembre 2023 sono pari a Euro 175.971 migliaia e sono dettagliati nella tabella che segue:

In migliaia di Euro	31.12.2022	Variazioni anno precedente	Investimenti	Ammortamenti e impairment	Disinvestimenti e riclassifiche	31.12.2023
Costo storico						
Avviamenti	162.172	0				162.172
Licenze e Software	25.449	0			15.816	41.265
Altre attività immateriali	91.363	(27)	3.987		(15.816)	79.507
Totale costo storico	278.984	(27)	3.987		0	282.943
Ammortamenti						
Licenze e Software	(25.036)	0		(276)	(10.342)	(35.654)
Altre attività immateriali	(36.218)	0		(5.338)	10.342	(31.214)
Totale Ammortamenti	(61.254)	0		(5.614)	0	(66.868)
Rettifiche di valore (impairment)						
Avviamenti	(30.461)	0				(30.461)
Altre attività immateriali	(9.643)	0				(9.643)
Total Rettifiche di valore (impairment)	(40.104)	0	0	0	0	(40.104)
Valore Netto Contabile						
Avviamenti	131.711	0	0	0	0	131.711
Licenze e Software	412	0	0	(276)	5.474	5.611
Altre attività immateriali	45.502	(27)	3.987	(5.338)	(5.474)	38.649
Totale Valore Netto Contabile	177.625	(27)	3.987	(5.614)	0	175.971

Nel bilancio chiuso al 31.12.2023, all'interno della voce immobilizzazioni immateriali sono state riclassificate all'interno della categoria delle licenze e del software Euro 15.816 migliaia (Euro 5.474 migliaia al netto dei fondi ammortamento) al fine di rappresentare come altre immobilizzazioni immateriali un totale di Euro 38.649 Migliaia così composto:

- Customer relationship (valore netto contabile Euro 38.503 migliaia)
- Altre imm.ni immateriali (valore netto contabile Euro 146 migliaia)

Nel 2023 sono stati effettuati investimenti in Immobilizzazioni Immateriali paria a Euro 3.987 migliaia e di seguito dettagliati:

- Euro 3.524 migliaia quale capitalizzazione del costo delle ore di lavoro interne per progetti di sviluppo;
- Euro 463 migliaia quali costi per implementazione e miglioramenti di soluzioni informatiche.

La voce *Avviamenti* pari a Euro 131.711 migliaia è così composta:

Descrizione	Operazione		31.12.2022	Impairment	31.12.2023
	straordinaria	Anno			
Avviamento Vodafone (ex Comdata Care)	Ramo d'azienda	2007	88		88
Avviamento Nuova Iniziativa	Fusione	2008	48.580		48.580
Avviamento System Integration (ex Delta Progetti 2000 Srl)	Ramo d'azienda	2011	0		0
Avviamento Infocontact (ex Comdata Eos)	Ramo d'azienda	2016	0		0
Avviamento Altair S.I.	Fusione	2016	81.326		81.326
Avviamento WindTre	Ramo d'azienda	2017	1.717		1.717
Avviamenti			131.711	0	131.711

Al sensi dello IAS 36, l'avviamento non è soggetto ad ammortamento, ma a verifica per riduzione di valore con cadenza annuale, o più frequentemente, qualora si verificano specifici eventi e circostanze che possano far presumere una riduzione di valore.

L'*impairment test* è svolto attraverso il confronto tra il valore netto contabile ed il valore recuperabile delle unità generatrici di flussi di cassa (CGU) a cui è stato allocato l'avviamento, determinato con riferimento al maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso della CGU.

Per quanto concerne l'identificazione delle unità generatrici di flussi di cassa o CGU, quest'ultime normalmente corrispondono alle aree geografiche di business oggetto di acquisizione e quindi di *impairment test*. Il valore in uso è stato determinato applicando la metodologia *Unlevered Discounted Cash Flows*, attualizzando i flussi finanziari relativi alla CGU risultanti dai piani strategici, riferiti ai quattro anni successivi a quello di riferimento dell'*impairment test*.

Il tasso di attualizzazione adottato è rappresentato dal WACC rilevato con riferimento al mercato di riferimento in cui opera la CGU identificata. Il tasso di attualizzazione (WACC) utilizzato, che riflette le valutazioni di mercato del costo del denaro e i rischi specifici dei settori di attività e dell'area geografica di riferimento, è stato stimato in un tasso del 9,80%.

In relazione al valore residuo degli avviamenti, il test di *impairment*, predisposto secondo il Budget 2024 non ha registrato perdite di valore.

Inoltre, sempre con riferimento agli Avviamenti, sono stati effettuati test di *sensitivity* sugli *impairment test* per verificare i possibili impatti derivanti da una variazione del tasso utilizzato (WACC) o delle stime dell'EBITDA.

Sensitivity sugli avviamenti iscritti in bilancio

Avviamento iscritto in bilancio (Euro M)	131,7
---	--------------

BASE CASE

Valore netto contabile CGU Italy al 31/12/2023	A	151,2
<i>di cui goodwill</i>		131,7
Enterprise Value (Recoverable Amount)	B	253,1
Differenza (Euro M)	B-A	102,0

Riduzione dell'Ebitda in %

		-5%	-10%
Valore netto contabile CGU Italy al 31/12/2023	A	151,2	151,2
<i>di cui goodwill</i>		131,7	131,7
Enterprise Value (Recoverable Amount)	B	224,5	197,4
Differenza (Euro M)	B-A	73,3	46,2

Incremento WACC in punti base (pb)

		+100 pb	+200 pb
Valore netto contabile CGU Italy al 31/12/2023	A	151,2	151,2
<i>di cui goodwill</i>		131,7	131,7
Enterprise Value (Recoverable Amount)	B	227,4	206,8
Differenza (Euro M)	B-A	76,2	55,6

Variazione del WACC e dell'EBITDA per raggiungere il punto di break-even

Avviamento iscritto in bilancio (Euro M)	131,7
---	--------------

Riduzione EBITDA per Break Even >

		-19,1771%
Valore netto contabile CGU Italy al 31/12/2023	A	151,2
<i>di cui goodwill</i>		131,7
Recoverable Amount	B	151,2
Differenza	B-A	0,0

Incremento WACC in pb per Break Even (a) >

		623,0
Valore netto contabile CGU Italy al 31/12/2023	A	151,2
<i>di cui goodwill</i>		131,7
Recoverable Amount	B	151,2
Differenza	B-A	0,0
WACC Base Case (b)		10,02%
WACC per break even (a+b)		16,25%

Anche per la Customer Relationship, come per l'Avviamento, è stato verificato che il suo valore netto contabile sia effettivamente il suo valore recuperabile ("Impairment Test"). (c.d. Impairment Test).

15. Immobilizzazioni materiali

Le *Immobilizzazioni materiali* al 31 dicembre 2023 risultano pari a Euro 22.474 migliaia e sono così dettagliate:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2022	Investimenti	Ammortamenti	Disinvestimenti e riclassifiche	31.12.2023
Costo storico					
Impianti e macchinari	14.795	1.028		34	15.857
Migliorie su beni di terzi	17.611	940		489	19.040
Altre immobilizzazioni materiali	12.080	349		(1.835)	10.594
Diritto d'Uso	39.403	7.224		(8.729)	37.898
Totale costo storico	83.889	9.540		(10.041)	83.388
Ammortamenti					
Impianti e macchinari	(11.305)		(1.455)	145	(12.615)
Migliorie su beni di terzi	(14.685)		(1.106)	5	(15.785)
Altre immobilizzazioni materiali	(10.194)		(344)	792	(9.746)
Diritto d'Uso	(18.112)		(6.566)	1.910	(22.768)
Totale Ammortamenti	(54.296)		(9.470)	2.852	(60.915)
Valore Netto Contabile					
Impianti e macchinari	3.490	1.028	(1.455)	179	3.242
Migliorie su beni di terzi	2.926	940	(1.106)	494	3.254
Altre immobilizzazioni materiali	1.886	349	(344)	(1.043)	848
Diritto d'Uso	21.291	7.224	(6.566)	(6.819)	15.130
Totale Valore Netto Contabile	29.593	9.540	(9.470)	(7.189)	22.474

Gli investimenti dell'esercizio ammontano a Euro 9.540 migliaia, tra qui i principali sono:

- Euro 1.028 migliaia alla voce Impianti e Macchinari riferiti principalmente ad acquisti di materiali hardware diversi:
 - attrezzature per operatori inferiori ai 516,46 € per Euro 1.383 migliaia;
 - server, apparati di rete, switch, e simili per Euro 410 migliaia;
 - piccoli impianti generici per Euro 40 migliaia;
 - PC Operatori per Euro 61 migliaia.
- Euro 940 migliaia alla voce Migliorie su beni di terzi relativi alle sedi della Società tra cui principalmente le sedi di Bitritto (BA), Olbia, Asti, Settingiano (CZ), Ivrea, Rende (CS) e Lecce.
- Euro 349 migliaia alla voce Altre immobilizzazioni materiali costituiti principalmente da acquisti in corso alla data di chiusura del presente bilancio per Euro 601 migliaia, da computer, mobili e arredi d'ufficio nelle sedi della Società per Euro 176 migliaia.

- Euro 7.224 migliaia alla voce Diritto d'Uso e riferiti sia a nuovi contratti leasing sia a variazioni contrattuali che hanno comportato un incremento del valore dell'immobilizzazione.

Nella tabella che segue si riporta la movimentazione del 2023 della voce Diritto d'Uso:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2022	Investimenti	Ammortam. e svalutaz.	Disinvestimenti	31.12.2023
Immobili	37.857	4.792		(7.559)	35.090
Hardware (IT)	484	1.593		(736)	1.341
Arredamento e complementi	355				355
Autovetture	707	839		(434)	1.112
Altro	-				0
Diritto d'Uso (costo storico)	39.403	7.224		(8.729)	37.898
Ammortamenti					
Immobili	(17.114)		(4.872)	845	(21.141)
Hardware (IT)	(238)		(1.451)	734	(954)
Arredamento e complementi	(355)				(355)
Autovetture	(405)		(243)	330	(318)
Totale Fondo Ammortamento	(18.112)		(6.566)	1.910	(22.768)
Valore netto contabile					
Immobili	20.743	4.792	(4.872)	(6.713)	13.949
Hardware (IT)	246	1.593	(1.451)	(2)	386
Arredamento e complementi	0	0	0	0	0
Autovetture	302	839	(243)	(104)	794
Diritto d'Uso (valore netto)	21.291	7.224	(6.566)	(6.819)	15.130

16. Partecipazioni

Nella voce sono incluse le partecipazioni in imprese controllate, collegate e in altre imprese, valutate con il metodo del costo. Le imprese controllate sono le imprese su cui la Società esercita il controllo, ovvero quelle per cui la Società detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti, ossia le attività che incidono in maniera significativa sui rendimenti dell'entità oggetto di investimento.

Le partecipazioni in imprese controllate non sono destinate ad attività di trading.

Le imprese collegate sono le imprese nelle quali la Società esercita un'influenza notevole, così come definita dallo IAS 28 - Partecipazioni in collegate e joint venture, ma non il controllo o il controllo congiunto, sulle politiche finanziarie ed operative.

Le partecipazioni in imprese collegate e joint venture non sono destinate ad attività di trading. Le partecipazioni in altre imprese includono le attività finanziarie non correnti e non destinate ad attività di trading.

Al 31 dicembre 2023 il valore delle Partecipazioni ammonta a Euro 273.634 migliaia e presenta in sintesi la seguente movimentazione:

in Euro	Señe	Valore netto al 31.12.2022	Investimenti	Disinvestimenti	Svalutazioni (impairment)	Valore netto al 31.12.2023
Comdata Service S.r.l.	Romania	16.178.858				16.178.858
Comdata Czech A.s.	Repubblica Ceca	885.000				885.000
Comdata Albania Sh.p.k.	Albania	4.000.000				4.000.000
PayCare S.r.l.	Corsico (MI)	1.844.629				1.844.629
Comdata Global S.r.l.	Romania	924.417	1.800.000		(1.570.480)	1.153.937
Insurecom S.r.l.	Corsico (MI)	1	2.900.000		(2.490.001)	410.000
Comdata Slovakia s.r.o.	Slovacchia	5.000				5.000
Comdata Teknoloji	Turchia	23.876.426				23.876.426
Comdata Hungary Kft	Ungheria	8.500				8.500
Digitex Informatica Holding S.A.	Spagna	1				1
Comdata Holding France S.a.s.	Francia	223.200.001				223.200.001
Comdata Group UK Ltd	Gran Bretagna	1				1
Comdata DeutschHand AG	Germania	300.000				300.000
Data Base Factory Polska SP ZOO	Polonia	1				1
Data Base Factory UK Ltd	Gran Bretagna	1.750.000				1.750.000
Partecipazioni in imprese controllate		272.972.835	4.700.000	0	(4.060.481)	273.612.354
Comdata Russia LLC	Russia	1				1
Immobiliare Fonteviva S.r.l.	La Spezia	181.800		(181.800)		0
Consorzio Abi Lab	Roma	1.000				1.000
Distretto Ligure della Tecnologia	La Spezia	20.000				20.000
Consorzio del Vetoio	L'Aquila	500				500
Fenice Sas	Francia	1				1
Partecipazioni in altre imprese		203.302	0	(181.800)	0	21.502
Partecipazioni		273.176.137	4.700.000	(181.800)	(4.060.481)	273.633.856

In relazione alle principali variazioni avvenute nel corso dell'esercizio 2023 nelle partecipazioni in imprese controllate, si evidenzia la cessione della partecipazione nella società Immobiliare Fonteviva S.r.l iscritta al costo per un valore di Euro 182 migliaia.

In data 16 novembre 2023 il CDA di Konecta Italia S.p.A. ha deliberato il versamento di Euro 1800 migliaia a favore della sua partecipata al 100% Comdata Global S.r.l. Romania per la ricapitalizzazione del patrimonio netto della stessa società partecipata.

La Konecta Italia S.p.A. si è iscritta il corrispondente valore ad incremento della partecipazione. Contestualmente, nel bilancio di Konecta Italia S.p.A., si è reso necessario incrementare il fondo rischi da svalutazione partecipate per Euro 1.570 migliaia pari alla differenza tra il valore

della partecipazione al netto del fondo svalutazione per Euro 2.724 migliaia e il valore del patrimonio netto della società partecipata alla data del 31.12.2023 pari a Euro 1.154 migliaia.

La valutazione a *fair value* delle altre partecipazioni ha determinato un valore sostanzialmente allineato al costo dell'investimento, già precedentemente iscritto. Non sono quindi stati modificati i valori di carico poiché non considerati significativi.

Impairment sulle partecipazioni

Anche per il bilancio 2023 così come negli esercizi precedenti, si è proceduto a sottoporre ad impairment test i valori di iscrizione delle partecipazioni in società controllate detenute da Konecta Italia S.p.A. In particolare, le partecipazioni sono state oggetto di impairment test, laddove siano stati individuati indicatori di riduzioni di valore.

Le riduzioni di valore corrispondono alla differenza tra il valore contabile e il valore recuperabile di un'attività. Il valore recuperabile è il maggiore tra il fair value di un'attività o di un'unità generatrice di flussi di cassa (CGU), dedotti i costi di vendita, ed il proprio valore d'uso, definito in base al metodo dei flussi futuri di cassa attualizzati. Il valore d'uso è dato dalla somma dei flussi di cassa attesi dall'uso di un'attività o dalla loro sommatoria nel caso di più unità generatrici di flussi. Per l'approccio dei flussi di cassa attesi è stata utilizzata la metodologia dell'Unlevered Discounted Cash Flow ed il tasso di attualizzazione è determinato per ciascun gruppo di attività secondo la metodologia del WACC (costo medio ponderato del capitale).

Per quanto concerne l'identificazione delle unità generatrici di flussi di cassa (CGU), quest'ultime normalmente corrispondono alle aree geografiche di business oggetto di acquisizione e quindi di impairment test.

La valutazione è stata condotta utilizzando i dati di Budget 2024 e proiettando tali dati nel 2025 e 2026 utilizzando tassi di crescita ritenuti coerenti con il contesto in cui le società operano.

Per la società controllata Digitex Informatica Holding S.L. (Spagna) è stato confermato pari a zero il valore contabile della partecipazione e, allo stesso modo, è stato confermato il fondo rischi di Euro 41.540 migliaia. Il Fondo rischi è stato stanziato nell'esercizio precedente per accogliere la perdita di valore (impairment test) della controllata spagnola eccedente il corrispondente valore della partecipazione.

Nel corso dell'esercizio 2023 si è provveduto alla ricapitalizzazione della controllata Comdata Global (Romania) per euro 1.800 migliaia al fine di coprire le perdite dell'esercizio precedente e quelle in corso di maturazione. A fronte di tale operazione, si è proceduto ad allineare il costo della partecipazione al suo corrispondente patrimonio netto e, pertanto, è stata effettuata una svalutazione della partecipazione nel corso dell'esercizio per euro 1.570 migliaia.

Diversamente, per le altre partecipazioni detenute da Konecta Italia S.p.A. dai risultati dell'impairment test non sono emerse perdite di valore.

I risultati degli impairment test sono derivati dalle informazioni e dalle stime sull'evoluzione del business riflesse nei business plan aziendali delle società controllate.

in Euro	Sede	Note	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Risultato ultimo esercizio	% possesso	Patrimonio di competenza	Valore netto al 31.12.2023
Comdata Service S.r.l.	Romania	(A)	498.784	12.611.332	3.256.119	100%	12.611.332	16.178.858
Comdata Czech A.s.	Repubblica Ceca	(A)	40.447	1.499.095	(68.861)	100%	1.499.095	885.000
Comdata Albania Sh.p.k.	Albania	(A)	184.622	2.517.682	816.845	100%	2.517.682	4.800.000
PayCare S.r.l.	Corsico (MI)	(A)	210.000	9.023.331	1.565.338	100%	9.023.331	1.844.629
Comdata Global S.r.l.	Romania	(A)	7.092.877	1.153.937	(1.553.372)	100%	1.153.937	1.153.937
Insurecom S.r.l.	Corsico (MI)	(A)	10.000	1.144.990	422.086	100%	1.144.990	410.000
Comdata Slovakia s.r.o.	Slovacchia	(A)	5.000	26.485	46.459	100%	26.485	5.000
Comdata Teknoloji	Turchia	(A)	5.908.055	2.866.076	(539.848)	100%	2.866.076	23.876.426
Comdata Hungary Kft	Ungheria	(A)	8.500	786.852	130.244	100%	786.852	8.500
Digitex Informatica Holding S.A.	Spagna	(A)(B)	138.601	37.694.364	(3.491.491)	100%	37.694.364	1
Comdata Holding France S.a.s.	Francia	(A)(B)	19.684.929	(14.926.728)	595.438	100%	(14.926.728)	223.200.001
Comdata Group UK Ltd	Gran Bretagna	(A)	1.150.797	4.131.497	(126.148)	100%	4.131.497	1
Comdata Deutschland AG	Germania	(A)	1.800.000	856.376	17.631	100%	856.376	300.000
Data Base Factory Polska SP ZOO	Polonia	(A)	18.435	52.326	3.047	100%	52.326	1
Data Base Factory UK Ltd	Gran Bretagna	(A)	1.212	809.316	(248.369)	100%	809.316	1.750.000
Partecipazioni in imprese controllate								273.612.354

(A) Bilanci al 31 dicembre 2023

(B) Il Capitale Sociale, Patrimonio Netto e Risultato ultimo esercizio corrispondono al valore dei rispettivi sub-consolidati. Il corrispondente valore della partecipazione alla fine dell'esercizio esprime il valore dello controllato e delle sue controllate.

17. Altre immobilizzazioni finanziarie

La voce *Altre immobilizzazioni finanziarie* ammonta a Euro 60.653 migliaia ed è costituita come segue:

in migliaia di Euro	31.12.2023	31.12.2022
Crediti finanziari v/ controllate	60.653	59.916
Altre immobilizzazioni finanziarie	60.653	59.916

La voce *Crediti finanziari verso controllate*, che ammonta a Euro 60.653 migliaia, è costituita da finanziamenti fruttiferi di interessi, concessi dalla controllante Comdata S.p.A. alle seguenti società controllate come da dettaglio qui di seguito riportato:

Finanzia- mento	in migliaia di Euro	Sede	Anno eroga- zione	Divisa	31.12.2022	Incrementi	Decrementi	31.12.2023
Loan 1	1 Digitec Informatica Holding S.A.	Spagna	2017	EUR	27.000			27.000
Loan 2	2 Digitec Informatica Holding S.A.	Spagna	2017	EUR	3.000			3.000
Loan 4	3 Digitec Informatica Holding S.A.	Spagna	2021	EUR	2.502			2.502
Loan 5	4 Digitec Informatica Holding S.A.	Spagna	2021	EUR	3.000			3.000
Loan 6	5 Digitec Informatica Holding S.A.	Spagna	2021	EUR	9.550			9.550
Loan 7	6 Digitec Informatica Holding S.A.	Spagna	2021	EUR	3.820			3.820
Loan 8	7 Digitec Informatica Holding S.A.	Spagna	2022	EUR	8.000			8.000
	Crediti finanziari vicontrollate in Spagna				56.872	0	0	56.872
Loan	8 Konecta Czech A.s.	Rep.Ceca	2018	EUR	2.708			2.708
Loan	8 Konecta Czech A.s.	Rep.Ceca	2023	EUR	0	913		913
Loan	9 Konecta Holding France S.a.s.	Francia	2018	EUR	0			0
Loan	10 Comdata Albania Sh.p.k.	Albania	2019	EUR	336		(176)	160
	Crediti finanziari vicontrollate altre				3.044	913	(176)	3.781
	Totale Crediti finanziari vicontrollate				59.916	913	(176)	60.653

I *Crediti finanziari verso controllate* nel 2023 si sono movimentati principalmente come segue:

- rimborso parziale pari a Euro 176 migliaia (più relativi interessi maturati) erogato nel 2019 alla controllata Comdata Albania Sh.p.k. (Albania);
- è stato acceso un nuovo finanziamento a favore della società Konecta Czech As. Per Euro 913 migliaia

18. Imposte anticipate

La società non ha iscritto imposte anticipate non sussistendo i presupposti per la loro recuperabilità nel breve periodo.

19. Altre attività non correnti

Le *Altre attività non correnti* si riferiscono a rapporti di varia natura e vengono classificate non correnti quando la loro presumibile riscossione è superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio.

Complessivamente ammontano a Euro 238 migliaia e, si riporta qui di seguito il dettaglio:

in migliaia di Euro	31.12.2023	31.12.2022
Depositi cauzionali	215	192
Crediti v/ dipendenti diversi	23	15
Altre attività non correnti	238	207

La voce *Depositi cauzionali* è quasi esclusivamente relativa ai contratti di locazione delle varie sedi locali italiane.

I *Crediti diversi verso dipendenti* sono costituiti da crediti per anticipazioni erogate a vario titolo ai dipendenti.

20. Crediti commerciali

I *Crediti Commerciali* al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 56.524 migliaia, si riporta il dettaglio qui di seguito:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Clienti terzi	52.302	53.624
Fondo svalutazione crediti	(2.159)	(2.290)
Crediti Commerciali verso terzi	50.143	51.334
Clienti società del Gruppo	5.893	12.561
Clienti gruppo Konecra	499	0
Fondo svalutazione crediti verso società del Gruppo	(12)	(12)
Crediti Commerciali verso società del Gruppo	6.380	12.549
Crediti Commerciali	56.524	63.883

I *Crediti Commerciali verso terzi* sono riferibili a normali operazioni di vendita, per la quasi totalità verso clienti nazionali. Nella determinazione della scadenza si è fatto riferimento alle condizioni contrattuali e, ove del caso, alla situazione di fatto.

Ad eccezione di quelle specificatamente riflesse nel fondo svalutazione crediti, determinato in via specifica a seconda della reale criticità, non si segnalano, come confermato dalla relativa costanza delle tempistiche medie di incasso, di ulteriori casi di rischiosità.

Si rileva inoltre che la voce *Clienti Terzi*, pari a Euro 52.302 migliaia, include Euro 29.881 migliaia quali fatture da emettere che si riferiscono a prestazioni di servizi verso clienti già effettuate e che alla data del bilancio non sono ancora state fatturate.

Nel corso dell'esercizio il *Fondo svalutazione crediti* si è così movimentato:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Valore iniziale	(2.290)	(2.328)
Utilizzi	131	38
Fondo svalutazione crediti	(2.159)	(2.290)

I *Crediti Commerciali verso società del Gruppo* si riferiscono, invece, principalmente a servizi che la Società svolge in favore delle controllate alle normali condizioni di mercato.

21. Crediti per imposte correnti

I *Crediti per imposte correnti* ammontano ad Euro 2.007 migliaia e sono così di seguito dettagliati:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Crediti v/ Erario per IRES	266	922
Crediti v/ Erario per IRAP	1.741	1.397
Crediti per imposte correnti	2.007	2.319

La voce *Crediti verso Erario per IRES* è costituita dall'importo risultante a credito per il periodo d'imposta 2023 e precedenti. Si ricorda che la Società redige un Consolidato Fiscale in base al disposto dell'art. 117 e seguenti del TUIR in virtù del contratto sottoscritto tra la capogruppo e tutte le società controllate italiane.

Alla fine dell'esercizio si rileva un *Credito verso Erario per IRAP* pari a Euro 1.741 migliaia.

22. Altre attività correnti

Le voci *Altre attività correnti* al 31 dicembre 2023 sono così dettagliate:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Risconti attivi diversi	3.063	1.840
Altri crediti diversi	2.436	1.004
Crediti v/ INPS	1.818	1.975
Crediti v/ Erario diversi	730	620
Risconti attivi su interessi passivi	570	18
Crediti v/ controllate da consolidato fiscale	562	515
Crediti v/ INAIL	542	25
Crediti d'imposta IAL	308	308
Crediti v/ assicurazioni per TFM	229	179
Crediti v/ Enasarco-Firr	148	172
Crediti v/ società di factoring	94	346
Crediti v/ Erario per IVA	11	46
Crediti diversi v/ dipendenti	(18)	25
Altre attività correnti	10.492	7.073

I *Risconti attivi diversi* si riferiscono principalmente a prestazioni di servizi, canoni diversi, assicurazioni e utenze varie ed altri costi la cui manifestazione numeraria è avvenuta anticipatamente rispetto alla competenza temporale.

Gli *Altri crediti diversi* sono costituiti principalmente a crediti per formazione finanziata ai dipendenti in corso di rendicontazione ed ancora da incassare.

I *Crediti verso INPS* sono costituiti principalmente da anticipazioni erogate ai dipendenti da recuperare verso l'istituto previdenziale.

I *Crediti verso Erario diversi* sono costituiti da crediti per ritenute d'acconto pagate a vario titolo nel corso dell'esercizio.

I *Risconti attivi su interessi passivi* (si riferiscono agli interessi passivi applicati dalle società di factoring sulle cessioni pro-soluto di crediti commerciali)

La voce *Crediti verso controllate da consolidato fiscale* ammonta a Euro 562 migliaia ed è riferita al credito verso la controllata Konecta Paycare S.r.l. per Euro 573 migliaia e il debito di Euro 12 migliaia verso la controllata Konecta Insurecom S.r.l. in virtù del contratto sottoscritto riguardante il Consolidato Fiscale.

I *Crediti verso INAIL* rappresentano crediti per anticipi versati nel corso dell'esercizio.

I *Crediti d'imposta IAL* si riferiscono al credito d'imposta per nuove assunzioni in aree svantaggiate ai sensi dell'art.2, commi 59-548, della Legge n.244 del 2007.

I *Crediti verso assicurazioni per TFM* rappresentano il credito per la polizza assicurativa TFM (Trattamento di Fine Mandato) degli Amministratori.

I *Crediti verso società di factoring* evidenziano la quota ancora da incassare per cessioni pro-soluto di crediti commerciali.

Si ritiene che il valore contabile delle Altre attività correnti approssimi il loro *fair value*.

23. Altre attività finanziarie correnti

Le voci *Altre attività finanziarie correnti* al 31 dicembre 2023 sono così dettagliate:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Crediti v/ controllate per c/c intercompany	36.500	31.494
Ratei attivi per inter.attivi da finanziamenti v/ controllate	3.204	2.604
Crediti v/ controllate per finanziamenti correnti	95	7.886
Crediti v/Gruppo Konecta per finanziamenti	63	63
Crediti v/ controllante per c/c intercompany	37	0
Ratei attivi su interessi attivi	1	0
Altre attività finanziarie correnti	39.901	42.047

I *Crediti v/ controllate per c/c intercompany* sono ascrivibili ai rapporti di natura finanziaria basati su accordi di conto corrente di corrispondenza in essere con le seguenti società controllate:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Digitex Informatica Holding S.L.U. (Spagna)	36.500	30.369
Konecta Insurecom S.r.l. (Italia)	0	1.125
Crediti v/ controllate per c/c intercompany	36.500	31.494

A differenza dell'esercizio chiuso al 31.12.2022, il saldo del c/c di corrispondenza verso Konecta Insurecom S.r.l. al 31/12/2023 riporta un saldo a debito ; di conseguenza tale voce è stata riclassificata nella corrispondente voce del passivo Debiti v/controlate per c/c intercompany.

I *Crediti verso controllate per finanziamenti correnti* alla data del 31 dicembre 2023 sono pari a Euro 95 migliaia e sono così dettagliati:

Finanzia- mento	Sede	Anno eroga- zione	Divisa	31.12.2022			31.12.2023		
				Incrementi	Decrementi		Incrementi	Decrementi	
Loan 5	1 Comdata Colombia S.A.S. (Colombia)	Colombia	2.017	COP	1.941		(1.941)		
Loan 7	2 Comdata Colombia S.A.S. (Colombia)	Colombia	2.017	COP	1.971		(1.971)		
Loan 8	3 Comdata Colombia S.A.S. (Colombia)	Colombia	2.017	COP	419		(419)		
Loan 9	4 Comdata Colombia S.A.S. (Colombia)	Colombia	2.018	COP	1.920		(1.920)		0
Loan RCF	5 Comdata Colombia S.A.S. (Colombia)	Colombia	2.018	COP	806		(806)		0
Loan 10	6 Comdata Colombia S.A.S. (Colombia)	Colombia	2.018	COP	733		(733)		0
	7 Comdata Slovakia s.r.o. (Slovacchia)	Slovacchia	2.022	EUR	96		(1)		95
	Crediti v/ controllate per finanziamenti correnti				7.886	0	(7.791)		95

Nel corso dell'esercizio sono state estinte le linee di credito a favore della controllata Comdata Colombia

La voce *Ratei attivi per interessi attivi da finanziamenti v/ controllate* ammonta a Euro 3.204 migliaia ed è agli interessi attivi maturati nell'esercizio sui finanziamenti a lungo termine erogati alla controllata Digitex Informatica Holding S.A. (Spagna) per Euro 3.057 migliaia, Konecta Czech per Euro 128 migliaia, Comdata Albania per Euro 8 migliaia e Konecta Slovakia per Euro 9 migliaia.

24. Disponibilità liquide

Il saldo delle *Disponibilità liquide* al 31 dicembre 2023 è costituito essenzialmente da saldi attivi di conto corrente.

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Depositi bancari e postali	17.102	24.155
Denaro e altri valori in cassa	7	35
Disponibilità liquide	17.108	24.190

Si ritiene che il valore delle disponibilità liquide sia allineato al loro fair value alla data di chiusura dell'esercizio. Si precisa che non vi sono restrizioni all'utilizzo della liquidità che è disponibile a richiesta.

25. Patrimonio netto

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Capitale Sociale	1.719	1.719
Altre riserve	273.970	98.189
Risultato netto dell'esercizio	(10.143)	(77.949)
Patrimonio Netto	265.546	21.959

Al 31 dicembre 2023 Konecta Italia S.p.A., per effetto del risultato dell'esercizio, evidenzia un patrimonio netto di Euro 265.546 migliaia.

Capitale Sociale

Al 31 dicembre 2023 il capitale sociale di Konecta Italia interamente versato e sottoscritto ammonta a Euro 1.718.866,87 ed è suddiviso in n. 168.893.478 azioni prive del valore nominale e non rappresentate da certificazioni azionari.

Altre riserve

Si riporta nel prospetto qui di seguito l'analisi delle riserve di patrimonio netto distinte secondo la loro possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti.

La nozione di "disponibile" va distinta da quella di "distribuibile" in quanto la distribuibilità della riserva rappresenta solo una parte dei possibili utilizzi della riserva disponibile.

in migliaia di Euro

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale Sociale	1.719	-			
Riserva sovrapprezzo azioni	326.303	A, B, C	326.303	(198.286)	
Riserva legale	344	B		(344)	
Riserva stock option	0	B			(145)
Riserva attualizzazione TFR	1.686	-			
Riserva azioni proprie acquistate	0	-			
Riserva per emissione SFP	0	-			
Riserva versamenti in conto capitale	29.432	A, B, C	29.432		(268)
Riserva da fusione	0	A, B, C	0	(1.724)	
Riserva ex art.2426 CC n.4	18.638	A, B	18.638		
Riserva ex art.2358 CC n.6	0			(3.000)	
Utili (e perdite) portate a nuovo	(102.433)				
Risultato netto dell'esercizio	(10.143)				
Totale	265.545		374.373		

A per aumento di capitale

B per copertura perdite

C per distribuzione ai soci

* La nozione di "disponibile" va distinta da quella di "distribuibile" in quanto la distribuibilità della riserva rappresenta solo uno dei possibili utilizzi della riserva disponibile.

Riserva sovrapprezzo azioni

La *Riserva sovrapprezzo azioni*, che al 31 dicembre 2022 ammontava a Euro 895 migliaia, a seguito della parziale conversione in riserve di capitale del finanziamento verso Konecta per

Euro 253.912 migliaia, e della conversione della riserva SFP (vedi quanto riportato sotto) riporta un saldo al 31 dicembre 2023 di Euro 326.303 migliaia

Riserva Legale

La *Riserva Legale*, anch'essa interamente utilizzata per coprire le perdite precedentemente formate, è stata ricostituita con delibera di approvazione del bilancio 2021 e dell'utile ivi riportato. Alla data di chiusura del bilancio ammonta a Euro 344 migliaia e non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Riserva per misurazioni piani a benefici definiti

Tale riserva al 31 dicembre 2023 è positiva per Euro 1.686 migliaia (positiva per Euro 1.868 migliaia al 31 dicembre 2022). La variazione dell'esercizio è ascrivibile alla rilevazione delle perdite attuariali TFR dell'esercizio 2023 al netto del relativo effetto fiscale.

Riserva per emissione SFP-Strumenti Finanziari Partecipativi

La *Riserva per emissione SFP (Strumenti Finanziari Partecipativi)*, costituita nel 2021 per Euro 71.496 migliaia a seguito della conversione da parte dei creditori finanziari di una porzione (Euro 220 milioni) del debito finanziario in strumenti finanziari partecipativi è stata completamente azzerata a seguito della decisione del Gruppo Konecta di volere convertire interamente gli SFP in 130.053 migliaia di azioni di tipo A (delibera assemblea straordinaria del 16 ottobre 2023). Contestualmente l'intero importo della riserva è stato girocontato ad incremento della riserva sovrapprezzo azioni.

Riserva versamenti in conto capitale

La *Riserva versamenti in conto capitale* al 31 dicembre 2023 risulta essere pari a Euro 29.432 migliaia e non ha subito variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Riserva ex art.2426, c.1, n.4 del c.c.

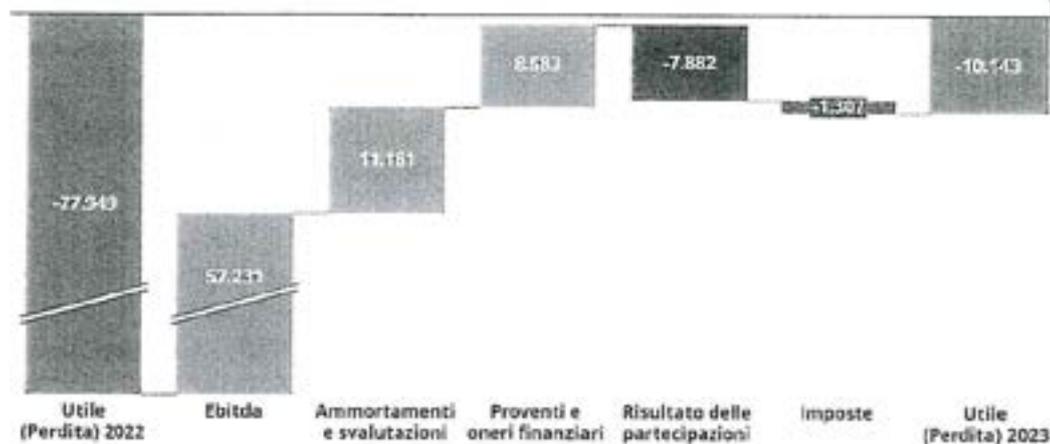
Al 31 dicembre 2023 tale riserva risulta essere pari a Euro 18.638 migliaia e comunque invariata rispetto alla chiusura del precedentemente bilancio.

Si ricorda che tale riserva accoglie le plusvalenze, ante 1° gennaio 2016 (data di prima applicazione dei principi contabili internazionali IFRS – c.d. FTA), derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto per la valutazione delle partecipazioni in imprese controllate.

Il metodo del patrimonio netto è il criterio di valutazione di una partecipazione di controllo o di collegamento con il quale il costo originario della partecipazione si modifica nei periodi successivi all'acquisizione della partecipazione per tener conto delle quote di pertinenza degli utili e delle perdite e altre variazioni del patrimonio netto della partecipata. In altri termini il costo originario, sostenuto per l'acquisizione di una partecipazione in un'altra società, viene periodicamente rettificato (in senso positivo o negativo) al fine di riflettere, nel bilancio della società partecipante, sia la quota ad essa spettante degli utili o delle perdite, sia le altre variazioni del patrimonio netto della partecipata, nei periodi successivi alla data di acquisizione. Dal 1° gennaio 2016, data di transizione ai principi contabili internazionali IFRS, il metodo del patrimonio netto per le valutazioni delle partecipazioni di controllo o di collegamento non è più applicabile. Per maggiori chiarimenti in merito al criterio di valutazione delle partecipazioni di controllo o di collegamento applicabile con il passaggio ai principi contabili internazionali IFRS si rimanda alla sezione *Criteri di valutazione* della presente Nota.

Risultato netto dell'esercizio

Il Risultato netto dell'esercizio, costituito da una perdita, ammonta a Euro 10.143 migliaia (al 31 dicembre 2022 il risultato netto dell'esercizio è stato una perdita di Euro 77.949 migliaia). Nel grafico di seguito riportato, si evidenziano i principali scostamenti rispetto all'esercizio precedente.



26. Benefici ai dipendenti

La voce *Benefici ai dipendenti* al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 5.873 migliaia ed è così formata:

In migliaia di Euro	31.12.2023	31.12.2022
Defined benefit obligation	5.644	5.644
Fondo TFM amministratori	229	179
Benefici ai dipendenti	5.873	5.823

I Benefici a favore dei dipendenti secondo la disciplina italiana rientrano nel trattamento di fine rapporto (TFR) e riflettono l'indennità prevista dalla legislazione italiana (modificata dalla Legge n. 296/06) maturata dai dipendenti fino al 31 dicembre 2006 che verrà liquidata al momento dell'uscita del dipendente.

In presenza di specifiche condizioni, può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa. Trattasi di un piano a benefici definiti non finanziato, considerando i benefici quasi interamente maturati, con la sola eccezione della rivalutazione. La procedura per la determinazione dell'obbligazione della Società nei confronti dei dipendenti è stata svolta da un attuario indipendente.

Metodologia adottata

La valutazione attuariale del TFR è stata effettuata a gruppo chiuso, 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.

Si riporta qui di seguito unicamente la metodologia adottata:

Metodologia adottata per società con in media almeno 50 dipendenti nel corso del 2006

Come previsto dalle recenti disposizioni in materia introdotte dall'Ordine Nazionale degli Attuari congiuntamente agli organi competenti OIC, Assirevi ed ABI per le società con almeno 50 dipendenti al 31 dicembre 2006 è stata delineata una metodologia di calcolo che può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione fino all'epoca aleatoria di corresponsione per ciascun dipendente del TFR già accantonato al 31.12.2006 e rivalutato alla data di valutazione;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR di cui sopra che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente causa licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato.

Di fatto quindi non computando più le future quote di TFR che verranno maturate fino all'epoca aleatoria di corresponsione, non sussiste più una necessità del 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 ('riproporzionamento' necessario, invece, nella metodologia alternativa, ovvero nel caso in cui la Società abbia avuto in media meno di 50 dipendenti nel corso del 2006).

Basi tecniche adottate:

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società, per le altre si è tenuto conto della *best practice* di riferimento.

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

	31.12.2023	31.12.2022
Tasso annuo di attualizzazione	3,17%	3,77%
Tasso annuo di inflazione	2,00%	2,30%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%	3,23%
Tasso annuo di incremento salariale	0,50%	0,50%

Si riportano di seguito le basi tecniche demografiche utilizzate:

Riepilogo delle basi tecniche demografiche

Decesso	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti AGO

Frequenze annue di turnover e anticipazioni TFR	Gruppo Comdata
Frequenza anticipazioni	1,500%
Frequenza turnover	3,000%

I Benefici a favore dei dipendenti (TFR), rideterminati per l'applicazione dello IAS 19, risultano così movimentati nel corso dell'esercizio 2023:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023
Saldo al 31.12.2022	5.644
Service cost	0
Interest cost	205
Benefits paid	(387)
Transfers in	
Transfers out	
Expected DBO al 31.12.2022	5.462
Actuarial (Gains)/Losses da esperienza	(49)
Actuarial (Gains)/Losses da cambio ipotesi demografiche	
Actuarial (Gains)/Losses da cambio ipotesi finanziarie	231
Defined Benefit Obligation al 31.12.2022	5.644

Qui di seguito un breve commento delle suddette voci/componenti:

- **Saldo al 31.12.2022:** valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro, relativo all'attività lavorativa pregressa, già disponibile all'inizio del periodo.
- **Service Cost:** valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro relativo all'attività lavorativa prestata nel periodo corrente, concettualmente assimilabile alla quota maturanda del TFR civilistico.
- **Interest Cost:** interessi, su quanto accantonato all'inizio del periodo e sui corrispondenti movimenti, riferiti allo stesso periodo osservato; tale elemento è concettualmente assimilabile alla rivalutazione netta attribuita al TFR in forza di legge.
- **Benefits paid e Transfers in/(out):** rappresentativi di tutti i pagamenti e di eventuali trasferimenti in entrata ed in uscita relativi al periodo osservato, elementi che danno luogo all'utilizzo della passività accantonata.
- **Expected DBO al 31.12.2022:** somma contabile degli elementi precedenti, consente di individuare il valore dell'accantonato atteso alla fine del periodo di osservazione (Expected DBO) che, confrontato con il DBO ricalcolato alla fine del periodo sulla base dell'effettivo collettivo risultante a tale data e delle nuove ipotesi valutative, consente l'individuazione degli utili o perdite attuariali denominati *Actuarial Gains/Losses*.
- **Actuarial Gains/Losses:** si suddividono in tre tipologie:
 - da esperienza: dovute alle variazioni che il collettivo oggetto di valutazione ha subito tra una valutazione e l'altra, in termini di nuovi ingressi, dimissioni, pensionamenti, richiesta di anticipazione etc., difforni da quanto ipotizzato;

- da cambio ipotesi demografiche: determinate dalle modifiche alle ipotesi demografiche tra una valutazione e l'altra;
- da cambio ipotesi economiche: determinate dalle variazioni nelle ipotesi economiche e principalmente dovute alla modifica del tasso annuo di attualizzazione.

27. Fondi rischi ed oneri non correnti

La voce *Fondi rischi ed oneri non correnti* al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 41.752 migliaia.

La movimentazione del Fondo rischi ed Oneri nel corso dell'esercizio è rappresentata nella tabella seguente:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2022	Utilizzi	Accantonamenti	Riclassifiche	31.12.2023
Fondo rischi vari (vertenze clienti, vari)	848	(848)	47		47
Fondo rischi vertenze dipendenti	135	(41)	71		165
Fondo rischi perdite soc.controllata Digitex Informatica Holding S.L.U. (Spagna)	0			41.540	41.540
Fondi rischi ed oneri	983	(889)	118	41.540	41.752

Fondo rischi vertenze dipendenti

Il *Fondo rischi vertenze dipendenti* è stato utilizzato per Euro 41 migliaia a seguito della definizione di cause giuslavoristiche concluse nel corso dell'esercizio.

In data 31 dicembre 2022 la Società ha incrementato di Euro 71 migliaia il suddetto fondo tramite apposito accantonamento. Alla fine dell'esercizio il fondo ammonta a Euro 165 migliaia e viene ritenuto congruo dagli Amministratori della Società che si sono avvalsi di pareri di professionisti indipendenti per la sua valutazione.

28. Altre passività finanziarie non correnti

La voce *Altre passività finanziarie non correnti* al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 200.901 migliaia ed è così costituita:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Debiti v/controllanti per finanziamenti a lungo termine	189.000	433.912
Debiti leasing non correnti IFRS 16	11.633	17.534
Debiti v/controllate per finanziamenti a lungo termine	269	442
Altre passività finanziarie non correnti	200.901	451.888

La voce *Debiti v/controllanti per finanziamenti a lungo termine* è costituita unicamente dal Finanziamento Soci ricevuto in data 25 ottobre 2022 dalla controllante spagnola Grupo Konectanet SLU dell'importo di Euro 413.912 migliaia. Alla fine del 2023 l'importo dei debiti finanziari ammonta a Euro 189.000 migliaia avendo avuto, nel corso dell'esercizio, le seguenti variazioni:

- modifica al contratto di finanziamento soci sottoscritto con Grupo Konectanet SLU con conversione di Euro 253.912 migliaia del finanziamento in quota di capitale sociale e sovrapprezzo. Tale finanziamento, della durata di dieci anni, prevede il rimborso del

capitale alla scadenza in un'unica soluzione la maturazione di interessi al tasso del 9,32%.

- Consolidamento a quota capitale per Euro 9.000 migliaia corrispondente agli interessi passivi maturati dal 25 ottobre 2022 al 1 novembre 2023 sul suddetto finanziamento (formalizzato con lettera di "Amendment Loan Facility agreement" da parte del Gruppo Konecra del 25 ottobre 2023)

I *Debiti leasing non correnti IFRS 16* ammontano a Euro 11.633 migliaia e rappresentano la quota a lungo termine del debito finanziario in applicazione al principio IFRS 16.

La voce *Debiti v/controllate per finanziamenti a lungo termine* risulta essere pari a Euro 269 migliaia ed è costituita dal finanziamento concesso dalla società controllata Comdata Deutschland AG (Germania).

Si riporta nella tabella seguente la composizione della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 e 2022:

Dettaglio PFN (migliaia di euro)	31.12.2023	31.12.2022
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A)	17.108	24.190
Debiti bancari correnti	(5.131)	(5.422)
Leasing finanziari correnti	(4.940)	(5.213)
Debiti verso altri finanziatori correnti	(6.097)	(2.103)
Debiti finanziari verso società del Gruppo	(30.458)	(25.429)
Crediti finanziari a breve verso società del Gruppo	39.901	42.047
Debiti finanziari verso società Controllante	(2.823)	(7.526)
Indebitamento finanziario corrente (B)	(9.550)	(3.646)
Debiti finanziari non correnti verso altri		
Leasing finanziari non correnti	(11.633)	(17.533)
Debiti v/controllanti per finanziamenti a lungo termine	(189.000)	(433.912)
Debiti v/controllate per finanziamenti a lungo termine	(269)	(442)
Crediti finanziari verso società del Gruppo	60.654	59.916
Indebitamento finanziario non corrente (C)	(140.248)	(391.971)
Posizione finanziaria netta (A+B+C)	(132.689)	(371.427)
Debiti leasing (Ifrs 16)	16.573	22.746
Transaction Costs su finanziamenti lungo termine		
Transaction Costs su finanziamenti e debiti IFRS 16 (D)	16.573	22.746
Posizione finanziaria netta adjusted (A+B+C+D)	(116.116)	(348.681)

L'indebitamento finanziario netto ammonta al 31 dicembre 2023 a Euro 116.116 migliaia (c.d. *Posizione Finanziaria Netta adjusted*).

La *PFN Adjusted* è stata calcolata escludendo dalla PFN contabile (pari a Euro 132.689 migliaia) le seguenti voci:

- i *debiti leasing (IFRS 16)* pari a Euro 16.573 che contabilmente al 31 dicembre 2023 sono stati contabilizzati ad incremento dei debiti finanziari non correnti/correnti come previsto dal principio contabile IFRS 16;

Derivati

Alla data di chiusura del bilancio in oggetto la Società non ha in essere alcun contratto derivato. Si ritiene che il valore contabile delle Passività finanziarie approssimi il loro *fair value*.

29. Imposte differite

Le Imposte differite al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 11.593 migliaia.

Tale voce accoglie l'onere fiscale corrispondente alle differenze temporaneamente originatesi tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile in relazione alle poste a deducibilità differita.

Si riporta il dettaglio qui di seguito:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Attività immateriali (customer relationship)	11.385	12.334
Participation exemption	105	105
Altre imposte differite	105	106
Imposte differite a seguito applicazione IFRS 16	(2)	(308)
Imposte differite	11.593	12.237

30. Altri Fondi rischi ed oneri correnti

La voce *Altri Fondi rischi ed oneri correnti* risulta essere pari a Euro 16 migliaia ed è costituita unicamente dal Fondo rischi perdite da controllate.

Nel corso dell'esercizio si è rilevata la seguente movimentazione:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2022	Utilizzi	Accantonamenti	riclassificazioni	31.12.2023
Fondo rischi perdite soc. controllata Digitex Informatica Holding S.L.U. (Spagna)	41.540			(41.540)	0
Fondo rischi svalutazione partecipazione Comdata Global S.r.l. (Romania)	0				0
Fondo rischi svalutazione partecipazione Insurecom S.r.l. (Italia)	2.490	(2.490)			0
Fondo rischi svalutazione partecipazione Comdata Russia LLC (Russia)	16				16
Altri fondi rischi ed oneri correnti	44.046	(2.490)	0		16

Fondo rischi perdite da controllate

Il *Fondo rischi perdite da controllate* al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 16 migliaia (Euro 44.046 migliaia al 31 dicembre 2022). Nel 2023 tale fondo si è così movimentato:

Il fondo rischi perdite società controllata Digitex Informatica Holding S.L.U. è stato riclassificato nel bilancio chiuso al 31.12.2023 tra i fondi rischi a lungo termine. Per omogeneità di comparazione, si è proceduto a riclassificare in modo analogo la stessa voce nel bilancio chiuso al 31.12.2022.

31. Debiti commerciali

I *Debiti Commerciali* al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 39.968 migliaia, si riporta il dettaglio qui di seguito:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Fornitori terzi	22.999	32.205
Fornitori società del Gruppo	16.937	17.907
Fornitori società del Gruppo Konecta	32	17.907
Debiti Commerciali	39.968	50.112

I *Debiti verso Fornitori terzi* si riferiscono principalmente a prestazioni di fornitori nazionali (Euro 22.999 migliaia).

I *Debiti verso Fornitori società del Gruppo* si riferiscono principalmente a servizi che la Società svolge per le controllate all'interno del Gruppo alle normali condizioni di mercato.

Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali approssimi il loro *fair value*.

32. Debiti per imposte correnti

I *Debiti per imposte correnti* al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 1.485 migliaia, si riporta il dettaglio qui di seguito:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Debiti v/ Erario per IRAP	1.485	0
Debiti v/ Erario per accertamenti tributari	0	30
Debiti per imposte correnti	1.485	30

33. Altri debiti correnti

Gli *Altri debiti correnti* al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 42.721 migliaia, si riporta il dettaglio qui di seguito:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Debiti v/ personale dipendente (inclusi oneri indiretti)	25.675	32.305
Debiti v/ INPS	8.222	1.237
Debiti v/ Erario per ritenute personale dipendente	4.233	7.104
Risconti passivi	1.531	567
Debiti v/ Erario per IVA	944	3.162
Debiti v/ altri enti previdenziali ed assistenziali	924	1.045
Debiti v/ INAIL	481	21
Altri debiti diversi relativi al personale dipendente	277	485
Altri debiti diversi	268	327
Ratei passivi	149	774
Debiti v/ Erario per ritenute professionisti	18	232
Altri debiti correnti	42.721	47.259

Il *Debito verso Erario per IVA* rappresenta il debito verso l'Erario alla data di chiusura del bilancio. Le voci: *Debiti verso Erario per ritenute personale dipendente, verso INPS, verso INAIL, verso altri enti previdenziali ed assistenziali* sono riferite ai debiti in relazione ai rapporti di lavoro del personale dipendente.

La voce *Debiti verso personale dipendente (inclusi oneri indiretti)* pari a Euro 25.675 migliaia rappresenta il debito per stipendi e altre competenze (quali, ad esempio, ferie e permessi retribuiti) maturate e non ancora liquidate alla data di bilancio.

La voce *Altri debiti diversi relativi al personale dipendente* include altri debiti sorti in relazione ai rapporti di lavoro del personale dipendente (cessioni del quinto, ecc.).

Il *Debito v/ Erario per ritenute professionisti* evidenzia il debito in relazione alle prestazioni di lavoratori autonomi.

I *Risconti passivi* si riferiscono principalmente a prestazioni di servizi, canoni diversi ed altri ricavi la cui manifestazione numeraria è avvenuta anticipatamente rispetto alla competenza temporale.

I *Ratei passivi* si riferiscono a prestazioni di servizi, canoni diversi ed altri costi la cui manifestazione numeraria avverrà posticipatamente rispetto alla loro competenza temporale che è comunque rientrata nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2023.

Si ritiene che il valore contabile degli *Altri debiti correnti* approssimi il loro *fair value*.

34. Altri debiti finanziari correnti

Gli *Altri debiti finanziari correnti* al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 49.449 migliaia, si riporta il dettaglio qui di seguito:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Debiti v/ controllate per c/c intercompany	30.458	25.429
Debiti v/controlante per interessi su finanziamenti	2.823	7.526
Debiti v/ banche e ratei finanziari	5.130	5.422
Debiti leasing IFRS 16	4.940	5.213
Debiti v/ società di Factoring	6.097	2.103
Altri debiti finanziari correnti	49.449	45.692

La voce *Debiti v/ controllate per c/c intercompany* accoglie il saldo dei conti correnti di corrispondenza infragruppo dettagliati qui di seguito:

<i>in migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Konecna Holding France S.a.s. (Francia)	19.329	17.536
Konecna Paycare S.r.l. (Italia)	10.010	7.880
Konecna Insurecom S.r.l. (Italia)	909	0
Comdata Deutschland AG (Germania)	210	13
Debiti v/ controllate per c/c intercompany	30.458	25.429

I *Debiti v/controllante per interessi su finanziamenti* per Euro 2.823 sono unicamente costituiti dagli interessi maturati nell'esercizio a fronte del finanziamento erogato dalla controllante spagnola Grupo Konecnet SLU e da liquidare nell'esercizio successivo.

I *Debiti v/ banche e ratei finanziari* sono principalmente costituiti da saldi negativi di conti correnti bancari e da accantonamenti per oneri finanziari di competenza dell'esercizio appena concluso. La voce *Debiti leasing IFRS 16* accoglie il saldo a breve termine del debito finanziario conseguente all'applicazione del principio contabile IFRS16.

La voce *Debiti v/ società di Factoring* accoglie il debito finanziario alla data di chiusura dell'esercizio verso società di factor.

35. Variazione Fondo per rischi e oneri

Di seguito la composizione dei fondi per rischi ed oneri con le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

In migliaia di Euro	31.12.2022	Utilizzi	Accantonamenti	Riclassificazioni	31.12.2023
<i>Fondi rischi ed oneri a breve termine</i>					
Fondo rischi perdite soc.controllata Digitex Informatica Holding S.L.U. (Spagna)	41.540			(41.540)	0
Fondo rischi svalutazione partecipazione Insurecom S.r.l. (Italia)	2.490	(2.490)			0
Fondo rischi svalutazione partecipazione Comdata Russia LLC (Russia)	16				16
Altri fondi rischi ed oneri correnti	44.046	(2.490)	0		16
<i>Fondi rischi ed oneri a lungo termine</i>					
Fondo rischi vari (vertenze clienti, vari)	848	(848)	47		47
Fondo rischi vertenze dipendenti	135	(41)	71		165
Fondo rischi perdite soc.controllata Digitex Informatica Holding S.L.U. (Spagna)	0			41.540	41.540
Fondi rischi ed oneri a lungo termine	983	(889)	118	41.540	41.752
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI	45.029	(3.379)	118	41.540	41.768

Nel 2023 la variazione dei Fondi rischi e oneri è così dettagliata:

- Utilizzo di Euro 2.490 migliaia a seguito dell'utilizzo del fondo rischi svalutazione partecipazione Insurecom S.r.l.
- utilizzo di Euro 848 migliaia a seguito del pagamento a chiusura di vertenze contrattualistiche di natura commerciale accantonati al fondo rischi in esercizi precedenti;
- accantonamenti per:
 - Euro 47 migliaia per il fondo rischi ed oneri su sanzioni amministrative da parte dall'Autorità Garante per la privacy a seguito di un accertamento
 - Euro 71 migliaia per rischi su vertenze con i dipendenti

- Riclassificazioni da breve a lungo termine del fondo rischi su perdite da controllate (Digitex Informatica Holding S.L.U. Spagna)

Per ulteriori dettagli sulla composizione dei *Fondi per rischi ed Oneri* si rimanda al precedente punto 27 della presente nota.

36. Investimenti e variazioni nel valore delle partecipazioni

Non risultano nuovi *Investimenti in partecipazioni* nel corso del 2023. La variazione riguarda la cessione della partecipazione nella società Immobiliare Fonteviva S.r.l.

Per maggiori informazioni sulle operazioni di acquisizione di partecipazioni si rimanda al punto 16 *Partecipazioni* della presente Nota.

37. Garanzie prestate

Le *Garanzie prestate* dalla Società al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 19.424 migliaia e sono qui di seguito dettagliate:

<i>In migliaia di Euro</i>	31.12.2023	31.12.2022
Fidejussioni assicurative	10.524	11.793
Fidejussioni bancarie	8.900	9.822
Garanzie prestate	19.424	21.615

La Società ha prestato le suddette garanzie: fidejussioni assicurative e bancarie, prevalentemente riferite a contratti di appalto con clienti.

38. Rapporti con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2422, punti 22 bis e ter del Codice civile, si riportano di seguito i rapporti di natura commerciale e/o finanziaria intrattenuti da Konecta Italia, con le parti correlate:

<i>Migliaia di Euro</i>	Crediti (debiti) comm. li	Crediti (debiti) finanziari correnti	Crediti/Debiti finanziari non correnti	Altre attività (passività) correnti e non correnti	Proventi (oneri) finanziari	Ricavi (Costi) operativi
Digitex Informática Holding, S.L.	(236)	39.557	56.872		4.784	(181)
Comdata Czech A.S.	(165)	129	3.621	(4)	129	230
Insurecom S.r.l.	1.197	(909)		(12)	16	1.210
Comdata Colombia, S.A.S.	(6)				379	531
Grupo Konectanet México Servicios S.A. de C.V.	298					298
Stratton Argentina S.A.	248					248
Konecta BTO S.L. Sucursal en Perú	137					276
Comdata Slovakia s.r.o.	51	104			9	49
Comdata El Salvador S.A. de C.V.	80					75
Comdata Hungary	9					100
Konecta Brazil Outsourcing Ltda.	(72)					158
Kronosnet CX Bidco 2022 S.L.		63				

Grupo Digitex México S. de R.L de C.V.	50				12
Comdata Teknoloji	(18)		(7)		84
Konecta Chile	(17)				63
Comdata Global	(7)		(4)		53
Comdata Guatemala S.A.	17				12
Konecta Portugal, Lda.	(3)				29
DIGITEX INFORMÁTICA, S.L.U.	16				8
Konecta US Inc.	5				17
Grupo Konecta Maroc S.A.R.L. à associé unique	10				10
CRM 67 Sas	8				10
Comdata Chile, S.A.	12				
France Contentieux Sas	4				7
Digitex Business Process Outsourcing, S.L.U.	8				2
Comdata Group Perú S.A.C.					5
Comdata ZF, S.A.S.	3				1
Clientis Gestao de Qualidade					1
Colorado Consell & Formation Sas					(16)
Colorado Consumer Lab Sas	(65)				(98)
Konecta Bto, S.L.	(118)				(118)
Client Center Alliance (DE)	(7)	(210)	(269)	(11)	47
Comdata Group UK LTD	(512)				(1.380)
Pay Care S.r.l.	43	(10.010)		574	(383) 228
Comdata Albania	(2.568)	9	160	(1)	9 (9.944)
Comdata Holding France Sas	(713)	(19.329)		(19)	(705) 703
Comdata Service S.r.l.	(8.267)			(2)	(15.530)
Grupo Konectanet S.L.U.	(21)	(2.786)	(189.000)		(24.326) 23
	(10.599)				
Totale complessivo)	6.618	(128.616)	524 0	(20.100) (22.778)

Compensi ad Amministratori, Sindaci e Società di Revisione

I compensi spettanti agli Amministratori, ai Sindaci e alla Società di Revisione di Konecta Italia S.p.A. per lo svolgimento delle loro funzioni sono i seguenti:

<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
Consiglio di Amministrazione	700	1.082
Collegio Sindacale	45	45
Società di revisione	65	62
Totale	810	1.189

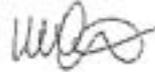
Proposte deliberative sul bilancio di esercizio di Konecta Italia S.p.A. al 31 dicembre 2023
Signori Azionisti,
il bilancio d'esercizio di Konecta Italia S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023 riporta una perdita dell'esercizio pari a Euro 10.143.313.

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea dei Soci di:

1. approvare il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, la Nota Integrativa e la Relazione sulla Gestione;
2. imputare la perdita di esercizio alla riserva "Utili/Perdite portati a nuovo"

Corsico (Mi), 27 marzo 2024

per il Consiglio di Amministrazione
Ing. Massimo Canturi

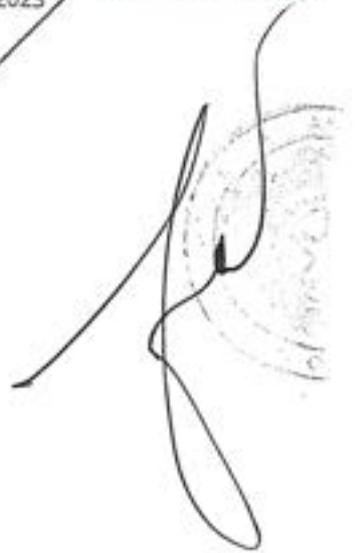


Konecta

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

5

OPMISSIS

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp is partially obscured by the signature but appears to contain some text around its perimeter.

Numero 71562 del Repertorio Notarile

Certifico io Dottor LORENZO ANSELMI Notaro, iscritto nel ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Genova e Chiavari, residente in Genova, che l'estratto che precede, è stato a mia cura fotocopiato dalla pagina numero nove, alla pagina trentotto del Libro Inventari della "COMDATA S.p.A.", (ora KONECTA ITALIA S.p.A.) con sede in Corsico (MI), Via Sebastiano Caboto 1, iscritta nel Registro Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza Brianza Lodi e titolare del codice fiscale numero 07790430966 (R.E.A. MI-1981696), quale libro è regolarmente tenuto, bollato e vidimato in calce con visto del Notaio Gabriele Franco Maccarini di Milano in data 17 ottobre 2023, numerato progressivamente in ogni pagina, a me esibito e quindi restituito alla parte interessata

Con avvertenza che le parti omesse non alterano, né in alcun modo pregiudicano quelle più sopra riportate

Genova, 09 ottobre 2024





PROCURA DELLA REPUBBLICA PRESSO IL TRIBUNALE DI GENOVA

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1 - Paese: ITALIA

Il presente atto pubblico

2 - è stato sottoscritto da: ANSELMi LORENZO

3 - nella sua qualità di: NOTAIO

4 - porta il sigillo di: ANSELMi LORENZO DI ANSELMO NOTAIO IN
GENOVA

ATTESTATO

5 - in Genova

6 - 10 OTT 2024

7 - dal Procuratore della Repubblica presso il Tribunale di Genova

8 - col numero 2486/CIV/AP/2024

9 - Sigillo

10- Firma

IL SOSTITUTO PROCURATORE
Dot.ssa Silvia SARACINO

