

eligo

**Bilancio  
di Esercizio  
Eligo S.p.A.  
al 31/12/2023**

eligo

# Indice

**1** Relazione sulla  
gestione  
pag . 05

**2** Bilancio di  
esercizio  
pag . 29

**3** Nota integrativa  
pag . 39

**4** Allegati  
pag . 67







# Relazione sulla gestione



# Eligo S.p.A.

<b>Denominazione</b>	Eligo S.p.A.
<b>Sede</b>	Via Pietro Mascagni 15, 20122, Milano (MI)
<b>Capitale sociale</b>	62.659.41 i. v.
<b>Codice CCIAA</b>	MI
<b>Codice fiscale e Partita IVA</b>	09654790964
<b>Numero REA</b>	2104531
<b>Codice ISIN</b>	IT0005524423
<b>Settore di attività prevalente (ATECO)</b>	47.71.1

## Introduzione

Signori Azionisti,  
a corredo del bilancio di esercizio relativo al periodo chiuso al 31/12/2023 forniamo la presente Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione della società, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dalla società nell'esercizio; vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui la società è esposta.

Si rammenta che le azioni ordinarie di Eligo S.p.A. sono quotate su Euronext Growth Milan, nel segmento Professionale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., a partire dal 28 dicembre 2022.

Il capitale sociale al 31 dicembre 2023 sottoscritto e versato risultava essere pari a Euro 62.659,41 composto da 6.265.941 azioni ordinarie.

La tabella di seguito illustra la composizione della compagine sociale alla data più recente di conoscenza

da parte della Società:

	N° Azioni	%
Eligo Technologies Srl	3.513.340	56,07%
CDP Venture Capital SGR S.p.A.	427.009	6,81%
BRB Holding Srl	356.400	5,69%
AC72 S.r.l.	347.751	5,55%
Altri soci soggetti a vincoli di lock-up	956.865	15,27%
Altri soci non soggetti a vincoli di lock-up*	497.376	7,94%
Mercato	167.200	2,83%
<b>Totale</b>	<b>6.265.941</b>	<b>100,00%</b>

Le azioni detenute da "Altri soci senza lock-up" e "Mercato" costituiscono il flottante, pari complessivamente al 10,61% del capitale sociale.

## Consiglio di amministrazione

---

<b>Presidente</b>	Francesco Rubinacci
<b>Amministratrice Delegata</b>	Luciana Naomi Kohashi Catella
<b>Consiglieri</b>	Luisa Francesca Anna Casarano
	Giuseppe Catella
	Alberto Dell'Acqua
	Massimo Giacomino
	Caterina Siclari

## Collegio Sindacale

---

<b>Presidente</b>	Fabrizio Redaelli
<b>Sindaci effettivi</b>	Alessandro Gattone
	Giuseppe Tosto
<b>Sindaci supplenti</b>	Giovanni Faraone
	Francesco Gianluca Pecere

## Investor Relations Manager

---

<b>Investor Relations Manager</b>	Giuseppe Catella
-----------------------------------	------------------

## Advisor e Consulenti

---

<b>Euronet Growth Advisor</b>	Integrae SIM S.p.A.
<b>Società di revisione</b>	RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.
<b>Investor &amp; Media Relations Advisor</b>	IR Top Consulting S.r.l.

# Storia della società

Eligo nasce nel 2016 con l'obiettivo di trasformare l'esperienza d'acquisto nel mondo del fashion. Oggi è un gruppo che associa due brand proprietari, Masel e Meltin(Pot) e una piattaforma tecnologica innovativa di Live assisted shopping one to one

Negli anni Eligo si è affermato seguendo due direttive principali, la prima è la creazione di un marketplace supportato da una community di esperti (di stile e di vendita) distribuiti sul territorio e la seconda è lo sviluppo di un'innovativa infrastruttura tecnologica in grado di creare un'esperienza d'acquisto personalizzata, più interattiva, coinvolgente e soddisfacente per il cliente finale rispetto ai tradizionali e-commerce.

Eligo è quindi una Tech-Company, in particolare una Fashion-Tech, registrata come Startup Innovativa e poi divenuta PMI Innovativa in data 31/03/2022.

Nel corso degli anni Eligo ha acquisito alcuni asset strategici, sia per facilitare la distribuzione dei prodotti, che per controllare dei brand proprietari da offrire direttamente ai consumatori finali tramite la sua rete di distribuzione capace di unire la componente umana all'elemento tecnologico, inserendosi dunque nel mercato fashion sartoriale prima e successivamente in quello denim con capi premium.

Eligo ha sviluppato negli anni una piattaforma integrata, modulare, composta da software proprietari e da applicazioni di terze parti di nuova generazione, best-of-breed e SaaS (Software as a service). La filosofia che ha guidato le scelte tecnologiche è stata orientata al pragmatismo: prendere le migliori soluzioni terze ed integrarle con moduli sviluppati internamente che consentono di aggiungere competitività all'azienda sotto forma, ad esempio, di velocizzazione e automazione di task verticali.

Nel 2022, in questo modo, Eligo ha sviluppato e testato il modulo E.L.S.A. (anche meglio nota come Eligo Live), accelerando la diffusione in azienda di alcune piattaforme digitali best-of-breed (a titolo esemplificativo il CRM).

Gli investimenti effettuati nel 2022 e continuati nel 2023 hanno gettato le basi per un percorso di sviluppo futuro: le parole chiave della strategia tecnologica del Gruppo sono Live Commerce, Integrazione e Automazione.

L'obiettivo a breve termine è sostenere la crescita del business, mentre, nel medio-lungo termine il Gruppo intende consentire un salto generazionale delle tecnologie a supporto dell'evoluzione strategica del business che consenta ai clienti di immergersi in un'esperienza di acquisto ancora più coinvolgente, con il supporto di esperti di prodotto accreditati nel marketplace di Eligo collegati da remoto attraverso connessioni live.

In data 02 novembre 2016 la Società ha acquisito il 100% delle quote della società Mesamis S.r.l. al duplice fine di acquisire un pacchetto clienti esteso, fidelizzato ed alto spendente di acquirenti di camicie su misura, e al fine di rilevare l'attività commerciale della società, con relativo avviamento.

In data 29 dicembre 2016 la Società ha acquisito il 100% delle quote della società Made in Zero S.r.l. con l'obiettivo di rilevare la società stessa, attiva nella vendita di abiti su misura sul territorio milanese; con l'operazione di acquisto delle quote della società sono state acquisite, oltre ad un pacchetto di clientela fidelizzata, anche figure operative e manageriali strategiche. Si segnala che oggi la società Made in Zero è inattiva.

Le operazioni straordinarie di Mesamis S.r.l. e Made

in Zero S.r.l. hanno consentito alla Società di testare più velocemente, in un settore tradizionale del Made in Italy (abbigliamento artigianale e su misura), un modello di business innovativo e di sviluppare l'infrastruttura tecnologia proprietaria su due business già avviati.

In data 16 luglio 2018 la Società ha costituito la controllata Eligo Emirates S.r.l., detenendo il 60% della relativa quota di partecipazione, per la promozione dell'offerta della Società nel mercato degli Emirati Arabi Uniti. Tuttavia, a seguito della pandemia, tale società è rimasta inattiva, messa in liquidazione nel 2023, e l'espansione nel mondo arabo ha perso di importanza, a vantaggio di un maggior focus su quello italiano.

In data 21 dicembre 2021 Eligo ha effettuato l'acquisizione del 100% della società Masel S.r.l., azienda attiva nella vendita di accessori maschili in seta e in pelle, focalizzata sulla distribuzione di cravatte personalizzate e altri articoli da regalo, online e offline. Questa operazione, in linea con la strategia di espansione per linee esterne della Società, ha consentito di acquisire un nuovo marchio, in crescita per fatturato nonostante la pandemia soprattutto grazie alle vendite da e-commerce, al fine di diventare il punto di riferimento per un'offerta completa di abbigliamento e accessori dedicata all'uomo. La Società ha, quindi, acquisito un ulteriore portafoglio clienti a cui applicare il proprio modello di business e, attraverso l'inserimento del brand Masel nel marketplace, può vantare un proprio brand dedicato ai prodotti sartoriali e, di conseguenza, rivolgendosi ad un target specifico in questa nicchia di mercato, consolidando la clientela acquisita e fidelizzata negli anni precedenti.

In data 31 dicembre 2021 la Società ha acquisito la proprietà del marchio Meltin'Pot registrato in circa 80 paesi nel mondo. Questa acquisizione ha avuto sia la finalità di allargare il portafoglio di brand proprietari attraverso l'acquisizione di un marchio storico e iconico della jeanseria italiana, sia quella di entrare in una nuova nicchia di mercato dedicata allo streetwear, applicando anche in questo caso il modello di business di Eligo. A seguito di questa operazione Eligo si è occupata di rilanciare il marchio Meltin'Pot sul mercato, sia procedendo ad un processo di rebranding sia smaltendo le rimanenze di magazzino presenti e in suo possesso.

Proprio nell'ottica di strutturare il processo di crescita del marchio Meltin'Pot, si è deciso di costituire la società Ellis Island Brands Group S.r.l., della quale Eligo S.p.A. detiene una partecipazione del 45%, in partnership con D&C Holding SAS di Gianfranco Casarano, titolare della società Gianel Shoes S.r.l., quest'ultima a capo di un gruppo industriale diversificato e operante come calzaturificio di alta gamma che collabora con alcuni dei più importanti player del lusso internazionale. Con la costituzione di tale società, Eligo ha voluto mettere a fattor comune diverse esperienze, quella tecnologica propria, quella produttiva di Gianel Shoes S.r.l. dando vita ad una società che ha quale obiettivo primario il rilancio del brand Meltin'Pot da un puro punto di vista produttivo, e che, una volta a pieno regime, prevede di operare anche per altri brand non di proprietà di Eligo e delle sue controllate.

Tutto quanto fatto fino ad oggi è volto a rafforzare il posizionamento della Società e consentire ad Eligo di svilupparsi attraverso le sue tre principali direttrici strategiche: un marketplace sul quale offrire diversi brand (terzi e proprietari), una Community di Personal Stylist e un'infrastruttura tecnologica innovativa e proprietaria, incentrata sulla piattaforma proprietaria Eligo Live Shopping Assistance (E.L.S.A.).

In data 23 dicembre 2022 Eligo è stata ammessa alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie sul mercato Euronext Growth Milan – Segmento Professionale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed il 28 dicembre 2022 sono iniziate le negoziazioni. Le linee guida strategiche su cui si è basato il progetto di IPO e su cui si basa lo sviluppo futuro della Società possono essere riassunte in 4 pillar principali:

1. Piattaforma E.L.S.A.: (i) effettuando investimenti volti a migliorare e garantire un costante aggiornamento del marketplace e dell'infrastruttura tecnologica integrata con la piattaforma proprietaria, (ii) abilitando i Brand Made in Italy attraverso uno store digitale e una selezione di Stylist dedicati a ciascun marchio. In particolare, lo sviluppo della piattaforma ha l'obiettivo di digitalizzare completamente l'esperienza di acquisto attraverso una dashboard personalizzata, mantenendo comunque la possibilità di accesso fisico e il contatto diretto con il cliente finale.
2. Community di Personal Stylist e Brand in

piattaforma: effettuare investimenti in attività di sales & marketing volti, da un lato, ad aumentare il numero di Stylist, attivi online ed offline, monitorando le loro performance, e dall'altro ad aumentare il numero di Brand e prodotti presenti nel marketplace espandendo il proprio business anche alla commercializzazione di prodotti non strettamente legati al mercato dell'abbigliamento.

3. Brand awareness: effettuare investimenti e attività di marketing, sia online sia offline, volti ad aumentare la brand awareness di Eligo e la notorietà della piattaforma proprietaria;
4. Finalizzare il processo di valorizzazione dei brand proprietari acquisiti Masel Milano e Meltin (Pot) anche attraverso operazioni straordinarie. e/o in partnership.

## Attività della società

La società è una realtà tecnologica che opera con la mission di portare innovazione nel commercio personalizzato di prodotti premium e luxury del Made in Italy, attraverso la creazione di un Marketplace supportato da una Community di esperti di prodotto (attualmente esperti di vendita di prodotti di abbigliamento, c.d. "Personal Stylist").

La società sviluppa prodotti altamente innovativi integrando l'infrastruttura tecnologica proprietaria con tecnologie cosiddette di Live Commerce, e utilizza questa tecnologia per commercializzare prodotti all'interno del proprio Marketplace.

L'attività viene esercitata anche attraverso società partecipate, che svolgono la seguente attività:

- Mesamis S.r.l. che commercializza prodotti di abbigliamento su misura;
- Mesal S.r.l. che commercializza online
- Ellis Island Brands Group S.r.l. (partecipata al 45%) che si occupa della sviluppo e commercializzazione del brand Meltin (Pot)

Dall'esercizio precedente sono intervenute le seguenti modifiche nella struttura del gruppo:

- è stata acquisita liquidata la Eligo Emirates S.r.l., pari al 100% del capitale;
- è stata messa in liquidazione la società Made in Zero S.r.l., pari al 100% del capitale.

La società ha la sua sede principale a MILANO, che rappresenta anche la sua sede legale, in Via Mascagni 15.

# Eventi rilevanti della gestione

Nel 2023, Eligo ha affrontato un contesto di mercato caratterizzato da incertezza e complessità, con particolare peggioramento negli ultimi mesi dell'anno. In questo contesto, la società ha continuato a perseguire le strategie delineate in sede di quotazione presso Euronext Growth Milan - Segmento Professionale. Queste strategie includevano investimenti per lo sviluppo dei brand proprietari, consolidamento della presenza nei mercati attuali, espansione verso nuovi mercati esteri e rafforzamento della propria posizione come leader nel settore tecnologico applicato all'abbigliamento, fondamentale per l'Italia.

Nel corso dell'anno, le strategie di sviluppo sono state implementate con una particolare attenzione al contenimento dei costi di gestione e alla valorizzazione degli attivi della società. Questo si è riflesso in una riduzione del giro d'affari complessivo, ma con investimenti significativi nel mantenimento dello status e delle registrazioni del marchio Meltin(Pot), nell'infrastruttura tecnologica e nell'espansione del Marketplace, concentrandosi in particolare sulle vendite B2B all'estero e sul rebranding dei marchi Masei Milano e Meltin(Pot).

Il primo semestre 2023 si è presentato quindi come un semestre particolarmente intenso ed importante per la Società, sia come aumento del giro d'affari sia come investimenti in immobilizzazioni immateriali (tecnologia e brand proprietari) resi possibili grazie anche agli aumenti di capitale avvenuti in sede di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan, e continuati nel corso del secondo semestre 2023.

Nel primo semestre la società ha proseguito a rafforzare il posizionamento di tech company sviluppatrice del primo Marketplace in Italia in grado di supportare la diffusione dei brand Made in Italy attraverso una piattaforma tecnologica di Live Commerce, consentendo di fondere la convenienza ed immediatezza dell'online con un'esperienza digitale immersiva e un servizio di video shopping assistance, servizio di qualità offerto in tempo reale da una

Community di esperti di prodotto, i nostri Stylist.

Da neo-quotata, la Società si è strutturata per affrontare le sfide crescenti sotto il profilo industriale e manageriale. In tale periodo, fondamentale per rafforzare la struttura amministrativa, il controllo di gestione e la governance del Gruppo in linea con il Regolamento Emittenti di Borsa Italiana, sono state poste delle basi per poter cogliere i cambiamenti in atto in una situazione di mercato e macro-economica complicata.

Infatti, la quotazione avvenuta a fine dicembre 2022, ha non solo riconosciuto formalmente e pubblicamente il valore del percorso svolto dalla Società nei sei anni dalla fondazione, ma anche ha costituito un elemento fondante su cui basare lo sviluppo di Eligo nel medio-lungo termine, grazie a una maggiore visibilità internazionale, capacità di attrarre, motivare e trattenere i talenti, e ad un auspicabile più semplice accesso al capitale. L'arricchimento della compagine azionaria di Eligo con l'ingresso di un nuovo azionista di standing quale BRB Holding, avvenuta a pochi mesi dalla quotazione, è stata una conferma della validità del percorso intrapreso.

Nel secondo semestre del 2023, il clima di incertezza che aveva caratterizzato il primo semestre è ulteriormente aumentato, principalmente a causa delle tensioni geopolitiche internazionali, della persistente inflazione e dei tassi di interesse elevati. Questi fattori hanno continuato ad avere un impatto diretto sui costi operativi, che la Società ha cercato di gestire con attenzione, sul costo del denaro e sulla fiducia dei consumatori. Di conseguenza, la propensione all'acquisto dei prodotti offerti dalla Società ne è stata inevitabilmente influenzata.

A settembre 2023, la BCE ha deciso un nuovo rialzo dei tassi di interesse di 0,25 punti base, portando il costo del denaro a 4,5. Nel comunicato che ha fatto seguito alla riunione del Consiglio Direttivo, la Bce ha spiegato che la decisione arriva a causa di una revisione al rialzo

delle stime dell'inflazione per il 2023, che si prevede toccherà il 5,6%, per poi scendere al 3,2% nel 2024 e al 2,1% nel 2025. Questo ha comportato un aumento degli oneri finanziari inerente i contratti di finanziamento a tasso variabile in essere e un generale incremento dei costi operativi dovuto all'inflazione attesa.

In generale, Eligo ha continuato ad investire per migliorare l'infrastruttura tecnologica proprietaria sviluppata, testando sul mercato le nuove funzionalità della piattaforma ELSA al fine di facilitare l'adozione da parte di clienti e Personal Stylist, questi ultimi formati e abilitati. Contestualmente la Società è stata impegnata nell'aumento dei brand terzi offerti nel Marketplace. Nello specifico, Eligo è impegnata nel continuo sviluppo e aggiornamento dell'infrastruttura tecnologica proprietaria. A livello di diffusione delle tecnologie live, Eligo ha proseguito il proprio piano di espansione offrendo il servizio di vendita effettuato da esperti indipendenti collegati da remoto a siti di e-commerce in modalità white-label.

La Società ha continuato lo sviluppo del brand Masel Milano all'interno della piattaforma sviluppata da Eligo stessa, e nello sviluppo di sinergie volte ad un aumento della marginalità dei prodotti a catalogo. A riguardo, è continuato il processo di smaltimento del magazzino di Masel (avviato nel 2022, e continuato nel corso del 2023 con buoni risultati) al fine di allineare il brand acquisito al modello di business più snello della Società.

La strategia perseguita è mirata al miglioramento della marginalità dei prodotti a marchio Masel Milano, all'aumento delle vendite B2B online e all'incremento delle vendite B2B tramite programmi di fidelizzazione dei retailer già acquisiti. Eligo ha implementato queste iniziative con l'obiettivo di rafforzare la propria posizione di mercato. Inoltre ha incrementato i corner in altri negozi principalmente all'estero, dove l'offerta di prodotti di alta qualità Made in Italy e personalizzabili è particolarmente attraente. Gli investimenti effettuati per il brand Masel Milano e la creazione di una struttura commerciale B2B interna, proseguiti nel corso del 2023, hanno cominciato a portare i loro frutti già dal secondo semestre dello stesso anno.

La Società inoltre ha proseguito il proprio impegno nel rilancio del marchio Meltin(Pot) attraverso la vendita della prima capsule in edizione limitata sul mercato,

e la predisposizione delle collezioni SS2024 (Spring/ Summer). La strategia di vendite B2C dei prodotti a marchio Meltin(Pot) è stata proseguita tramite il sito internet [www.meltinpot.com](http://www.meltinpot.com) sviluppato e collegato alla piattaforma tecnologica di Eligo al fine di consentire le vendite live da Stylist formati ad hoc per questo brand.

A livello complessivo, Eligo ha puntato ad accrescere continuamente il numero di brand terzi presenti all'interno del proprio Marketplace, aumentando così la varietà di prodotti disponibili e l'offerta per i clienti. La Società ha anche proseguito la strategia di espansione internazionale delle vendite B2B anche in virtù dei programmi di accelerazione lanciati da alcuni paesi esteri e supportati da istituzioni governative italiane, a cui Eligo ha partecipato con il coinvolgimento del proprio management team operativo.

La Società inoltre è stata impegnata managerialmente, operativamente e finanziariamente nel rilancio del marchio Meltin(Pot) attraverso la vendita della prima capsule in edizione limitata sul mercato, e la predisposizione delle collezioni del 2024. Eligo ha dato avvio alla strategia di vendite B2C dei prodotti a marchio Meltin(Pot) tramite il sito internet [www.meltinpot.com](http://www.meltinpot.com) sviluppato e collegato alla piattaforma tecnologica di Eligo al fine di consentire le vendite live da Stylist formati ad hoc per questo brand.

Nel corso del 2023 la Società ha rafforzato la partnership con il Gruppo Casarano (soci unitamente ad Eligo della Ellis Island Brands Group S.r.l.) e la Gianel Shoes S.r.l., al fine di supportare le vendite B2B del brand Meltin(Pot) attraverso la gestione della società licenziataria del brand e la creazione di una struttura commerciale dedicata al B2B. Lato prodotti, oltre ai denim, alle t-shirt e alle felpe, la Società ha posto le basi per sviluppare una linea di sneakers a marchio Meltin(Pot) facendo leva sul know how della Gianel Shoes S.r.l., consolidato e riconosciuto a livello internazionale da importanti brand attivi nel segmento luxury. A riguardo sono stati prodotti i primi prototipi di sneakers a marchio Meltin(Pot) per cui è prevedibile la messa in produzione e vendita entro la fine del prossimo esercizio.

Nel corso dell'anno, in virtù anche della complessità della situazione di mercato e della contrazione della domanda dei consumatori finali per prodotti commercializzati nel Marketplace, la Società ha gestito

un crescente aumento dei costi di marketing per l'acquisizione di nuovi clienti, rivedendo gli investimenti in tal senso. Parallelamente la Società si è dedicata in maniera crescente alla costruzione di una rete di rivenditori in Italia e all'estero, forti del know how acquisito dal gruppo sulla l'intera filiera produttiva. A seguito di tale strategia la Società ha aumentato in maniera crescente la presenza digitale sui principali portali settoriali dedicati al mercato B2B. Al termine del 2023 la Società aveva acquisito oltre 20 retailer a livello globale con un aumento della componente di fatturato B2B di oltre il 50% rispetto al 2022.

Questa strategia implementata in maniera flessibile in un contesto di incertezza crescente, ha consentito di poter compensare attraverso l'aumento di fatturato del segmento B2B almeno parzialmente la perdita di fatturato del segmento B2C.

In particolare, i fatti di maggior rilevanza che hanno caratterizzato il 2023:

Gennaio 2023 - è stato rilasciato il nuovo brand del marchio proprietario Masel, trasformato in Masel Milano ed il team di IT ha effettuato il lancio della versione beta del sito [www.maselmilano.com](http://www.maselmilano.com).

Febbraio 2023 - il team di IT ha completato lo sviluppo e il conseguente rilascio della versione 2.0 di ELSA con interventi sia lato UX (user experience) che UI (user interface); la nuova interfaccia grafica è stata resa più intuitiva da usare sia da parte dello Stylist che da parte del cliente, e sono state aggiunte nuove funzionalità che rendono l'esperienza più fluida e accattivante, quali ad esempio, l'aggiunta dei pulsanti di "like" sui prodotti visionati dal cliente durante la sessione live.

Marzo 2023 - la Società ha stipulato un contratto di finanziamento con Evenfi (Criptalia) per un importo complessivo di Euro 50.000 a sostegno del piano di sviluppo tecnologico di ELSA. A riguardo si specifica che nel corso del mese sono state implementate alcune funzionalità importanti quali l'Instant Meeting con Live Availability: pulsante che consente ad un visitatore del sito di e-commerce di avviare una sessione live con il primo stylist disponibile, in tempo reale e senza dover prenotare in anticipo la sessione live. Questa funzionalità semplifica il processo di acquisto, incontrando il potenziale cliente nel momento in cui è maggiormente interessato e pronto per effettuare un acquisto.

Aprile 2023 - è stata ottenuta l'approvazione del bando ICE per l'internazionalizzazione dedicata alle piattaforme marketplace e la conseguente apertura del canale Alibaba per Masel Milano al fine di stimolare il canale B2B internazionale. Attraverso questo nuovo canale sono stati aggiunti 4 nuovi retailer nel primo semestre per un totale di 10 negozi che distribuiscono il brand in Australia, Belgio, Croazia, Svizzera, UK, Uganda e USA. Eligo è stata ammessa al programma di accelerazione internazionale di INNOVIT, Italian Innovation & Cultural Hub di San Francisco, promosso dal Ministero Italiano per gli Affari Esteri e Cooperazione Internazionale su proposta dell'Ambasciata Italiana a Washington e in collaborazione con il Consolato Italiano Generale a San Francisco. Tale programma, oltre ad offrire un riconoscimento istituzionale alla Società, segue la strategia di apertura di nuovi canali esteri.

Maggio 2023 - il Consiglio di Amministrazione di Eligo ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di € 997.920,00 comprensivo di sovrapprezzo, esercitando parzialmente la delega conferita dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 28 novembre 2022. L'aumento di capitale è stato eseguito mediante l'emissione di n. 356.400 nuove azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni Eligo in circolazione alla data di emissione; il prezzo di emissione unitario di ciascuna nuova azione, comprensivo di sovrapprezzo, è stato pari a € 2,80, corrispondente ad una valorizzazione (pre-aumento di capitale) della Società di circa € 16,5 milioni. Le nuove azioni sono state offerte e riservate in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del Codice Civile, all'investitore professionale BRB Holding S.r.l., holding con partecipazioni in società attive in diversi ambiti, ritenuto dalla Società partner finanziario di standing elevato le cui importanti risorse apportate saranno utili per il perseguimento della strategia di crescita e di sviluppo delineata. Sempre a maggio Eligo ha stipulato un contratto di licenza avente ad oggetto il brand Meltin(Pot) della durata di dieci anni con la società Ellis Island Brands Group S.r.l. i cui termini e condizioni di sintesi sono: la gestione della produzione, del marketing e del mercato B2B è affidata alla licenziataria a fronte di un compenso minimo garantito annuale oltre un compenso variabile sul fatturato dell'8%; la gestione del sito di ecommerce abilitato dall'infrastruttura tecnologica e da stylist

dedicati alle vendite del brand Meltin(Pot) attraverso ELSA è affidata ad Eligo.

Giugno 2023 - la Società ha stipulato un contratto di finanziamento con Evenfi (Criptalia) per un importo complessivo di Euro 40.000 a sostegno del piano di sviluppo tecnologico e l'aggiunta di ulteriori nuove funzionalità di ELSA che verranno rilasciate nel corso del secondo semestre del 2023. E' stato completato il rebranding del marchio Meltin(Pot) ed è stato effettuato il lancio della capsule iconica in vendita esclusiva tramite il portale e-commerce proprietario [www.meltinpot.com](http://www.meltinpot.com). Su tale sito è stato attivato il widget di ELSA collegando i primi Stylist da remoto dedicati al brand.

Luglio 2023 - è partita la strategia di costruzione di una rete di rivenditori B2B in Italia e all'estero finalizzata allo sviluppo delle vendite di prodotti personalizzati presenti all'interno del Marketplace, sfruttando il know how acquisito sull'intera filiera produttiva. In ottica di tale sviluppo si è proceduto all'iscrizione e al costante caricamento di prodotti su portali finalizzati alla rivendita B2B, quali Italianmoda, Alibaba e Italian Artisan, ponendo così le basi per lo sviluppo del volume di affari negli esercizi successivi.

Settembre 2023 - ha raggiunto la soglia di 30 rivenditori del brand Masel Milano, aumentando sensibilmente il numero e il valore medio del ticket di acquisto B2B, facilitando una crescita soprattutto nel mercato statunitense e anglosassone, sia per la vendita dei prodotti in seta che per quelli sartoriali.

Ottobre 2023 - è stato effettuato un cambiamento di team esecutivo e di marketing legati allo sviluppo del brand Meltin(Pot), riposizionando il marchio e i prodotti in maniera più competitiva per facilitare l'acquisizione di nuovi canali distributivi.

Novembre 2023 - è stato rivisto il pricing dei prodotti Meltin(Pot) e si è avviata la strategia di distribuzione del marchio attraverso canali B2B. Al contempo, durante questa fase di revisione dei prezzi si è deciso di aumentare il prezzo dei prodotti venduti dal brand Masel Milano, sia nel segmento B2C che in quello B2B. In questo stesso momento si è proceduto ad una razionalizzazione dei costi di acquisto, sia rinegoziando i prezzi con i fornitori attuali, che inserendo nuovi fornitori per i prodotti in essere, nonché aggiungendo nuovi produttori per categorie prodotto scarsamente coperte in precedenza (costumi da bagno, prodotti in pelle ecc.).

Dicembre 2023 - è stato organizzato il primo evento commerciale dedicato ai consumatori finali, tenuto

presso uno showroom a Milano, finalizzato alla vendita della capsule di Meltin(Pot) e alla creazione dell'awareness presso il pubblico milanese. Nello stesso mese il brand Masel Milano ha raggiunto 40 clienti B2B, espandendosi con nuovi partner nell'Europa settentrionale, grazie anche ad un costante lavoro di creazione di nuovi cataloghi grafici e strumenti adeguati alla clientela business.

In conclusione, durante l'anno 2023, l'organo amministrativo ha attuato misure gestionali economiche e finanziarie in maniera volte a gestire in maniera tempestiva e flessibile la situazione di crescente complessità e incertezza.

Date le spese e gli ingenti investimenti effettuati per completare a successo il percorso di quotazione presso il Segmento Professionale del mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, sviluppare l'infrastruttura tecnologica, supportare la crescita dei brand proprietari Masel Milano e Meltin(Pot) e data la situazione geopolitica, economica e finanziaria poco favorevole, la Società ha continuato il processo di ricerca di investitori e target per operazioni straordinarie al fine di completare l'aumento di capitale deliberato a dicembre 2022, proseguito nel corso del 2023, ed attrarre risorse da parte di investitori professionali e istituzionali anche in più tranche da poter impiegare nel piano di sviluppo pluriennale della Società.

# Congiuntura generale e andamento dei mercati in cui opera la società

Mentre le onde dell'incertezza economica continuavano a scuotere i mercati globali, il 2023 ha imposto al settore della moda in Italia una serie di sfide senza precedenti, segnando un anno di difficoltà persistenti. La complessità dello scenario macroeconomico, segnato da un'inflazione elevata e da tensioni geopolitiche irrisolte, ha continuato a influenzare negativamente le condizioni di mercato. L'incertezza economica, alimentata dal perdurare della guerra tra Russia e Ucraina, dall'inizio della guerra tra Israele-palestinese, e dalle turbolenze nei mercati delle materie prime, ha mantenuto la pressione sui costi operativi e sui margini di profitto delle imprese.

Nel 2023 lo scenario economico globale si è pertanto indebolito, in Europa per gli impatti negativi dell'inflazione ancora elevata e della stretta monetaria, negli emergenti per la dinamica dell'economia cinese che sta stentando più dell'atteso. Il 2023 ha segnato un ampliamento delle tensioni geopolitiche, legate all'ulteriore guerra in Medio Oriente, alla maggiore frammentazione produttiva internazionale e alle ripercussioni sui prezzi delle commodity.

L'attività manifatturiera mondiale ha subito una sostanziale battuta d'arresto, dopo il forte rimbalzo successivo allo shock da Covid. Hanno pesato vari fattori: lo spostamento dei consumi dai beni ai servizi, l'indebolimento dell'industria europea, che gravita intorno a quella tedesca, e le condizioni più difficili per la domanda, soprattutto di investimenti, a causa della stretta sul credito e del graduale esaurirsi delle politiche emergenziali. Ciò si è riflesso in un calo del commercio mondiale di beni, che è frenato in modo particolare dall'elevata incertezza geoeconomica, dal rafforzamento del dollaro, e dal moltiplicarsi delle barriere commerciali.

Nel 2023, le prospettive di crescita sono state conseguentemente riviste al ribasso da varie istituzioni

internazionali, tra cui la Commissione Europea, il Fondo Monetario Internazionale e Fitch. La fiducia dei consumatori è rimasta debole per gran parte dell'anno, influenzata dalla riduzione del potere d'acquisto e dalle preoccupazioni economiche a lungo termine. Questo ha avuto ripercussioni dirette sulla domanda interna, con una contrazione dei consumi finali nazionali e un calo degli investimenti fissi lordi, che hanno contribuito a un rallentamento complessivo della crescita economica.

Il settore della moda in Italia ha risentito particolarmente di queste dinamiche negative. Nonostante alcuni segnali di ripresa nei mercati internazionali, le esportazioni non sono riuscite a compensare la debolezza della domanda interna. Inoltre, le vendite online, sebbene in crescita, hanno registrato tassi di incremento più lenti rispetto agli anni precedenti, limitando ulteriormente le possibilità di recupero.

Nel corso del 2023, molti brand italiani, in particolare quelli artigianali e di nicchia, hanno dovuto affrontare un aumento significativo dei costi operativi. L'incremento dei prezzi delle materie prime e l'aumento del costo del debito hanno aggravato le condizioni finanziarie, portando a una compressione dei margini di profitto. Questa situazione ha costretto molte aziende a rivedere le proprie strategie, focalizzandosi sulla riduzione dei costi e sull'ottimizzazione delle risorse per mantenere la competitività nel mercato.

L'impatto negativo della crisi geopolitica e delle dinamiche economiche globali è stato evidente in tutti i principali comparti produttivi del settore della moda, con agricoltura, industria e servizi che hanno registrato andamenti congiunturali negativi. Le importazioni e le esportazioni sono diminuite entrambe dello 0,4%, contribuendo a una flessione generale del commercio internazionale.

In Italia, la fine degli incentivi temporanei e straordinari nel settore edile, che avevano sostenuto l'attività economica negli ultimi due anni, ha contribuito ulteriormente al calo della domanda interna. Anche l'Istat ha rivisto al ribasso le sue stime di crescita, indicando una contrazione congiunturale dello 0,4% per l'economia italiana nel secondo trimestre del 2023, rispetto alla previsione iniziale dello 0,3%. Questa flessione più brusca del previsto ha confermato la crescita lenta e difficoltosa dell'economia italiana, che ha registrato una performance inferiore rispetto alla media europea e ai principali partner.

In questo contesto, le strategie di digitalizzazione e di adozione di nuovi formati di e-commerce, come il Live Commerce, hanno rappresentato un'importante opportunità per il settore. Tuttavia, nonostante l'adozione di queste nuove tecnologie, i benefici non sono stati sufficienti per compensare le difficoltà incontrate in altre aree del business. In particolare il così detto Live Commerce, sviluppato maggiormente in Asia, Nord America e Nord Europa non ha ancora preso piede in Italia.

La crescita delle vendite del settore B2B online è stata positiva, ma non abbastanza rapida da contrastare la flessione delle vendite tradizionali nel B2C.

Di fronte a questo scenario complesso, Eligo ha continuato a investire in infrastrutture tecnologiche e nell'espansione del proprio marketplace, con particolare attenzione al rebranding dei brand proprietari. Tuttavia, questi investimenti, sebbene necessari per sostenere la crescita futura, non sono stati sufficienti per contrastare immediatamente le difficoltà economiche attuali.

Il bilancio di fine anno di Eligo evidenzia chiaramente come il 2023 sia stato uno degli anni più impegnativi degli ultimi decenni. La performance complessiva è stata inferiore alle aspettative, riflettendo le difficoltà affrontate in un ambiente economico estremamente volatile e incerto. Nonostante gli sforzi significativi per contenere i costi e mantenere la competitività, Eligo ha dovuto fare i conti con una diminuzione dei ricavi e un aumento dei costi operativi, che hanno eroso i margini di profitto e aggravato le condizioni finanziarie.

In sintesi, il 2023 è stato un anno di sfide straordinarie per Eligo e per il settore della moda in Italia. Le condizioni economiche difficili e l'incertezza persistente hanno avuto un impatto significativo sulle performance aziendali, richiedendo un'attenzione costante alla gestione dei costi e all'ottimizzazione delle risorse. Nonostante i progressi effettuati nella digitalizzazione, nelle strategie di live commerce e gli sforzi effettuati nel rilancio dei brand proprietari Masel Milano e Meltin(Pot), la Società ha affrontato un contesto economico difficile che ha limitato le strategie di sviluppo e compresso i margini.

# Il bilancio di Eligo SpA al 31/12/2023

Il presente bilancio al 31 dicembre 2023 è stato predisposto in conformità al D. Lgs 127/1991 integrato, per gli aspetti non specificamente previsti dal decreto, dai principi contabili nazionali pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

## Principali risultati del Gruppo

### Andamento della gestione

Si riporta di seguito una sintesi dei dati economici, patrimoniali e finanziari più significativi.

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione dello stato patrimoniale a fonti/impieghi e una riclassificazione del conto economico secondo esposizione dell'EBITDA.

### Ricavi

Il Valore della produzione ammonta a Euro 1.770.576, in diminuzione rispetto al precedente esercizio pari ad Euro 1.911.040. In particolare, i ricavi dalle vendite sono diminuiti di Euro 140.479, ciò dovuto principalmente ad una diminuzione delle vendite ai consumatori finali in parte anche ad un diverso mix di prodotti venduti nel 2023 rispetto al 2022. La voce di altri ricavi e proventi è pari ad Euro 72.660, in aumento di Euro 2.272 rispetto al precedente esercizio.

## Costi

I costi operativi sostenuti nell'esercizio sono pari a Euro 3.633.779 e possono essere ripartiti come segue:

- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci per Euro 309.217 in netta riduzione rispetto al precedente esercizio per Euro 122.472,
- Costi per servizi per Euro 3.087.832, in aumento rispetto al precedente esercizio di Euro 1.756.901, essenzialmente spese di pubblicità e marketing, e spese di natura eccezionale derivanti in particolare da spese legali di natura straordinaria e spese per la gestione del marchio Meltin (Pot),
- Costo di godimento di beni terzi per Euro 50.106, in diminuzione rispetto al precedente esercizio di Euro 1.935. Tali costi riguardano in gran parte il canone di affitto corrisposto per la sede di Eligo S.p.A. in via Pietro Mascagni 15,
- Costo del personale per Euro 164.089 aumentato rispetto al precedente esercizio di Euro 86.313. Le principali voci che compongono il costo del personale riguardano le retribuzioni e contributi. Nel corso dell'esercizio di riferimento, la Società si è avvalsa anche dell'apporto lavorativo di collaboratori inquadrati contrattualmente mediante contratti di collaborazione coordinata continuativa oltre che dei lavoratori dipendenti. Per quanto concerne i lavoratori dipendenti la Società ha avuto in forza n. 4 unità e per quanto concerne i collaboratori autonomi, la Società ha avuto in forza mediamente 4 unità.
- Oneri diversi di gestione per Euro 21.835 diminuito rispetto al precedente esercizio di Euro 90.455 principalmente dovuto all'attività posta in atto di razionalizzazione dei costi.

Il conto economico riclassificato presenta pertanto un EBITDA negativo pari ad Euro 1.863.203, nell'esercizio precedente era negativo pari a Euro 93.386.

La Società ha registrato nell'esercizio 2023 ammortamenti e svalutazioni pari ad Euro 433.118, in aumento di Euro 44.272 rispetto al precedente esercizio. Tale voce include sia gli ammortamenti del periodo, prevalentemente immateriali coerentemente con il business della Società, sia la svalutazione delle partecipazioni nelle società controllate effettuate nel corso dell'esercizio di riferimento.

Il bilancio presenta un EBIT negativo, pari a Euro 2.418.548.

Nel complesso gli oneri finanziari sono ammontati ad Euro 42.375 e hanno riguardato principalmente gli oneri finanziari derivanti dai finanziamenti con Unicredit e Crédit Agricole.

Il Bilancio d'esercizio relativo all'anno 2023 sottoposto alla Vostra approvazione, si chiude con un Risultato d'Esercizio negativo che ammonta a Euro 2.495.834, in sensibile aumento rispetto alla perdita dell'esercizio precedente pari a Euro 977.474.

Si sottolinea che nel corso dell'esercizio sono continuati gli sforzi volti allo sviluppo dei brand proprietari, alla ricerca e proposizione di nuovi brand da commercializzare in piattaforma, di nuovi potenziali servizi e nuovi mercati di sbocco del business aziendale, allo sviluppo di sinergie volte ad un aumento della marginalità dei prodotti a catalogo e lo smaltimento di prodotti a magazzino, così come alla ricerca e sviluppo della piattaforma tecnologica proprietaria, in aggiunta agli sforzi volti al reperimento di nuove risorse finanziarie attraverso cui completare l'aumento di capitale esercitando per cui è stata conferita la delega dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 28 novembre 2022.

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti corredate dall'indice di solidità, espongono

una riclassificazione dello stato patrimoniale a fonti/impieghi e una riclassificazione del conto economico secondo esposizione dell'EBITDA.

#### Conto economico riclassificato

<i>(importi in euro)</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Var %</b>
Ricavi delle vendite	1.683.622	1.824.102	-8%
Variatione Rimanenze	14.295	16.551	-14%
Altri ricavi e proventi	72.660	70.338	3%
<b>Valore della produzione</b>	<b>1.770.576</b>	<b>1.911.040</b>	<b>-7%</b>
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(309.917)	(431.389)	-28%
Costi per servizi	(3.087.832)	(1.330.931)	132%
Costi per godimento beni di terzi	(50.106)	(52.041)	-4%
Costi del personale	(164.089)	(77.776)	111%
Oneri diversi di gestione	(21.835)	(112.290)	-81%
<b>EBITDA Aggiustato</b>	<b>(1.863.203)</b>	<b>(93.386)</b>	<b>1895%</b>
Proventi straordinari	11.390	-	-
Oneri straordinari	(133.616)	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>(1.985.429)</b>	<b>(93.386)</b>	<b>2026%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(433.119)	(388.847)	11%
Accantonamenti	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>(2.418.548)</b>	<b>(482.233)</b>	<b>402%</b>
Proventi e (Oneri) finanziari	(42.375)	(25.716)	65%
Svalutazioni delle partecipazioni in società controllate	(34.911)	(469.525)	-93%
<b>EBT</b>	<b>(2.495.834)</b>	<b>(977.474)</b>	<b>155%</b>
Imposte sul reddito	-	-	-
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>(2.495.834)</b>	<b>(977.474)</b>	<b>155%</b>

#### Indebitamento finanziario netto

<i>(importi in euro)</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Var %</b>
A. Disponibilità liquide	(54.164)	(523.164)	-90%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività correnti	-	(214.466)	-100%
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>(54.164)</b>	<b>(737.629)</b>	<b>-93%</b>
E. Debito finanziario corrente	82	70.820	-100%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	279.876	239.427	17%
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>279.958</b>	<b>310.248</b>	<b>-10%</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>225.794</b>	<b>(427.382)</b>	<b>-153%</b>
I. Debito finanziario non corrente	419.038	651.729	-36%
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>419.038</b>	<b>651.729</b>	<b>-36%</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>644.832</b>	<b>224.347</b>	<b>187%</b>

**Stato Patrimoniale riclassificato**

<i>(importi in euro)</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Var %</b>
Immobilizzazioni Immateriali	1.412.862	1.362.793	4%
Immobilizzazioni Materiali	12.983	16.198	-20%
Immobilizzazioni Finanziarie	721.013	524.500	37%
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>2.146.858</b>	<b>1.903.491</b>	<b>13%</b>
Rimanenze	14.295	20.211	-29%
Crediti commerciali	207.344	321.558	-36%
Debiti commerciali	(1.002.442)	(722.003)	39%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>(780.804)</b>	<b>(380.234)</b>	<b>105%</b>
Altre attività correnti	297.737	928.292	-68%
Altre passività correnti	(123.535)	(17.969)	587%
Crediti e debiti tributari	416.414	441.747	-6%
Ratei e risconti netti	(32.237)	92.710	-135%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(222.423)</b>	<b>1.064.546</b>	<b>-121%</b>
Fondi rischi e oneri	(514.267)	(484.106)	6%
TFR	(4.067)	(402)	911%
<b>Capitale investito netto (impieghi)</b>	<b>1.406.101</b>	<b>2.483.529</b>	<b>-43%</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>82</b>	<b>70.820</b>	<b>-100%</b>
Debiti verso banche - parte corrente	82	5.657	-99%
Debiti tributari scaduti - parte corrente	-	61.790	-100%
Altri debiti finanziari - parte corrente	-	3.374	-100%
<b>Indebitamento finanziario parte corrente del debito a M/L</b>	<b>279.876</b>	<b>239.427</b>	<b>17%</b>
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>419.038</b>	<b>651.729</b>	<b>-36%</b>
<b>Totale indebitamento finanziario</b>	<b>698.996</b>	<b>961.976</b>	<b>-27%</b>
Disponibilità liquide	(54.164)	(523.164)	-90%
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>644.832</b>	<b>(214.466)</b>	<b>-401%</b>
Capitale sociale	62.659	224.347	-72%
Crediti per Versamenti di Capitale	-	59.095	-100%
Riserve	3.194.443	3.177.560	1%
Risultato d'esercizio	(2.495.834)	(977.474)	155%
<b>Patrimonio netto (Mezzi propri)</b>	<b>761.268</b>	<b>2.259.182</b>	<b>-66%</b>
<b>Totale fonti</b>	<b>1.406.101</b>	<b>2.483.529</b>	<b>-43%</b>

A livello patrimoniale si deve riscontrare che a maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione di Eligo ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di Euro 997.920,00 comprensivo di sovrapprezzo, esercitando parzialmente la delega conferita dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 28 novembre 2022, e anche grazie a queste risorse la Società ha proseguito il proprio piano strategico di investimenti.

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 761.268, in peggioramento rispetto ad Euro 2.259.182 dell'esercizio precedente.

L'esercizio 2023 si chiude con un Indebitamento finanziario netto pari ad Euro 644.832 in peggioramento rispetto all'indebitamento finanziario netto dell'esercizio precedente (pari ad euro 224.347. In particolare:

- Le disponibilità liquide sono diminuite di Euro 683 migliaia;
- L'indebitamento finanziario corrente si riduce di Euro 202 migliaia;
- L'indebitamento finanziario non corrente è aumentato di Euro 233 migliaia.

# Informazioni relative all'ambiente

L'impegno sui temi della responsabilità sociale e del territorio è ormai parte integrante dei principi e dei comportamenti della Società, orientati all'eccellenza tecnologica, al mantenimento di elevati livelli di sicurezza, di tutela ambientale nonché alla formazione, sensibilizzazione e coinvolgimento del personale su temi di responsabilità sociale. Un esempio è la selezione dei fornitori e dei brand da introdurre nel Marketplace anche in ottica di attenzione alla tutela dell'ambiente.

Di seguito si forniscono le informazioni attinenti all'ambiente e al personale più in dettaglio.

Nel corso del periodo non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui le società del Gruppo siano

state dichiarate colpevoli, né provvisoriamente né in via definitiva e non sono state inflitte sanzioni o pene provvisorie o definitive per reati o danni ambientali.

Inoltre la Società ricerca i propri fornitori e quelli delle proprie controllate e partecipa con elevata attenzione ai temi di ESG.

## Contenzioso ambientale

La Società non ha attualmente alcun contenzioso civile o penale verso terzi per danni causati all'ambiente o reati ambientali.

# Informazioni attinenti al personale

## Sicurezza

Per quanto concerne il personale, sono state intraprese ormai da tempo tutte le iniziative necessarie alla tutela dei luoghi di lavoro, secondo quanto disposto dalla legislazione in materia; nel corso del periodo non si sono verificati infortuni sul lavoro in generale.

La società opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

L'attività svolta in questo campo prevede:

- la formazione dei dipendenti e collaboratori;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche;
- l'organizzazione e formazione delle squadre di intervento previste dalla normativa;
- il monitoraggio continuo aziendale del RSPP;
- la predisposizione e la diffusione dei documenti del D. Lgs. 81/08.

## Infortuni

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni al personale dipendente.

In particolare non ci sono stati eventi che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola né sono stati registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti o cause di mobbing, per cui le società del Gruppo siano state dichiarate responsabili.

## Contenzioso

La società non ha attualmente alcun contenzioso verso dipendenti o ex dipendenti di alcun tipo.

# Descrizione dei principali rischi ed incertezze a cui la società è esposta

Nell'effettuazione delle proprie attività, la Società è esposta a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, la Società ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendo l'accadimento e/o contenendo l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dalla Società).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dalla società sono i seguenti:

- rischi finanziari;
- rischi di mercato;
- rischi relativi alla concorrenza e alla competitività del mercato in cui la società opera;
- rischio di liquidità;
- rischi connessi alla protezione della proprietà intellettuale.

## **Rischi finanziari**

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

Eligo è comunque esposta al rischio finanziario derivante da variazione dei tassi di interesse originato

prevalentemente dai debiti finanziari a tasso variabile che espongono la Società al rischio di dover sostenere oneri maggiori, anche in misura significativa, rispetto a quelli attesi.

Nonostante la Società monitori con costanza l'andamento dei tassi di interesse, qualora si verificassero significative fluttuazioni dei tassi di interesse, dipendenti da diversi fattori che non sono sotto il controllo della stessa, quali le politiche monetarie, l'andamento macroeconomico e la situazione dell'economia e della politica italiana, si potrebbe verificare un aumento degli oneri finanziari a carico dello stesso, con un possibile impatto negativo sulle prospettive di business, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

## **Rischi di mercato**

La crisi economico-finanziaria degli ultimi anni, aggravata dall'impatto della pandemia da Covid-19 e delle tensioni geopolitiche sono sfociate in conflitti ancora in corso alla data odierna, ha determinato un peggioramento del quadro macro-economico che ha visto come conseguenza una generale contrazione dei consumi dei prodotti offerti nel segmento in cui opera la Società.

In particolare persistono preoccupazioni relative al calo della domanda derivante dall'incertezza e dal crollo della fiducia dei consumatori.

Tale situazione di incertezza potrebbe portare ad una generale diminuzione della domanda dei prodotti e servizi di Eligo causata non solo da un'eventuale diminuzione del potere di acquisto dei propri clienti, ma anche dall'adozione di un atteggiamento maggiormente propendente alla prudenza e risparmio in capo agli stessi.

Il verificarsi dei predetti eventi e, in generale, il

protrarsi nel tempo di questa fase di recessione economica e di incertezza, potrebbe comportare una contrazione nella domanda di servizi e di prodotti offerti dal Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria.

### **Rischi relativi alla concorrenza e alla competitività del mercato in cui opera la società**

L'andamento del settore in cui opera la Vostra società è correlato all'andamento del quadro economico generale e pertanto eventuali periodi di congiuntura negativa o di recessione comportano una conseguente riduzione della domanda dei prodotti e servizi offerti.

In particolare il settore in cui opera la Vostra società è soggetto a una forte concorrenza, che si manifesta generalmente in una forte tensione sui prezzi di vendita dei prodotti offerti soggetti ad elevata obsolescenza, elevata stagionalità e forte propensione agli sconti di fine stagione.

Infatti, il mercato dell'abbigliamento retail è caratterizzato da un elevato livello di competizione, rafforzata anche dal possibile ingresso di potenziali nuovi competitor (anche esteri); inoltre, il mercato dell'e-commerce, del Live Commerce e dei negozi on-line è presidiato da player di dimensioni anche significativamente maggiori di Eligo, con un significativo bacino di utenza.

Sebbene il modello di business del Gruppo differisca significativamente da quello tradizionale proposto dai propri competitor, qualora a seguito dell'ampliamento del numero dei suoi diretti concorrenti il Gruppo non fosse in grado di mantenere la propria forza competitiva sul mercato, vi potrebbero essere effetti negativi sull'attività e sulle prospettive di crescita nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Eligo.

Inoltre, anche alla luce della crescita che il settore del Live Commerce ha registrato negli ultimi anni all'estero, in Italia non si ancora diffuso, e non si può escludere che l'incremento degli acquisti sul canale online in generale e sui canali di Live Commerce in particolare possa spingere altri operatori a porre in

essere una strategia di vendita simile a quella del Eligo, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria del Gruppo stesso.

### **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti a soddisfare, nei termini e nelle scadenze stabilite, gli impegni derivanti dalle passività finanziarie.

Il rischio di liquidità cui la Società potrebbe essere soggetta è rappresentato dal mancato reperimento di adeguati mezzi finanziari necessari per la sua operatività, nonché per lo sviluppo delle proprie attività commerciali.

I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità sono, da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato.

Dal momento che la Società non ha ancora raggiunto il punto di pareggio, essendo ancora in fase di investimento per l'integrazione di Masel Milano, il rilancio del brand Meltin(Pot) e la diffusione nel mercato della propria piattaforma di Live Commerce one-to-one, la stessa è ancora dipendente dalla propria capacità di raccogliere risorse finanziarie attraverso il completamento dell'aumento di capitale approvato a novembre 2022, questo potrebbe determinare situazioni di tensione finanziaria.

### **Rischi connessi alla protezione della proprietà intellettuale**

Gli asset intangibili di proprietà intellettuale e industriale di Eligo sono elementi essenziali per il successo delle attività e la violazione degli stessi da parte di soggetti terzi potrebbe compromettere il posizionamento competitivo ed il profilo reputazionale dello stesso. Tali asset sono prevalentemente costituiti da un ampio e articolato portafoglio composto da marchi di impresa (inclusi i nomi a dominio), depositati a livello nazionale, europeo e internazionale, e da software proprietari.

La Società, inoltre, commercializza prodotti a marchio proprio e di terzi attraverso il marketplace di Eligo basato su una infrastruttura tecnologica articolata che integra software disponibili sul mercato con software di proprietà di Eligo; pertanto il business del Gruppo è caratterizzato dalla notevole importanza dei marchi e degli altri diritti di proprietà intellettuale.

A riguardo si fa presente che il 21 febbraio 2023, Eligo ha ricevuto un atto di citazione davanti al Tribunale di Milano, da una società che si occupa di sviluppare programmi e sistemi informatici. A seguito di tale atto, Eligo ha provveduto ad incaricare tempestivamente uno studio legale per esaminare il caso e procedere alle relative attività al fine di difendere il corretto operato di Eligo. Lo studio legale incaricato ha esaminato l'atto di citazione riferendo che allo stato non è possibile prevedere un rischio di soccombenza. In particolare la prossima udienza si terrà a giugno 2024, ed una valutazione sull'esito della causa dipenderà dalla espletanda dell'attività istruttoria consistente sia in una consulenza tecnica (CTU) sia in escussione di testi. Allo stato non è concretamente ragionevole prevedere l'esito della causa ma l'opinione dello studio legale incaricato è che non sia favorevole per la parte attrice. Ad oggi sono state parcellate attività legali di circa Euro 30 mila.

Si ricorda inoltre che il marchio Meltin'Pot riposizionato e rinominato Meltin(Pot), registrato in diversi Paesi anche extra-europei non è stato in uso da alcuni anni a seguito del fallimento della società Romano S.p.A., originaria proprietaria del marchio Meltin'Pot. L'investimento per la creazione di nuovi prodotti a marchio Meltin(Pot) richiede quindi da parte di Eligo un impegno a mantenere la registrazione del predetto marchio nei Paesi nei quali è attualmente registrato e non vi sono certezze che in tali Paesi il marchio non possa essere stato indebitamente utilizzato da terzi con la necessità da parte di Eligo di affermarne nuovamente la titolarità, intraprendendo contenziosi ovvero appositi procedimenti amministrativi.

Poiché la tutela dei diritti di proprietà della Società è fondamentale per mantenere il proprio vantaggio competitivo e il riconoscimento del mercato, Eligo monitora costantemente il proprio portafoglio di beni di proprietà intellettuale rispetto a rinnovi, scadenze o altre azioni e scadenze ufficiali, nonché rispetto ad eventi potenzialmente dannosi per il valore del

portafoglio stesso al fine di poter reagire in modo tempestivo, ove necessario, anche avvalendosi dell'attività di consulenti esterni.

Tuttavia, nonostante le forme di tutela riguardo il proprio portafoglio di beni di proprietà intellettuale, non è possibile eliminare il rischio di contraffazioni e di contestazioni da parte di terzi.

# Attività di ricerca e sviluppo

La Società prosegue l'attività di ricerca e sviluppo inerente l'infrastruttura tecnologica, ed in particolare lo sviluppo degli applicativi che abilitano la piattaforma tecnologica proprietaria.

Proseguono inoltre gli investimenti necessari a migliorare e implementare una serie di procedure volte all'ottimizzazione e automazione dei processi aziendali quali marketing, customer relationship management,

operations e amministrazione, con l'obiettivo di ottenere una maggiore efficacia e una riduzione dei costi di gestione, con particolare attenzione ai processi aziendali, soprattutto quelli relativi ai servizi forniti ai clienti e quelli interni.

La determinazione di tali effetti viene rinviata alla fine dell'esercizio in corso.

# Informativa sull'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497 e segg. c.c. le società controllate al 100% Mesamis S.r.l. e Masel S.r.l. sono soggette ad attività di direzione e coordinamento da parte della capogruppo Eligo S.p.A..

Con riferimento ai rapporti instaurati tra le singole società e le parti correlate, si precisa che le operazioni

economiche intercorse sono state effettuate a condizioni di mercato.

# Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Adempiendo al disposto dei punti 3) e 4), comma 3, art. 2428 c.c., comunichiamo che la società non ha detenuto nel corso dell'esercizio azioni proprie e della società controllante.

# Evoluzione prevedibile della gestione

E' prevedibile che il clima di incertezza e complessità crescente vissuto nel 2022, acuito nel 2023, risultato delle tensioni geopolitiche internazionali, della spinta inflazionistica e dei tassi di interesse relativamente alti, permanga per buona parte del 2024. Questo continuerà ad avere conseguenze dirette sui costi operativi da tenere sotto controllo, sul costo del denaro, sul fundraising e sulla fiducia dei consumatori, e quindi inevitabilmente sulla propensione agli acquisti dei prodotti offerti dalla Società.

Stando alle nuove previsioni della Commissione Europea i tassi di crescita saranno inferiori a quelli previsti nel 2023. Inoltre per quest'anno si prevede un'accelerazione dell'attuale tendenza al ribasso dell'inflazione. La crescita dell'economia italiana è stata frenata ad inizio 2024 dovuto a diversi fattori negativi tra cui il freno ai flussi commerciali nel Canale di Suez, il prezzo del petrolio in continua crescita, il credito alle famiglie in calo con una previsione di riduzione di tassi sposta a giugno 2024. Nel primo trimestre del 2024 si prospetta un pil debole, stando all'analisi del Centro Studi di Confindustria.

Ciò premesso, per quanto infine attiene alla prevedibile evoluzione della gestione di Eligo, si ritiene che le misure attuate e da attuare nel breve termine da parte dell'organo amministrativo contribuiranno a determinare un equilibrio gestionale economico e finanziario da traguardare per il 2024. A tal fine è assolutamente necessario che l'organo amministrativo si muova con la necessaria prudenza e lungimiranza, senza trascurare quelle attività che, seppur non immediatamente produttive di ricavi, possano garantire un adeguamento al futuro sviluppo del settore di appartenenza.

Da un punto di vista di sviluppo tecnologico, nel corso dei primi mesi del 2024 la Società ha iniziato a progettare un sistema, basato su Intelligenza Artificiale (AI), per automatizzare in parte le conversazioni tra i Personal Stylist e i clienti, questo al fine di

completare l'offerta sulla piattaforma proprietaria di Live Commerce. Al momento il Personal Stylist può rispondere ad una richiesta di un cliente in modalità live, video, vocale o scritta, solo nel momento in cui è operativo. L'obiettivo a cui la società sta puntando è di fornire un primo servizio automatizzato di risposta istantanea che possa soddisfare nella maggior parte dei casi il cliente. In tutti quei casi in cui invece il sistema potenziato da AI non riuscisse a dare una risposta soddisfacente, il messaggio o la richiesta specifica del cliente finale verrebbe mandato comunque al Personal Stylist che potrebbe poi processarlo non appena tornasse operativo.

In generale, nel corso del 2024 la Società continuerà a lavorare per migliorare l'infrastruttura tecnologica proprietaria sviluppata, testando a mercato le nuove funzionalità della piattaforma ELSA, potenziate con sistemi di AI al fine di facilitare l'adozione della stessa da parte di clienti e Personal Stylist, questi ultimi formati e abilitati. Contestualmente la società sarà impegnata nell'aumento dei brand terzi offerti nel Marketplace.

Eligo intende proseguire nello sviluppo del brand Masel Milano all'interno della piattaforma sviluppata da Eligo stessa, e nello sviluppo di sinergie volte ad un aumento del fatturato e della marginalità dei prodotti a catalogo. A riguardo, nel corso del 2024 è prevedibile che si completi il processo di smaltimento del magazzino del brand.

Nei primi mesi del 2024 la Società ha rafforzato il segmento B2B raggiungendo un totale di 65 retailer effettuando l'acquisizione di nuovi retailer nei primi 4 mesi dell'anno, lavorando sia in ottica di espansione e distribuzione del brand Masel Milano che offrendo il servizio in private label creando capi e accessori personalizzati. Attualmente la Società vende in 16 nazioni all'estero, specificatamente in US, Canada, Uganda, Australia, Hong Kong, Germania, Danimarca, Norvegia, Spagna, Belgio, Porto Rico, Svizzera,

Pakistan, India, Olanda e Francia. Eligo ha lavorato per aumentare il numero di fornitori disponibili nel Marketplace, espandendosi in nuove categorie di prodotti di abbigliamento personalizzati, sia uomo che donna.

La Società ha aumentato l'offerta di prodotti sui portali online dedicati con l'inserimento di nuovi articoli e accessori, facilitando così l'acquisizione di nuovi lead. Tali attività continueranno nel corso del 2024, ed è prevedibile che l'aumento del giro d'affare B2B continui a crescere rispetto all'anno 2023 così come avvenuto nei primi mesi del 2024.

In generale, l'aumento dei prodotti a catalogo Masel Milano, unitamente al rebranding effettuato, agli investimenti effettuati nello sviluppo di un nuovo sito di e-commerce ([www.maselmilano.com](http://www.maselmilano.com)) con configuratore di prodotti da personalizzare online e la creazione di un team di Stylist dedicati, consentirà a Masel Milano di aumentare le possibilità di vendita, e di conseguenza migliorare le performance sia lato ricavi, attraendo nuovi clienti e offrendo nuovi prodotti a clienti esistenti, sia lato costi, sfruttando sinergie con Eligo e la tecnologia sviluppata.

In particolare, Eligo intende continuare sulla strategia di miglioramento della marginalità dei prodotti a brand Masel Milano, un aumento delle vendite B2B online unitamente ad un aumento delle vendite B2B attraverso programmi di fidelizzazione dei retailer già acquisiti e l'incremento dei corner in altri negozi principalmente all'estero, dove è più attraente l'offerta di prodotti di alta qualità Made in Italy e personalizzabili. Gli investimenti effettuati per il brand Masel Milano e la creazione di una struttura commerciale B2B interna, proseguiti nel corso del 2023, vedranno i loro frutti nella seconda metà del 2024.

In tal senso la Società ha ottimizzato i costi per accessori (etichette, grucce, porta abiti ecc.) con nuovi fornitori specializzati consentendo un aumento della marginalità di questi complementi e allo stesso tempo una maggiore flessibilità e offerta.

Eligo inoltre proseguirà il proprio impegno nella valorizzazione del marchio Meltin(Pot) anche attraverso un'operazione straordinaria in partnership con il Gruppo Casarano (soci unitamente ad Eligo della

Ellis Island Brands Group S.r.l.) e la Gianel Shoes S.r.l.,

A livello complessivo, la Società punta ad accrescere continuamente il numero di brand terzi presenti all'interno del proprio Marketplace, aumentando così la varietà di prodotti disponibili e l'offerta per i clienti.

Dati le spese e gli ingenti investimenti effettuati per completare a successo il percorso di quotazione presso il Segmento Professionale del mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, sviluppare l'infrastruttura tecnologica, supportare la crescita dei brand proprietari Masel Milano e Meltin(Pot) e data la situazione geopolitica, economica e finanziaria poco favorevole, la Società intende completare l'aumento di capitale deliberato a dicembre 2022, ed attrarre risorse da parte di investitori professionali e istituzionali anche in più tranche da poter impiegare nel piano di sviluppo pluriennale della Società.

A riguardo, si segnala tuttavia che, tenuto conto dell'incertezza causata dalla situazione geopolitica in corso che non offre segnali di conclusione, dagli elevati tassi di interesse non risulta possibile esplicitare in quale misura specifica si potranno avere effetti economico-finanziari sulle prospettive della Società e delle sue controllate nell'immediato futuro.

In conclusione, la scarsa liquidità del segmento Professionale di Euronext Growth Milan, la spinta inflazionistica e l'aumento dei tassi di interesse, con prevedibile maggior costo e minor efficienza dell'accesso al mercato capitali si pongono come elementi rilevanti per il Gruppo, che, pur avendo avviato una traiettoria verso la profittabilità, vede ancora nell'accesso a fonti esterne di finanziamento uno strumento fondamentale per la crescita nel breve periodo.

Seppur il contesto in quest'ambito sia fortemente incerto, lo status e la reputazione di società quotata, con la trasparenza di reporting che ne deriva, auspicabilmente contribuirà a mitigare la percezione del rischio da parte delle controparti finanziarie che saranno eventualmente coinvolte nelle operazioni di raccolta capitali funzionali alle accelerazioni di piano.





Bilancio di  
esercizio  
al 31.12.2023

**Stato patrimoniale**

31/12/2023

31/12/2022

**Attivo****A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

Parte richiamata	0	0
Parte da richiamare	0	214.466
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	214.466

**B) Immobilizzazioni****I) Immobilizzazioni immateriali**

1) Costi di impianto e di ampliamento	204.310	307.780
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	299.601	216.131
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	845.012	829.983
5) Avviamento	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre	63.939	8.898
Totale immobilizzazioni immateriali	1.412.862	1.362.792

**II) Immobilizzazioni materiali**

1) Terreni e fabbricati	0	0
2) Impianti e macchinario	9.659	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	11.579
4) Altri beni	3.324	4.619
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	12.983	16.198

**III) Immobilizzazioni finanziarie**

## 1) Partecipazioni in

a) Imprese controllate	0	0
b) Imprese collegate	4.500	4.500
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	0	0
Totale partecipazioni	4.500	4.500

## 2) Crediti

a) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	426.512	350.000
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	426.512	350.000
b) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	290.001	170.000
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	290.001	170.000
c) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0

	31/12/2023	31/12/2022
d) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	0	0
Totale crediti	716.513	520.000
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	721.013	524.500
Totale immobilizzazioni (B)	2.146.858	1.903.490
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I) Rimanenze</b>		
1) Rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0
4) Prodotti finiti e merci	14.295	20.211
5) Acconti	0	0
Totale rimanenze	14.295	20.211
<b>II) Crediti</b>		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	207.344	184.462
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso clienti	207.344	184.462
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	143.006	137.096
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese controllate	143.006	137.096
3) Verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso controllanti	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0

	31/12/2023	31/12/2022
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	448.232	452.898
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti tributari	448.232	452.898
5-ter) Imposte anticipate	0	0
5-quater) Imposte verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	154.731	929.699
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso altri	154.731	929.699
Totale crediti	953.313	1.704.155
<b>IV) Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	52.260	522.357
2) Assegni	0	0
3) Danaro e valori in cassa	1.903	807
Totale disponibilità liquide	54.163	523.164
Totale attivo circolante (C)	1.021.771	2.247.530
<b>D) Ratei e risconti</b>	4.650	92.903
<b>Totale attivo</b>	<b>3.173.279</b>	<b>4.458.389</b>

## Stato patrimoniale

	31/12/2023	31/12/2022
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I) Capitale	62.659	59.095
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.191.676	3.163.725
III) Riserve di rivalutazione	0	0
IV) Riserva legale	2.767	2.767
V) Riserve statutarie	0	0
VI) Altre riserve, distintamente indicate:		
Riserva straordinaria	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0
Varie altre riserve	(1)	11.068
Totale altre riserve	(1)	11.068

	31/12/2023	31/12/2022
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	(2.495.834)	(977.474)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	761.267	2.259.181
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0	0
2) Per imposte, anche differite	0	0
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0
4) Altri	514.267	484.106
Totale fondi per rischi ed oneri	514.267	484.106
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	4.067	402
<b>D) Debiti</b>		
1) Obbligazioni		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	228.376	168.709
Esigibili oltre l'esercizio successivo	354.030	573.970
Totale debiti verso banche	582.406	742.679
5) Debiti verso altri finanziatori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	51.582	76.375
Esigibili oltre l'esercizio successivo	65.009	77.759
Totale debiti verso altri finanziatori	116.591	154.134
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	18.950	3.496
Totale acconti	18.950	3.496
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.002.442	714.896
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso fornitori	1.002.442	714.896
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti rappresentati da titoli di credito	0	0

	31/12/2023	31/12/2022
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	67.198	7.107
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese controllate	67.198	7.107
10) Debiti verso imprese collegate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.374	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	3.374	0
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso controllanti	0	0
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	22.159	51.306
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	22.159	51.306
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.659	29.474
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	9.659	29.474
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	32.513	9.915
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.500	1.500
Totale altri debiti	34.013	11.415
Totale debiti	1.856.792	1.714.507
<b>E) Ratei e risconti</b>	36.886	193
<b>Totale passivo</b>	3.173.279	4.458.389

## Conto economico

31/12/2023      31/12/2022

(valori in euro)

### A) Valore della produzione

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.683.622	1.824.102
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	14.295	16.551
5) Altri ricavi e proventi		
a) Contributi in conto esercizio	72.652	20.750
b) Altri	11.397	49.638
Totale altri ricavi e proventi	84.049	70.388
Totale valore della produzione	1.781.966	1.911.041

	31/12/2023	31/12/2022
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	289.706	431.389
7) Per servizi	3.087.832	1.330.931
8) Per godimento di beni di terzi	50.106	52.041
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	118.696	43.371
b) Oneri sociali	36.953	32.212
c) Trattamento di fine rapporto	8.336	19
e) Altri costi	104	2.175
Totale costi per il personale	164.089	77.777
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	409.904	385.423
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.215	3.424
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	20.000	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	433.119	388.847
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	20.211	0
14) Oneri diversi di gestione	155.451	112.290
Totale costi della produzione	4.200.514	2.393.275
<b>Differenza tra valore e costo della produzione (A-B)</b>	<b>(2.418.548)</b>	<b>(482.234)</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
Altri	2	2
Totale proventi diversi dai precedenti	2	2
Totale altri proventi finanziari	2	2
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	42.161	25.734
Totale interessi e altri oneri finanziari	42.161	25.734
17-bis) Utili e perdite su cambi	(216)	17
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	(42.375)	(25.715)
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
19) Svalutazioni		
a) Di partecipazioni	34.911	469.525
Totale svalutazioni	34.911	469.525
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(34.911)	(469.525)
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>(2.495.834)</b>	<b>(977.474)</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0	0
<b>21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio</b>	<b>(2.495.834)</b>	<b>(977.474)</b>

31/12/2023

31/12/2022

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(2.495.834)	(977.474)
Imposte sul reddito	0	0
Interessi passivi/(attivi)	42.159	0
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/ minusvalenze da cessione</b>	<b>(2.453.675)</b>	<b>(977.474)</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	20.000	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	413.119	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	4.343	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	437.462	0
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(2.016.213)</b>	<b>(977.474)</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	5.916	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(42.882)	0
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	287.546	0
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	88.253	0
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	36.693	0
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	428.682	0
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>804.208</b>	<b>0</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(1.212.005)</b>	<b>(977.474)</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(42.159)	0
(Imposte sul reddito pagate)	397.597	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	30.161	0
Altri incassi/(pagamenti)	(678)	0
Totale altre rettifiche	384.921	0
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(827.084)</b>	<b>(977.474)</b>

	31/12/2023	31/12/2022
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	(459.974)	0
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	(196.513)	0
Disinvestimenti	0	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(656.487)</b>	<b>0</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	59.667	0
Accensione finanziamenti	(257.483)	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	218.030	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	994.356	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>1.014.570</b>	<b>0</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(469.001)</b>	<b>(977.474)</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	522.357	0
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	807	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	523.164	0
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	52.560	522.357
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	1.903	807
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	54.163	523.164
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0





Nota integrativa  
al bilancio di  
esercizio  
chiuso al 31.12.2023

# Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il bilancio di esercizio al 31-12-2023 chiude con una perdita di esercizio di Euro 2.495.834 dopo che sono stati effettuati ammortamenti per Euro 413.119 ed accantonamenti al fondo svalutazione crediti per Euro 20.000 ed al fondo trattamento di fine rapporto per Euro 8.336.

## Andamento Economico Generale

L'economia internazionale ha continuato a crescere nel 2023, in moderata decelerazione rispetto all'anno precedente; le più recenti previsioni della Commissione Europea mostrano un rallentamento del PIL mondiale. Le prospettive economiche internazionali restano caratterizzate da elevata incertezza e rischi al ribasso legati principalmente all'acuirsi ed al diffondersi delle tensioni geo-politiche e a condizioni finanziarie meno favorevoli.

Nel corso dell'anno 2023 si è registrata una moderazione generalizzata dell'inflazione a seguito dell'orientamento più restrittivo della politica monetaria e del calo delle quotazioni delle materie prime energetiche rispetto ai picchi dello scorso anno. L'inflazione di fondo ha mostrato un percorso di rientro più graduale. A fronte di questo andamento ci si aspetta che la fase di rialzo dei tassi delle principali banche centrali si avvii a conclusione.

Le maggiori economie hanno registrato un dinamismo eterogeneo: a fronte di una forte accelerazione del PIL in Cina e negli Stati Uniti nel terzo trimestre, la crescita dell'area euro è rimasta stagnante. Secondo la Commissione Europea l'economia dell'area euro sarebbe in miglioramento nel corso del 2024.

Con riferimento all'economia italiana i segnali provenienti sembrano contrastanti; la debolezza del commercio mondiale e dell'economia tedesca, nostro principale partner commerciale, è attesa a determinare una riduzione degli scambi con l'estero.

L'inflazione media italiana misurata con l'indice dei prezzi al consumo armonizzato (IPCA) è scesa al 5,9% dall'8,7% del 2022 riducendosi progressivamente nel corso dell'anno e toccando lo 0,5% a dicembre 2023.

Da ottobre la crescita dei prezzi è stata inferiore a quella media dell'Euro.

## Attività Svolte

La vostra Società, come ben sapete, svolge la propria attività nel settore del commercio online di prodotti di abbigliamento e/o per l'abbigliamento.

## Eventuale appartenenza ad un gruppo

Ai sensi dell'articolo 2497 bis del Codice Civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

## Andamento economico generale e della società

La nostra società ha chiuso un anno come il 2023 in perdita.

In un contesto di mercato influenzato dall'incertezza riguardo l'andamento dell'inflazione ed in un contesto nazionale ed internazionale particolarmente complicato per le tensioni internazionali sfociate nella guerra tra Russia e Ucraina nonché per l'inasprimento dei conflitti dell'area medio-orientale, la nostra società ha subito una leggera riduzione del proprio fatturato.

Alla data di stesura del presente documento la società prosegue nello sviluppo di azioni volte al contenimento dei costi per adeguare la propria capacità di risposta ad ogni evenienza di mercato anche in considerazione del perdurare delle crisi internazionali.

Doveroso è segnalare che, in considerazione delle prescrizioni del D.Lgs. 14/2019 (che, con la modifica dell'articolo 2086 c.c. e l'introduzione delle nuove norme in tema di assetti organizzativi, finalizzati alla rilevazione tempestiva dei segnali di crisi, impongono all'organo gestorio una costante valutazione circa il mantenimento dell'equilibrio economico finanziario della società), nel caso della nostra società risultano adeguati assetti organizzativi, amministrativo e contabile così come la sua solvibilità e la sua integrità patrimoniale non solo con riferimento alla data di

chiusura dell'esercizio di cui trattasi ma anche in chiave prospettica.

La società in deroga a quanto previsto dagli articoli 2364, seconda comma, e 2478-bis del codice civile, si è avvalsa della facoltà di convocare, entro il maggior

termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio, l'Assemblea dei Soci di approvazione del bilancio di esercizio come previsto dallo Statuto Sociale anche in considerazione della struttura organizzativa della società.

# Principi di redazione

## Struttura e contenuto del Bilancio di esercizio

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2023, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota integrativa, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in ossequio alle disposizioni previste agli artt. 2423 e 2423-bis del Codice Civile (c.c.), nonché ai principi contabili ed alle raccomandazioni contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.). Gli articoli citati nella presente nota integrativa, se non diversamente indicato, fanno riferimento al Codice Civile.

Il Bilancio è stato redatto pertanto nel rispetto dei principi di chiarezza, veridicità e correttezza e del principio generale della rilevanza. Un dato o informazione è considerato rilevante quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe influenzare le decisioni prese dai destinatari dell'informazione di bilancio.

Il Bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

La sua struttura è conforme a quella delineata dal Codice Civile agli artt. 2424 e 2425, in base alle premesse poste dall'art. 2423-ter, mentre la Nota integrativa è conforme al contenuto previsto dagli artt. 2427, 2427-bis e da tutte le altre disposizioni che fanno riferimento ad essa.

L'intero documento, nelle parti di cui si compone, è stato redatto in modo da dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico dell'esercizio, fornendo, ove necessario, informazioni aggiuntive complementari a tale scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-ter per ogni voce viene indicato

l'importo dell'esercizio precedente, e nel caso in cui la compensazione sia ammessa dalla legge, sono indicati, nella presente nota, gli importi lordi oggetto di compensazione.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società e ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

## Principi contabili

Conformemente al disposto dell'art. 2423-bis del Codice Civile, nella redazione del Bilancio sono stati osservati i seguenti principi:

- la valutazione delle singole voci è stata fatta ispirandosi a principi di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- sono stati indicati esclusivamente gli utili effettivamente realizzati nell'esercizio;
- sono stati indicati i proventi e gli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla loro manifestazione numeraria;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la sua chiusura;
- gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci di Bilancio sono stati valutati distintamente.

I criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile sono stati mantenuti inalterati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Il Bilancio di esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

# Criteria di valutazione applicati

Nella redazione del presente Bilancio sono stati applicati i criteri di valutazione previsti dall'art. 2426 del Codice Civile.

## Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono state iscritte al costo di acquisizione o di produzione interna, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione.

I relativi importi sono stati esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, tenendo conto della loro residua possibilità di utilizzazione.

Descrizione	Aliquote o criteri applicati
Diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno	20,00%
Diritti per utilizzo di marchi	20,00%
Spese di costituzione società	20,00%
Altre immobilizzazioni immateriali	20,00%

Le immobilizzazioni, il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore rispetto al valore come sopra determinato, sono state iscritte a tale minore valore; questo non è mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata, con eccezione dell'avviamento. Nel corso dell'esercizio si è ritenuto di modificare il criterio di ammortamento della voce marchi stante l'ampliamento della vita utile dello stesso con allineamento all'aliquota prevista dalla norma fiscale.

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte in Bilancio al costo di acquisto o di produzione interna. Tale costo è comprensivo degli oneri accessori, nonché dei costi di diretta imputazione.

I relativi importi sono esposti al netto delle quote di ammortamento, calcolate sistematicamente con riferimento alle aliquote di seguito indicate, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione prendendo in considerazione l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti.

Descrizione	Aliquote applicate
Arredamento	15,00%
Macchinari generici	15,00%
Macchine d'ufficio elettroniche	20,00%

## Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni in società controllate e collegate sono state valutate secondo il metodo del costo, comprensivo degli oneri accessori; il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione o del valore attribuito ai beni conferiti.

Il costo come sopra determinato viene ridotto in caso si accertino perdite durevoli di valore; qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata, il valore della partecipazione è ripristinato nel limite del costo di acquisizione.

Il valore così determinato non risulta superiore al valore che si sarebbe determinato applicando i criteri previsti dall'art. 2426, punto 4, del Codice Civile.

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

## **Rimanenze**

Le rimanenze sono state iscritte al minore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione e il presumibile valore di realizzo, desumibile dall'andamento del mercato.

## **Crediti**

I crediti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale; le differenze derivanti da revisioni successive del valore del credito sono iscritte tra i proventi e oneri finanziari. I crediti con scadenza entro 12 mesi sono tuttavia iscritti al valore nominale, in quanto gli effetti sono irrilevanti, rispetto al criterio del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile. I crediti sono iscritti al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni e sono inclusivi degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito (questi ultimi iscritti tra i risconti attivi se non applicato il criterio del costo ammortizzato).

I crediti sono stati successivamente adeguati al presumibile valore di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo di svalutazione, al quale viene accantonato annualmente un importo corrispondente al rischio di inesigibilità dei crediti rappresentati in bilancio, in relazione alle condizioni economiche generali e del settore di appartenenza, nonché alla provenienza del debitore.

## **Disponibilità liquide**

Nella voce trovano allocazione le disponibilità liquide di cassa e le giacenze monetarie risultanti dai conti intrattenuti dalla società con enti creditizi, tutti espressi al loro valore nominale.

## **Ratei e risconti**

I ratei e risconti sono stati determinati secondo il principio della competenza temporale.

## **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi sono stati stanziati per coprire perdite o passività di natura determinata, di esistenza certa o probabile, delle quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

## **TFR**

Il fondo trattamento di fine rapporto corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti di ciascun dipendente, determinato in conformità alla legislazione vigente ed in particolare a quanto disposto dall'art. 2120 c.c. e dai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

## **Debiti**

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale; le differenze derivanti da revisioni successive del valore del debito sono iscritte tra i proventi e oneri finanziari.

I debiti con scadenza entro 12 mesi sono tuttavia iscritti al valore nominale, in quanto gli effetti sono irrilevanti, rispetto al criterio del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile.

## **Contabilizzazione dei ricavi e dei costi**

I ricavi e i proventi sono iscritti al netto di resi, sconti ed abbuoni, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

In particolare:

- i ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti sulla base dell'avvenuta prestazione e in accordo con i relativi contratti. I ricavi relativi ai lavori

in corso su ordinazione sono riconosciuti in proporzione all'avanzamento dei lavori;

- i ricavi per vendita di beni sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente coincide con la consegna o la spedizione del bene;
- i costi sono contabilizzati con il principio della competenza;
- gli accantonamenti a fondi rischi e oneri sono iscritti per natura, ove possibile, nella classe pertinente del conto economico;
- i proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono rilevati in base al principio della competenza temporale.

## Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono stanziare in applicazione del principio di competenza, e sono determinate in applicazione delle norme di legge vigenti e sulla base della stima del reddito imponibile; nello Stato Patrimoniale il debito è rilevato alla voce "Debiti tributari" e il credito alla voce "Crediti tributari".

# Altre informazioni

## Riclassificazioni del bilancio

Al fine di evidenziare in modo organico e strutturato le variazioni più significative delle voci di Bilancio si riportano i prospetti relativi alla situazione finanziaria ed economica della società.

## Indebitamento finanziario netto

Si fornisce di seguito il prospetto dell'Indebitamento finanziario netto; il prospetto, predisposto in base agli Orientamenti ESMA, evidenzia la composizione dell'indebitamento finanziario; un valore negativo indica una situazione in cui le attività finanziarie sono superiori alle passività finanziarie.

<b>Indebitamento finanziario netto</b>	Esercizio precedente	Variazione	Rettifica es. corrente	Esercizio corrente
A. Disponibilità liquide	523.164	(469.001)		54.163
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide				
C. Altre attività correnti	520.000	196.513		716.513
Altre attività a breve				
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	1.043.164	(272.488)		770.676
E. Debito finanziario corrente	245.084	34.874		279.958
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente				
Altre passività a breve				
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	245.084	34.874		279.958
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	(798.080)	307.362		(490.718)
I. Debito finanziario non corrente	651.729	(232.690)		419.039
J. Strumenti di debito				
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti				
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	651.729	(232.690)		419.039
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	(146.351)	74.672		(71.679)

<b>Conto economico riepilogativo</b>	Esercizio precedente	Variazione	Rettifica es. corrente	Esercizio corrente
Ricavi della gestione caratteristica	1.824.102		1.683.622	
Variazioni rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati, finiti e incremento immobilizzazioni	16.551	0,91	14.295	0,85
Acquisti e variazioni rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	431.389	23,65	309.917	18,41
Costi per servizi e godimento beni di terzi	1.382.972	75,82	3.137.938	186,38
VALORE AGGIUNTO	26.292	1,44	(1.749.938)	(103,94)
Ricavi della gestione accessoria	70.388	3,86	84.049	4,99
Costo del lavoro	77.777	4,26	164.089	9,75
Altri costi operativi	112.290	6,16	155.451	9,23
MARGINE OPERATIVO LORDO	(93.387)	(5,12)	(1.985.429)	(117,93)
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	388.847	21,32	433.119	25,73
RISULTATO OPERATIVO	(482.234)	(26,44)	(2.418.548)	(143,65)
Proventi e oneri finanziari e rettif. di valore di attività finanziarie	(495.240)	(27,15)	(77.286)	(4,59)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(977.474)	(53,59)	(2.495.834)	(148,24)
Imposte sul reddito				
Utile (perdita) dell'esercizio	(977.474)	(53,59)	(2.495.834)	(148,24)

# Nota integrativa, attivo

## Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

Il seguente prospetto dà evidenza delle variazioni nel corso dell'esercizio dei crediti verso soci per versamenti di capitale sociale non ancora effettuati (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti per versamenti dovuti e richiamati	0	0	0
Crediti per versamenti dovuti non richiamati	214.466	(214.466)	0
Totale crediti per versamenti dovuti	214.466	(214.466)	0

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti delle immobilizzazioni immateriali (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Costo	517.352	0	362.451	1.037.479	0	0	14.830	1.932.112
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	209.572	0	146.320	207.496	0	0	5.932	569.320
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	<b>307.780</b>	<b>0</b>	<b>216.131</b>	<b>829.983</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.898</b>	<b>1.362.792</b>
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	0	0	155.121	238.882	0	0	65.970	459.973
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	<b>103.470</b>	<b>0</b>	<b>71.651</b>	<b>62.120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.929</b>	<b>248.170</b>

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	(103.470)	0	83.470	15.029	0	0	55.041	50.070
Valore di fine esercizio								
Costo	517.352	0	517.572	1.276.361	0	0	80.800	2.392.085
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	313.043	0	217.971	431.350	0	0	16.861	979.225
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	204.310	0	299.601	845.012	0	0	63.939	1.412.862

## Immobilizzazioni materiali

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il prospetto che segue mette in evidenza le componenti che hanno concorso alla determinazione del valore netto contabile di Bilancio (art. 2427, punto 2 del Codice Civile).

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Costo	0	0	12.447	13.219	0	25.666
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	0	868	8.600	0	9.468
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	0	0	11.579	4.619	0	16.198
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	0	0	0	0	0	0
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	12.447	(12.447)	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	868	(868)	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	0	1.920	0	1.295	0	3.215

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	9.659	(11.579)	(1.295)	0	(3.215)
Valore di fine esercizio						
Costo	0	12.447	0	13.219	0	25.666
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	2.788	0	9.895	0	12.683
Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
Valore di bilancio	0	9.659	0	3.324	0	12.983

### Impianti e macchinari

Ammontano a Euro 9.659 (Euro 0 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono all'impianto serigrafico. L'incremento è originato dal trasferimento del bene da altra voce.

### Attrezzature industriali e commerciali

Ammontano a Euro 0 (Euro 11.579 alla fine dell'esercizio precedente).

Il decremento è dovuto al trasferimento ad altra voce dell'impianto serigrafico precedentemente iscritto tra le attrezzature.

### Altri beni

Ammontano a Euro 3.324 (Euro 4.619 alla fine dell'esercizio precedente) e si riferiscono ad arredi e macchine d'ufficio elettroniche.

Il decremento è dovuto interamente all'ammortamento effettuato nel corso dell'esercizio.

## Immobilizzazioni finanziarie

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

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Il loro valore al 31/12/2023 ammonta complessivamente a euro 4.500 (euro 4.500 alla fine dell'esercizio precedente).

Le partecipazioni nelle controllate Masel Srl e Mesamis Srl risultano completamente svalutate.

Nel corso del 2023 Eligo SpA e le controllate Masel Srl e Mesamis Srl hanno depositato progetto di fusione di incorporazione di queste due ultime nella prima.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Costo	20.000	4.500	0	0	0	24.500	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	20.000	0	0	0	0	20.000	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	<b>0</b>	<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
Incrementi per acquisizioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	0	0	0	0	0	0
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Valore di fine esercizio								
Costo	20.000	4.500	0	0	0	24.500	0	0
Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni	20.000	0	0	0	0	20.000	0	0
<b>Valore di bilancio</b>	<b>0</b>	<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Il seguente prospetto evidenzia la formazione e la composizione dei crediti immobilizzati (art. 2427, punto 2 del Codice Civile), nonché gli importi con scadenza superiore a 5 anni (art. 2427, punto 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	350.000	76.512	426.515	426.512	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese collegate	170.000	120.001	290.001	290.001	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese controllanti	0	0	0	0	0	0
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Crediti immobilizzati verso altri	0	0	0	0	0	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>520.000</b>	<b>196.513</b>	<b>716.513</b>	<b>716.513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese controllate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

Denominazione	Città, se in Italia, o stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in Euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %
MASEL S.R.L.	Milano (MI)	08206800966	10.000	(26.884)	(313.543)	10.000	100,00%
MESAMIS S.R. L.	Milano (MI)	07014160969	10.000	(23.274)	(140.724)	10.000	100,00%

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate al costo di acquisto o di sottoscrizione.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 5 del Codice Civile, di seguito vengono riportate le informazioni relative alle partecipazioni in imprese collegate, possedute direttamente o indirettamente, iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie.

Denominazione	Città, se in Italia, o stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in Euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro	Patrimonio netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
ELLIS ISLAND BRANDS GROUP S.R.L.	Milano (MI)	12526290965	10.000	(11.603)	98.397	4.500	45,00%	4.500
<b>Totale</b>								<b>4.500</b>

### Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice Civile si riporta un prospetto riepilogativo dei crediti immobilizzati suddiviso per area geografica.

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Crediti immobilizzati verso collegate	Crediti immobilizzati verso controllanti	Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Crediti immobilizzati verso altri	Totale crediti immobilizzati
Italia	426.512	290.001	-	-	-	716.513
Totale	426.512	290.001	0	0	0	716.513

## Attivo circolante

### Rimanenze

Ai sensi dell'art. 2427, punto 4 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio relativo alla composizione della voce in esame.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0
Lavori in corso su ordinazione	0	0	0
Prodotti finiti e merci	20.211	(5.916)	14.295
Acconti	0	0	0
Totale rimanenze	20.211	(5.916)	14.295

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

#### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Di seguito viene evidenziata la composizione, la variazione e la scadenza dei crediti presenti nell'attivo circolante (art. 2427, punti 4 e 6 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	184.462	22.282	207.344	207.344	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	137.096	5.910	143.006	143.006	0	0
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	452.898	(4.666)	448.232	448.232	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	0	0	0	0	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	929.699	(774.968)	154.731	154.731	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.704.155	(750.842)	953.313	953.313	0	0

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

I crediti dell'attivo circolante sono così ripartiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto debitore (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

	<b>Italia</b>	<b>Totale</b>
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	207.344	207.344
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	143.006	143.006
Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante	-	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	448.232	448.232
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	-	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	154.731	154.731
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>953.313</b>	<b>953.313</b>

### **Disponibilità liquide**

Il saldo come sotto dettagliato rappresenta l'ammontare e le variazioni delle disponibilità monetarie esistenti alla chiusura dell'esercizio (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazioni nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
Depositi bancari e postali	522.357	(470.097)	52.260
Assegni	0	0	0
Denaro e altri valori in cassa	807	1.096	1.903
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>523.164</b>	<b>(469.001)</b>	<b>54.163</b>

### **Ratei e risconti attivi**

La composizione e le variazioni della voce in esame sono così dettagliate (art. 2427, punto 7 del Codice Civile):

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazioni nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
Ratei attivi	0	0	0
Risconti attivi	92.903	(88.253)	4.650
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>92.903</b>	<b>(88.253)</b>	<b>4.650</b>

### **Oneri finanziari capitalizzati**

Si attesta che nell'esercizio non è stata eseguita alcuna capitalizzazione di oneri finanziari ai valori iscritti all'attivo dello Stato Patrimoniale (art. 2427 punto 8 del Codice Civile).

# Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

## Patrimonio netto

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Il Patrimonio Netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 761.267 e ha registrato le seguenti movimentazioni (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Capitale	59.095	0	0	3.564	0	0		62.659
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.163.725	0	0	994.355	966.404	0		3.191.676
Riserve di valutazione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva legale	2.767	0	0	0	0	0		2.767
Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0		0
<b>Altre riserve</b>								
Riserva straordinaria	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0	0	0	0	0		0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti in conto capitale	0	0	0	0	0	0		0
Versamenti a copertura perdite	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	0	0	0	0		0

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni			Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche		
Riserva avanzo di fusione	0	0	0	0	0	0		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0	0	0	0	0		0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0	0	0	0	0		0
Varie altre riserve	11.068	0	0	1	11.070	0		(1)
Totale altre riserve	11.068	0	0	1	11.070	0		(1)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	0	0	0	0		0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0	0	0	0		0
Utile (perdita) dell'esercizio	(977.474)	0	(977.474)	0	0	0	(2.495.834)	(2.495.834)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0	0	0	0	0		0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0		0
Totale patrimonio netto	2.259.181	0	(977.474)	997.920	977.474	0	(2.495.834)	761.267

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Si forniscono i dettagli relativamente alle riserve che compongono il Patrimonio Netto, specificando la loro origine o natura, la loro possibilità di utilizzo ed i limiti di distribuibilità, nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi (art. 2427, punto 7-bis del Codice Civile):

Legenda colonna "Origine / natura": C = Riserva di capitale; U = Riserva di utili.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	62.659	C	B	62.659	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.191.676	C	AB	3.191.676	0	0
Riserve di rivalutazione	0			0	0	0
Riserva legale	2.767	U	AB	2.767	0	0
Riserve statutarie	0			0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	0			0	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0			0	0	0

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Riserva azioni o quote della società controllante	0			0	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0			0	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0			0	0	0
Versamenti in conto capitale	0			0	0	0
Versamenti a copertura perdite	0			0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0			0	0	0
Riserva avanzo di fusione	0			0	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0			0	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0			0	0	0
Varie altre riserve	(1)			0	0	0
Totale altre riserve	(1)			0	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0			0	0	0
Utili portati a nuovo	0			0	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0			0	0	0
Totale	3.257.101			3.257.102	0	0
Quota non distribuibile				3.257.102		
Residua quota distribuibile				0		

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

*Nel corso dell'esercizio il capitale sociale è stato  
incrementato per euro 3.564 con sovrapprezzo di euro  
994.356.*

Al 31/12/2023 il capitale sociale risulta interamente  
sottoscritto e versato.

## Fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione delle singole voci è rappresentata dalla seguente tabella (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	0	484.106	484.106
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	0	0	30.161	30.161
Utilizzo nell'esercizio	0	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0	0
Totale variazioni	0	0	0	30.161	30.161
Valore di fine esercizio	0	0	0	514.267	514.267

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2023 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Per i dipendenti che hanno optato per l'adesione alla previdenza complementare il TFR viene versato direttamente al fondo pensione.

La formazione e le utilizzazioni sono dettagliate nello schema che segue (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Valore di inizio esercizio	402
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	8.336
Utilizzo nell'esercizio	4.671
Altre variazioni	0
Totale variazioni	3.665
Valore di fine esercizio	4.067

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

La composizione dei debiti, le variazioni delle singole voci, e la suddivisione per scadenza sono rappresentate nel seguente prospetto (art. 2427, punto 4 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Debiti verso banche	742.679	(160.273)	582.406	228.376	354.030	6.811
Debiti verso altri finanziatori	154.134	(37.543)	116.591	51.582	65.009	0
Acconti	3.496	15.454	18.950	18.950	0	0
Debiti verso fornitori	714.896	287.546	1.002.442	1.002.442	0	0
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	7.107	60.901	67.198	67.198	0	0
Debiti verso imprese collegate	0	3.374	3.374	3.374	0	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari	51.306	(29.147)	22.159	22.159	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	29.474	(19.815)	9.659	9.659	0	0
Altri debiti	11.415	22.598	34.013	32.513	1.500	0
<b>Totale debiti</b>	<b>1.714.507</b>	<b>142.285</b>	<b>1.856.792</b>	<b>1.436.253</b>	<b>420.539</b>	<b>6.811</b>

## Suddivisione dei debiti per area geografica

Si fornisce, inoltre, un prospetto informativo sulla ripartizione dei debiti in base alle aree geografiche di operatività del soggetto creditore.

	Italia	Totale
Obbligazioni	-	0
Obbligazioni convertibili	-	0
Debiti verso soci per finanziamenti	-	0
Debiti verso banche	582.406	582.406
Debiti verso altri finanziatori	116.591	116.591
Acconti	18.950	18.950
Debiti verso fornitori	1.002.442	1.002.442
Debiti rappresentati da titoli di credito	-	0
Debiti verso imprese controllate	67.198	67.198
Debiti verso imprese collegate	3.374	3.374
Debiti verso controllanti	-	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	0
Debiti tributari	22.159	22.159
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	9.659	9.659
Altri debiti	34.013	34.013
<b>Totale debiti</b>	<b>1.856.792</b>	<b>1.856.792</b>

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si fornisce un ulteriore dettaglio relativamente ai debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali (art. 2427, punto 6 del Codice Civile):

	Debiti assistiti da garanzie reali				Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
	Debiti assistiti da ipoteche	Debiti assistiti da pegni	Debiti assistiti da privilegi speciali	Totale debiti assistiti da garanzie reali		
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni convertibili	0	0	0	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso banche	0	0	0	0	582.406	582.406
Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	0	116.591	116.591
Acconti	0	0	0	0	18.950	18.950
Debiti verso fornitori	0	0	0	0	1.002.442	1.002.442
Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	0	0	0	67.198	67.198
Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	3.374	3.374
Debiti verso controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	0	0	0	0
Debiti tributari	0	0	0	0	22.159	22.159
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	0	0	0	9.659	9.659
Altri debiti	0	0	0	0	34.013	34.013
Totale debiti	0	0	0	0	1.856.792	1.856.792

## Ratei e risconti passivi

Si fornisce l'indicazione della composizione e dei movimenti della voce in esame (art. 2427, punto 7 del Codice Civile).

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	0	36.886	36.886
Risconti passivi	193	(193)	0
Totale ratei e risconti passivi	193	36.693	36.886

# Nota integrativa, conto economico

## Valore della produzione

Si fornisce l'indicazione della composizione del valore della produzione, nonché le variazioni intervenute nelle singole voci, rispetto all'esercizio precedente:

	<b>Esercizio precedente</b>	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi vendite e prestazioni	1.842.102	1.683.622	(140.480)	(7,7)
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	16.551	14.295	(2.256)	(13,63)
Altri ricavi e proventi	70.388	84.049	13.661	19,41
<b>Totali</b>	<b>1.911.041</b>	<b>1.781.966</b>	<b>(129.075)</b>	

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

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività.

	<b>Valore esercizio corrente</b>
Vendita merci	1.541.980
Prestazioni di servizi	141.642
<b>Totale</b>	<b>1.683.622</b>

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

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 10) dell'art. 2427, si fornisce l'indicazione della ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche.

	<b>Valore esercizio corrente</b>
Italia	1.571.103
UE (ex-Italia)	106.845
Extra-UE	5.674
<b>Totale</b>	<b>1.683.622</b>

## Costi della produzione

Nel prospetto che segue viene evidenziata la composizione e la movimentazione della voce "Costi della produzione":

	<b>Esercizio precedente</b>	<b>Esercizio corrente</b>	<b>Variazione</b>	<b>Var. %</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	431.389	289.706	(141.683)	(32,84)
Per servizi	1.330.931	3.087.832	1.756.901	132,01
Per godimento di beni di terzi	52.041	50.106	(1.935)	(3,72)
Per il personale:				
a) salari e stipendi	43.371	118.696	75.325	173,68
b) oneri sociali	32.212	36.953	4.741	14,72
c) trattamento di fine rapporto	19	8.336	8.317	43.773,68
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	2.175	104	(2.071)	(95,22)
Ammortamenti e svalutazioni:				
a) immobilizzazioni immateriali	385.423	409.904	24.481	6,35
b) immobilizzazioni materiali	3.424	3.215	(209)	(6,10)
c) altre svalut.ni delle immobilizzazioni				
d) svalut.ni crediti att. circolante		20.000	20.000	
Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di cons. e merci		20.211	20.211	
Accantonamento per rischi				
Oneri diversi di gestione	112.290	155.451	43.161	38,44
<b>Totali</b>	<b>2.393.275</b>	<b>4.200.514</b>	<b>1.807.239</b>	

## Proventi e oneri finanziari

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

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 12) dell'art. 2427 del Codice Civile si fornisce il dettaglio degli interessi e degli altri oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche e ad altre fattispecie.

<b>Interessi e altri oneri finanziari</b>	
Prestiti obbligazionari	0
Debiti verso banche	34.637
Altri	7.524
<b>Totale</b>	<b>42.161</b>

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

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si riportano i singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali, con indicazione dell'importo e della relativa natura.

<b>Voce di ricavo</b>	<b>Importo</b>	<b>Natura</b>
Altri ricavi e proventi	-	Plusvalenze da alienazioni
Altri ricavi e proventi	7.383	Sopravvenienze attive
Altri ricavi e proventi	-	Rilascio fondi per oneri e rischi
Altri ricavi e proventi	-	Proventi diversi
Proventi da partecipazioni	-	Proventi e plusvalenze da partecipazioni - Part. Exemp.
Totale	7.383	

Ai sensi dell'art. 2427 n. 13 cc. si riportano i singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali, con indicazione dell'importo e della relativa natura.

<b>Voce di ricavo</b>	<b>Importo</b>	<b>Natura</b>
Altri accantonamenti	-	Accantonamento a fondo oneri
Oneri diversi di gestione	-	Minusvalenze da alienazioni
Oneri diversi di gestione	-	Minusvalenze non deducibili
Oneri diversi di gestione	-	Sopravvenienze passive
Oneri diversi di gestione	200	Oneri diversi di gestione
Oneri diversi di gestione	-	Oneri diversi di gestione indeducibili
Totale	200	

# Nota integrativa, rendiconto finanziario

Come evidenziato dallo schema del rendiconto finanziario, predisposto con il metodo indiretto, nell'esercizio si è registrato un decremento della liquidità per Euro 469.001.

# Nota integrativa, altre informazioni

## Dati sull'occupazione

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15) dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione media del personale dipendente alla data del 31/12/2023.

	<b>Numero medio</b>
Dirigenti	0
Quadri	1
Impiegati	3
Operai	0
Altri dipendenti	0
Totale Dipendenti	4

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

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto per l'esercizio al 31/12/2023, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

	<b>Amministratori</b>	<b>Sindaci</b>
Compensi	116.822	20.000
Anticipazioni	0	0
Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

## Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427 punto 16-bis si fornisce di seguito il dettaglio dei corrispettivi spettanti alla società di revisione Rsm Società' di revisione e organizzazione Contabile spa per le prestazioni rese, distinte tra servizi di revisione legale e altri servizi.

	<b>Valore</b>
Revisione legale dei conti annuali	22.500
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	22.500

## Categorie di azioni emesse dalla società

Come prescritto dal punto 17 dell'art. 2427 del Codice Civile, i dati sulle azioni che compongono il capitale sociale e il numero ed il valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dal prospetto che segue.

	<b>Consistenza iniziale, numero</b>	<b>Consistenza iniziale, valore nominale</b>	<b>Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero</b>	<b>Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale</b>	<b>Consistenza finale, numero</b>	<b>Consistenza finale, valore nominale</b>
Ordinarie	5.909.541	59.095	356.400	3.564	6.265.941	62.659
Totale	5.909.541	59.095	356.400	3.564	6.265.941	62.659

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-bis si segnala che nell'esercizio le operazioni effettuate con parti correlate sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427 punto 22-ter si segnala che non risultano accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale che abbiano rischi o benefici rilevanti e che siano necessari per valutare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della società.

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

Come già osservato, nei primi mesi del 2024 l'intero sistema economico mondiale, e in misura particolare quello italiano, sta ancora vivendo un periodo di grande incertezza a seguito dal perdurare della guerra tra Russia e Ucraina e dell'inasprimento del conflitto Arabo-Israeliano.

Tali fattori sono considerati tuttavia come eventi che non comportano rettifiche sui saldi del bilancio relativo all'esercizio 2023.

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

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 1) del Codice Civile, si informa che la Società non utilizza strumenti derivati.

## **Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative**

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 25 D.L. 179/2012, la società è attualmente iscritta alla sezione speciale delle PMI innovative. Si segnala che precedentemente la società era iscritta presso la sezione speciale delle Start Up innovative.

## **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 12**

Ai sensi dell'art. 1 c.125-bis della L. 124/2017, si segnala l'importo delle sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti ad esse collegati, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria:

- esenzioni fiscali e crediti d'imposta IRAP adottati a seguito della crisi economica causata dall'epidemia di COVID-19 per Euro 145 concessi il 01/03/2023;
- credito d'imposta sugli investimenti pubblicitari incrementali su quotidiani, periodici e sulle emittenti televisive e radiofoniche locali per Euro 55.249 concesso il 02/03/2023;
- credito d'imposta sugli investimenti pubblicitari incrementali su quotidiani, periodici e sulle emittenti televisive e radiofoniche locali per Euro 36.168 concesso il 15/03/2023;
- voucher per l'acquisto di servizi di banda ultralarga da parte delle imprese di Euro 2.000 concesso il 22/05/2023.

Per quanto occorrer possa si fa riferimento a quanto indicato nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

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

### **Copertura della perdita d'esercizio**

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22-septies si propone all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio la copertura della perdita di esercizio, pari ad euro 2.495.834 come segue:

	<b>Valore</b>
Copertura Perdita dell'esercizio con:	
- Riporto a nuovo	2.495.834
<b>Totale</b>	<b>2.495.834</b>

# Dichiarazioni

## Dichiarazioni di conformità del bilancio

La sottoscritta KOHASHI CATELLA LUCIANA NAOMI, in qualità di Amministratrice, consapevole delle responsabilità penali ex art. 76 del D.P.R. 445/2000 in caso di falsa o mendace dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 del medesimo decreto, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il Rendiconto Finanziario e la presente Nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.

## Dilazione dei termini di approvazione del bilancio

Ai sensi del D.L. 18/2020, modificato dal D.L. 228/2021, ci si è avvalsi, per l'approvazione del bilancio, del maggior termine di centottanta giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Come previsto dall'art. 2364 comma 2 del Codice Civile, si segnalano le ragioni che giustificano il ricorso a tale dilazione:

- l'obbligo di predisporre il Bilancio consolidato.

MILANO, 13/06/2024

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratrice Delegata

KOHASHI CATELLA LUCIANA NAOMI





Allegati

**Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14  
del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli azionisti della  
**Eligo S.p.A.**

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

*Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*

Siamo stati incaricati di svolgere la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Eligo S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società. A causa della rilevanza di quanto descritto nella sezione "*Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*", della presente relazione, non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio sul bilancio d'esercizio.

*Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio*

*Presupposto della continuità aziendale*

Nel corso dell'esercizio 2023, la Società ha realizzato una perdita d'esercizio pari a 2.496 euro migliaia (al 31 dicembre 2022 una perdita pari a 977 euro migliaia) e al 31 dicembre 2023 presenta un patrimonio netto positivo pari a 761 euro migliaia (al 31 dicembre 2022 pari a 2.259 euro migliaia).

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la Società abbia la ragionevole aspettativa di continuare ad operare in un futuro prevedibile e il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è stato redatto sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Evidenziamo inoltre che:

- l'indebitamento finanziario netto complessivo della Società alla medesima data risulta negativo per 810 euro migliaia, contrariamente a quanto indicato in relazione sulla gestione per un valore negativo di 645 euro migliaia;

- l'indebitamento complessivo al 31 dicembre 2023 risulta pari a 1.857 euro migliaia ed è costituito, principalmente, da debiti verso fornitori per 1.073 euro migliaia, da debiti verso banche per 582 euro migliaia, da debiti verso altri finanziatori per 117 euro migliaia e da debiti verso erario ed istituti previdenziali per 32 euro migliaia.

Alla data della presente relazione, non sono state fornite evidenze e descritte in nota integrativa le azioni che gli amministratori intendono intraprendere a sostegno della continuità aziendale, né è stato fornito un piano che evidenzi gli impatti delle stesse sulla situazione economico-finanziaria e patrimoniale futura della società, avendo disatteso il piano approvato nell'esercizio precedente, mostrando l'evoluzione prevedibile della gestione e la capacità della Società di recuperare gli attivi e di far fronte ai debiti scaduti e alle obbligazioni in essere, iscritti nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023.

#### *Valutazione delle immobilizzazioni immateriali*

Le immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2023 ammontano a 1.413 euro migliaia. Dalle analisi svolte sono emerse capitalizzazioni che non presentano i requisiti di iscrizione richiesti dai principi contabili per un ammontare di 385 euro migliaia, per cui costituiscono, a nostro avviso, una deviazione dai principi contabili di riferimento. Conseguentemente, le immobilizzazioni immateriali dovrebbero essere ridotte per 385 euro migliaia con iscrizione di un maggior costo a conto economico e, conseguentemente, la perdita d'esercizio sarebbe stata superiore di 385 euro migliaia e il patrimonio netto sarebbe stato inferiore di 385 euro migliaia, al lordo del relativo effetto fiscale.

#### *Valutazione delle immobilizzazioni finanziarie*

Le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2023 ammontano a 721 euro migliaia, costituiti da finanziamenti erogati a società del gruppo e parti correlate. Non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti e appropriati a supporto del valore di iscrizione dei finanziamenti al 31 dicembre 2023 e la loro recuperabilità.

Riteniamo che il valore dei crediti finanziari non rappresenta il reale valore di realizzo e a nostro parere gli stessi risultano sopravvalutati per circa 717 euro migliaia.

Quanto sopra indicato costituisce, a nostro avviso, una deviazione dai principi contabili di riferimento. Conseguentemente, la svalutazione dei crediti finanziari per 717 euro migliaia dovrebbe essere iscritta nella voce "Svalutazione dei crediti" del conto economico e, conseguentemente, la perdita d'esercizio sarebbe stata superiore di 717 euro migliaia e il patrimonio netto sarebbe stato inferiore di 717 euro migliaia, al lordo del relativo effetto fiscale.

#### *Valutazione dei crediti verso clienti*

Sulla base dell'evoluzione delle procedure di recupero crediti attuate dalla stessa, che non hanno generato gli effetti ipotizzati dagli amministratori all'atto dell'approvazione del

progetto di bilancio, riteniamo che il valore dei crediti verso clienti al netto del fondo svalutazione non rappresenta il reale valore di realizzo. A nostro parere gli stessi risultano sopravvalutati per circa 143 euro migliaia.

Quanto sopra indicato costituisce, a nostro avviso, una deviazione dai principi contabili di riferimento. Conseguentemente, la svalutazione dei crediti per 143 euro migliaia dovrebbe essere iscritta nella voce "Svalutazione dei crediti" del conto economico e, conseguentemente, la perdita d'esercizio sarebbe stata superiore di 143 euro migliaia e il patrimonio netto sarebbe stato inferiore di 143 euro migliaia, al lordo del relativo effetto fiscale.

#### *Valutazione fondi rischi ed oneri*

Alla data della presente relazione non abbiamo ricevuto la risposta dei legali alla richiesta di informazioni inviata e non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti e appropriati a supporto della valutazione di un contenzioso passivo con un fornitore in cui è stata coinvolta la società.

Considerando quanto riportato in precedenza, la perdita dell'esercizio 2023 sarebbe stata pari a 3.741 euro migliaia ed il patrimonio netto negativo per 484 euro migliaia.

A causa della rilevanza degli aspetti sopra riportati non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati sull'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio, nonché rispetto alla correlata informativa di bilancio.

#### ***Responsabilità degli Amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio***

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

È nostra la responsabilità di svolgere la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e di emettere la relazione di revisione. Tuttavia, a causa di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* nella presente relazione, non siamo stati in grado di acquisire elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio sul bilancio d'esercizio.

Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

**Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

***Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10***

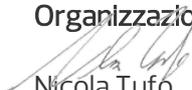
Gli amministratori della Eligo S.p.A sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Eligo S.p.A. al 31 dicembre 2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Siamo stati incaricati di svolgere le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Eligo S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A causa della significatività di quanto descritto nella sezione *Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio* della Relazione sul bilancio d'esercizio, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Eligo S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla sua conformità alle norme di legge, né di rilasciare la dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e) del D. Lgs. 39/10 sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione.

Milano, 28 giugno 2024

**RSM Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile S.p.A.**

  
Nicola Tufò

(Socio – Revisore legale)