

STAR7

BILANCIO

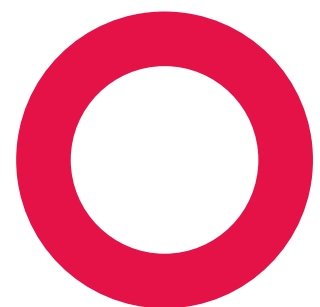
AL 31 DICEMBRE 2021

STAR-7.COM



Indice

| | |
|--|-----|
| Lettera agli azionisti | 3 |
| Corporate Governance | 4 |
| Relazione sulla gestione - Relazione consolidata al 31/12/2021 | 5 |
| Bilancio consolidato al 31/12/2021 | 18 |
| Relazione sulla gestione del Bilancio al 31/12/2021 | 74 |
| Bilancio di esercizio al 31/12/2021 | 88 |
| Relazione della società di revisione al Bilancio consolidato al 31/12/2021 | 135 |
| Relazione del collegio sindacale al Bilancio al 31/12/2021 | 140 |



Cari azionisti,

Il 2021 è stato un anno straordinario per il Gruppo STAR7, che ha registrato un importante momento di crescita. Questa crescita è il risultato della sinergia di più fattori: un solido sviluppo organico, acquisizioni strategiche realizzate a livello internazionale - che hanno permesso di accelerare lo sviluppo del business - e la quotazione delle azioni STAR7 sul mercato Euronext Growth Milan.

Il valore di questo successo, per noi, non è tanto nella performance in sé, quanto nella sua lettura prospettica. I numeri del Bilancio 2021, infatti, indicano con chiarezza che la strategia di crescita che abbiamo definito, che stiamo seguendo e che perseguiremo è quella giusta, perché ci consente di ottenere un sensibile aumento dei Ricavi, con importanti risultati anche in termini organici, migliorando allo stesso tempo la profittabilità operativa, come dimostra l'EBITDA Margin pro-forma che ha raggiunto il 18,2%.

Nonostante il grande impegno finanziario legato alle acquisizioni realizzate nell'esercizio, inoltre, abbiamo chiuso il 2021 con un rapporto Debito/EBITDA calcolato sui dati pro-forma che è già rientrato al livello più che fisiologico di 2 volte, segno che possiamo contare su una struttura finanziaria solida ed equilibrata per guardare con fiducia alle prossime opportunità di crescita per linee esterne. In ultimo ma non meno importante, il fluido processo di integrazione di LocalEyes ci dà la consapevolezza di disporre di una struttura ben organizzata su cui innestare nuove competenze e risorse professionali, incoraggiandoci a proseguire nell'esplorazione di realtà che possano dare ulteriore impulso allo sviluppo del Gruppo.

Non solo quantità, quindi, ma qualità dei risultati che confermano l'affidabilità e la vocazione alla crescita di STAR7, coadiuvati da un impegno importante e costante verso l'innovazione. Ed è proprio questa spinta a rendere possibile la trasformazione digitale dei nostri servizi e l'evoluzione dell'offerta in contesti prima inimmaginabili - ma che la pandemia ha contribuito a far evolvere ancora più velocemente - come la remotizzazione, il Web3 e la realtà estesa, per essere in grado non solo di accompagnare il cliente nel suo sviluppo, ma di anticiparne le esigenze.

Questi sono i pilastri su cui fondiamo, con fiducia, le basi della crescita di oggi e lo sviluppo di domani, verso traguardi ambiziosi ma possibili, certi che ad accompagnarci ci saranno le persone, quelle che in questo progetto credono da sempre, che hanno lavorato e lavorano per renderlo vero e concreto, e quelle che abbiamo incontrato e incontreremo lungo il cammino, come gli stessi azionisti che hanno deciso di investire nel capitale di STAR7.

È a queste persone che va il mio grazie più sincero.

Lorenzo Mondo
Presidente e Amministratore Delegato di STAR7 S.p.A.

Corporate Governance

In data 4 maggio 2021 sono stati nominati il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale che rimarranno in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2023.

La società di revisione rimarrà in carica fino all'approvazione del Bilancio al 31/12/2023.

Consiglio di Amministrazione

Lorenzo Mondo: Presidente del C.d.A. e Amministratore Delegato

Josef Zibung: Consigliere

Isabella Mondo: Consigliere

Maria Luisa Vada: Consigliere

Andrea Farina: Consigliere

Roberto Manzoni: Consigliere

Paolo Rebaudengo: Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Fabio Venegoni: Presidente del Collegio Sindacale

Alberto Bodiglio: Sindaco effettivo

Vincenzo Gambaruto: Sindaco effettivo

Cristiano Lenti: Sindaco supplente

Stefano Cernuschi: Sindaco supplente

Società di Revisione

BDO Italia S.p.A.

Organismo di Vigilanza

Modello 231 ai sensi del D.lgs. n. 231/2001

Giordano Balossi

Paolo Sarzanini

Vincenzo Gambaruto



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione consolidata al 31/12/2021

**La Relazione Consolidata al 31/12/2021
riporta un risultato positivo
consolidato pari a:**

€ 2.470.920
(Euro 1.685.118 al 31/12/2020)

1

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Il Gruppo STAR7 svolge la propria attività nel settore della traduzione ed interpretariato, automazione di processi di traduzione e tecnologie linguistiche, redazione tecnica e contenuto engineering, sviluppo informatico dedicato, stampa on demand. Ai sensi dell'art. 2428, si informa che l'attività della Capogruppo viene svolta nella sede di Alessandria, fraz. Valle San Bartolomeo, e nelle unità locali di Asti, Torino, Pistoia, Maranello e La Spezia.

Sotto il profilo giuridico, la Capogruppo STAR7 S.p.A. controlla direttamente o indirettamente le seguenti società che svolgono le attività complementari e/o funzionali al core business del Gruppo:

| SOCIETÀ | SEDE | PARTECIPAZIONE | CONTROLLO | ATTIVITÀ |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|-----------|--------------------------------------|
| STAR7 PRINTING S.R.L. | ASTI - ITALIA | 60% | 60% | stampa, logistica |
| STAR7 ENGINEERING S.R.L. | MARANELLO (MO) - ITALIA | 100% | 100% | ingegneria di processo, VR, AR, IR |
| AD STUDIO S.R.L. | LUGO (RA) - ITALIA | 100% | 100% | redazione tecnica |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS LTDA | BELO HORIZONTE - BRASILE | 75% | 75% | stampa, logistica, redazione tecnica |
| CAL COMUNICAÇÃO LTDA | BELO HORIZONTE - BRASILE | 75% | 75% | logistica |
| STARCOM ARGENTINA S.A.S | CORDOBA - ARGENTINA | 75% | 75% | traduzione |
| STAR USA LLC | DOVER - DELAWARE - USA | 100% | 100% | traduzione, redazione tecnica |
| TECHWORLD LANGUAGE SERVICES INC. | TROY - MICHIGAN - USA | 100% | 100% | traduzione |
| THE GEO GROUP CORPORATION | MADISON - WISCONSIN - USA | 100% | 100% | traduzione |
| STAR7 ALBANIA SHPK | TIRANA - ALBANIA | 100% | 100% | traduzione, redazione tecnica |
| STAR7 GMBH | LINZ - AUSTRIA | 100% | 100% | traduzione, redazione tecnica |
| LOCALEYES LTD | CORK - IRLANDA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES TIRANA | TIRANA - ALBANIA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES MADRID | MADRID - SPAGNA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES AMSTERDAM | AMSTERDAM - OLANDA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES HELSINKI | HELSINKI - FINLANDIA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES USA | SAN FRANCISCO - USA | 100% | 100% | traduzione |

2

Andamento della gestione

L'esercizio 2021 ha segnato un importante momento di crescita del Gruppo STAR7 caratterizzato da importanti operazioni sia di crescita attraverso acquisizioni che di apertura al mercato con la quotazione all'Euronext Growth Milan realizzata a dicembre. Nel corso dell'esercizio sono state realizzate significative operazioni di M&A che hanno accelerato la crescita del Gruppo in ambito internazionale.

Nel mese di marzo 2021 è stata finalizzata l'acquisizione del ramo produttivo d'azienda della Grafitec srl, operativa nel settore della stampa con la specializzazione su documentazione del settore difesa, sia classificata che ordinaria, che ha permesso a STAR7 di ampliare il suo ambito di attività nel settore Aerospace & Defense. Ad aprile è stato acquisito il 100% della società The Geo Group Corporation volta ad incrementare la presenza locale del Gruppo sul territorio americano, nell'ambito dell'attività di traduzione, posizionandosi logisticamente in una zona in cui è presente un nostro cliente globale (Gruppo CNH) ma anche altri interessanti potenziali clienti del settore industriale a cui offrire localmente i nostri servizi.

In novembre è stata realizzata l'acquisizione più importante, sia per dimensione che per valore, che STAR7 abbia realizzato nel corso della sua storia.

È stato acquisito il 100% della società LocalEyes LTD con sede a Cork in Irlanda, che a sua volta controlla altre cinque società tra Europa e USA, specializzata nell'attività di traduzione nel settore Tech in cui il Gruppo STAR7 non era ancora presente. Questa operazione ha permesso di aggiungere ai propri clienti premium il marchio leader di mercato Apple che permetterà al Gruppo STAR7 di avere una presenza sempre più qualificata sul mercato americano che rimane il primo mercato in termini di volumi e di possibilità di sviluppo nell'ambito delle traduzioni.

Per realizzare questa operazione è stato necessario un importante impegno finanziario, supportato dagli ottimi risultati della società acquisita, ottenuto attraverso l'emissione di due minibond, per un valore totale di 25 mln, anch'essi quotati al mercato Extra MOT3.

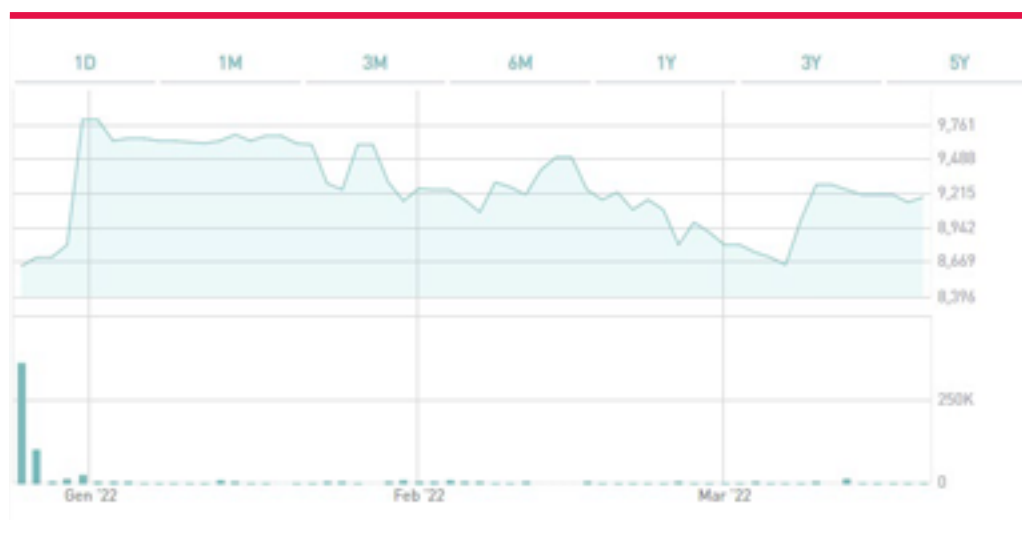
Oltre a questo, sempre nel mese di novembre, il Gruppo ha iniziato il proprio percorso di apertura al capitale di terzi con un aumento di capitale dedicato sottoscritto dal fondo Kairos attraverso il proprio ELTIF Kairos Renaissance che ha fornito un ulteriore supporto finanziario per la realizzazione dell'acquisizione di LocalEyes. Il Gruppo STAR7 si è quindi presentato al mercato dopo l'acquisizione in una configurazione nuova, più internazionale e con l'ingresso nel settore tech attraverso il cliente più importante del mercato.

Il mese di dicembre con l'ingresso in Borsa Italiana - Euronext Growth Milan - ha segnato infine la realizzazione di un progetto iniziato nel 2020 e bloccato dall'emergenza epidemiologica pandemica COVID-19 che proietta la STAR7 in un nuovo percorso di crescita internazionale.

È stato collocato sul mercato il 24,9% del capitale sia attraverso la vendita delle azioni proprie in portafoglio che con un aumento di capitale dedicato per un totale di 15 milioni di Euro al prezzo di collocamento di Euro 8,25€ per azione chiudendo a fine della prima giornata a 8,63€ per azione.

Kairos ha ulteriormente incrementato la sua quota con altra sottoscrizione in fase di IPO arrivando a detenere tramite ELTIF Kairos Renaissance la quota del 6,1%.

L'andamento del titolo ha evidenziato un andamento positivo.



Parallelamente a queste attività è continuata in modo serrato l'attività di ricerca e sviluppo nell'ambito della realtà Virtuale, Immersiva e Aumentata attraverso la realizzazione di prodotti e soluzioni che rispondono molto bene alla sempre maggiore richiesta di virtualizzazione del business. Oggi il Gruppo STAR7 è in grado di fornire soluzioni all'avanguardia in tema di Virtual Training, Virtual Showroom e Product Experience utilizzando al meglio la propria capacità di gestione delle informazioni tecniche acquisita nel tempo con l'attività di ingegneria e redazione tecnica.

L'andamento del fatturato, che già nel primo semestre aveva segnato una robusta ripresa dopo i rallentamenti dovuti alla pandemia della prima metà del 2020, ha confermato il proprio trend di crescita anche nella seconda parte dell'anno.

Non solo è stata recuperata la diminuzione registrata nel 2020 ma c'è stata una crescita del 15% rispetto al 2019 (10% al netto dell'impatto delle acquisizioni) riportando quindi il Gruppo STAR7 al proprio tradizionale trend di crescita.

Importante sottolineare l'ottima performance della controllata brasiliana che nel 2020 ha fatto registrare il record storico di fatturato sia incrementando l'attività con i propri clienti ma anche a seguito dell'acquisizione di nuovi importanti clienti del mercato locale. L'impatto di tale crescita non viene rispecchiato correttamente nel consolidato a causa del perdurare di un tasso di cambio sfavorevole del Real Brasiliano che rispetto alla media del 2020 si è ulteriormente svalutato del 8,5% nei confronti dell'Euro. (impatto per circa 0,5 mln Euro). Riportando ad anno intero i fatturati delle aziende acquisite nel corso dell'esercizio si conferma un CAGR delle vendite di poco sotto al 20% per il periodo 2013/2021. La distribuzione delle vendite vede l'Italia come primo mercato con il 58% (era il 76% nel 2020) poi gli USA con il 28% (era il 8% nel 2020) seguiti dal Brasile con il 6% (era il 7% nel 2020).

La STAR7 ha assunto sempre più velocemente la struttura e la conformazione di una multinazionale ponendosi come solida controparte nell'offerta dei propri servizi ai grandi gruppi internazionali. Anche la marginalità (EBITDA) si è riportata saldamente a 2 digit in termini percentuali raggiungendo il 15% (era il 9,5% del 2020 e il 11% del 2019) per effetto delle attività di razionalizzazione iniziate nel 2020, che hanno quindi rilasciato completamente i propri effetti nel 2021, e anche per la crescita dell'attività in offshoring realizzata dalla STAR7 Albania.

L'andamento finanziario, che ovviamente risente dell'indebitamento legato all'acquisto di LocalEyes, è stato ribilanciato dalla raccolta effettuata con l'IPO e pertanto la società si trova in una situazione equilibrata avendo a disposizione la liquidità per proseguire il proprio percorso di sviluppo che prevede sia una crescita interna ma sicuramente anche ulteriori attività in ambito M&A per cui erano già stata individuate possibili società target.

A seguito di queste importanti attività svolte nel corso del 2021 e dei risultati ottenuti la STAR7, pur in un contesto internazionale complicato dalle recenti vicende geopolitiche, ha iniziato il 2022 confermando il proprio percorso di crescita sia attraverso il rinnovo di importanti contratti pluriennali che con l'acquisizione di primari clienti in settori in cui non era ancora così fortemente presente specialmente per l'attività di traduzione. Le prospettive per il futuro continuano ad essere positive e continua l'attività di scouting per l'individuazione di target strategici da acquisire per continuare il percorso di crescita specialmente in ambito internazionale.

3

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 del Codice Civile, si dà atto delle seguenti informative:

Nel corso del 2021, così come anche nel quinquennio precedente, come in parte già formalmente esplicitato nella Relazione sulla gestione dei precedenti bilanci individuali della Capogruppo, il Gruppo ha portato avanti progetti di ricerca e sviluppo, agevolabili ai sensi dell'articolo 3 del Decreto 29 maggio 2015 n. 174 del Ministero dell'Economia e delle Finanze (ai sensi del D.L. 145/2013 convertito in Legge 190/2014).

Come Gruppo leader nell'ambito dei servizi linguistici e di traduzione, sia sul mercato geografico nazionale che internazionale, sono stati infatti implementati Progetti di Sviluppo Sperimentale, laddove l'attività di sviluppo è consistita nella definizione concettuale e nella realizzazione di nuovi prodotti, processi o servizi.

Il Gruppo ha messo a punto tecnologie redazionali ad alto valore aggiunto nelle diverse Aree Aziendali (Redazione, Language Services, After Sales), riuscendo a sviluppare idee ed applicazioni innovative di servizi già esistenti, oltre che a co-sviluppare - anche con risorse interne dedicate - ed accrescere la potenzialità e l'integrazione dei software già disponibili e a realizzare nuove piattaforme integrate.

È intenzione del Gruppo continuare a dare impulso anche negli esercizi successivi allo sviluppo di nuove attività caratterizzate da una dose di innovatività rispetto al proprio mercato di riferimento, attraverso una serie di iniziative che coinvolgeranno primariamente risorse umane, consulenze esterne e attrezzature tecniche.

Andamento della gestione nei settori in cui operano la Capogruppo e le società partecipate

Per quanto riguarda sia la Capogruppo che le società partecipate, l'esercizio trascorso deve intendersi positivo. La Capogruppo e le società partecipate hanno incrementato la propria quota di mercato sia nel settore delle traduzioni che nel settore delle stampe/redazioni ed hanno aumentato il fatturato nel settore della difesa in modo significativo.

4

Sintesi della Relazione Consolidata (dati in Euro)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE | VARIAZIONE % |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Ricavi netti di vendita | 58.992.426 | 43.460.628 | 15.531.798 | 35,7% |
| Margine operativo lordo (M.O.L. o EBITDA) | 8.264.051 | 4.251.334 | 4.012.717 | 94,4% |
| Reddito operativo (EBIT) | 3.990.782 | 2.524.714 | 1.466.068 | 58,1% |
| Utile netto consolidato | 2.470.920 | 1.685.118 | 785.802 | 46,6% |
| Utile netto consolidato di pertinenza del Gruppo | 2.183.084 | 1.493.286 | 689.798 | 46,2% |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE | VARIAZIONE % |
|---|------------|------------|------------|--------------|
| Attività fisse | 47.814.979 | 14.204.998 | 33.609.981 | 236,6% |
| Patrimonio netto complessivo | 25.505.057 | 11.023.143 | 14.481.914 | 131,4% |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 24.600.741 | 10.309.702 | 14.291.039 | 138,6% |
| Posizione finanziaria netta | 31.908.255 | 16.322.432 | 15.585.823 | 95,5% |

La variazione della posizione finanziaria netta è conseguenza delle operazioni sopra esposte che hanno quindi visto un aumento dell'indebitamento di Euro 25 milioni legato all'emissione dei minibond finalizzati all'acquisto di LocalEyes controbilanciato dall'aumento di liquidità a seguito dell'aumento di capitale ante IPO sottoscritto da Kairos (Euro 3 mln) ed alla raccolta effettuata in fase di IPO (Euro 15 milioni).

Principali dati economici consolidati

Il conto economico consolidato riclassificato confrontato con quello dell'omologo periodo precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE | VARIAZIONE % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Ricavi netti | 58.992.426 | 43.460.628 | 15.531.798 | 35,7% |
| Altri proventi | 1.003.507 | 1.349.637 | -346.130 | -25,6% |
| Variazione rimanenze e incrementi di immobilizzazioni | 28.824 | -205.116 | 233.940 | -114,1% |
| Costi esterni | -28.767.306 | -24.286.991 | -4.480.315 | 18,4% |
| VALORE AGGIUNTO | 31.257.451 | 20.318.158 | 10.939.293 | 53,8% |
| Costo del lavoro | -22.977.581 | -15.936.832 | -7.040.749 | 44,2% |
| EBITDA | 8.279.870 | 4.381.326 | 3.898.544 | 89,0% |
| Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti | -4.289.087 | -1.856.612 | -2.432.475 | 131,0% |
| EBIT | 3.990.783 | 2.524.714 | 1.466.069 | 58,1% |
| Proventi e oneri finanziari | -632.967 | -317.711 | -315.256 | 99,2% |
| RISULTATO ORDINARIO | 3.357.816 | 2.207.003 | 1.150.813 | 52,1% |
| Rivalutazione e svalutazioni | 751 | -73.589 | 74.340 | -101,0% |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 3.358.567 | 2.133.414 | 1.225.153 | 57,4% |
| Imposte sul reddito | -887.647 | -448.296 | -439.351 | 98,0% |
| RISULTATO NETTO | 2.470.920 | 1.685.118 | 785.802 | 46,6% |

A migliore descrizione della situazione reddituale del Gruppo, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|-----|------------|------------|
| ROE | 9,7% | 15,3% |
| ROI | 7,0% | 9,2% |
| ROS | 6,8% | 5,8% |

Principali dati patrimoniali consolidati

Lo stato patrimoniale riclassificato confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE | VARIAZIONE % |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 41.085.421 | 8.305.500 | 32.779.921 | 394,7% |
| Immobilizzazioni materiali | 6.468.229 | 5.387.641 | 1.080.588 | 20,1% |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 261.329 | 511.857 | -250.528 | -48,9% |
| CAPITALE IMMOBILIZZATO | 47.814.979 | 14.204.998 | 33.609.981 | 236,6% |
| Rimanenze di magazzino | 1.414.322 | 734.851 | 679.471 | 92,5% |
| Crediti verso clienti | 23.599.347 | 23.577.315 | 22.032 | 0,1% |
| Crediti verso società collegate e controllate non consolidate | 1.564.767 | 371.187 | 1.193.580 | 321,6% |
| Altri crediti | 4.661.684 | 2.664.266 | 1.997.418 | 75,0% |
| Ratei e risconti attivi | 1.632.214 | 873.399 | 758.815 | 86,9% |
| ATTIVITÀ D'ESERCIZIO A BREVE TERMINE | 32.872.334 | 28.221.018 | 4.651.316 | 16,5% |
| Debiti verso fornitori | -7.216.649 | -5.582.035 | -1.634.614 | 29,3% |
| Debiti verso società collegate e controllate non consolidate | -548.416 | -1.110.143 | 561.727 | -50,6% |
| Acconti | - | - | 0 | 0,0% |
| Debiti tributari e previdenziali | -2.481.535 | -1.423.984 | -1.057.551 | 74,3% |
| Altri debiti | -5.503.030 | -1.956.470 | -3.546.560 | 181,3% |
| Ratei e risconti passivi | -3.124.301 | -1.192.633 | -1.931.668 | 162,0% |
| PASSIVITÀ D'ESERCIZIO A BREVE TERMINE | -18.873.930 | -11.265.265 | -7.608.665 | 67,5% |
| CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO | 13.998.404 | 16.955.753 | -2.957.349 | -17,4% |
| Fondo TFR | -3.900.178 | -3.280.750 | -619.428 | 18,9% |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio) | - | - | 0 | 0,0% |
| Altre passività a medio-lungo termine | -499.892 | -534.426 | 34.534 | -6,5% |
| PASSIVITÀ A MEDIO-LUNGO TERMINE | -4.400.070 | -3.815.176 | -584.894 | 15,3% |
| CAPITALE INVESTITO | 57.413.313 | 27.345.575 | 30.067.738 | 110,0% |
| Patrimonio netto | -25.505.057 | -11.023.143 | -14.481.914 | 131,4% |
| Posizione finanziaria netta a mediolungo termine | -42.721.439 | -13.489.730 | -29.231.709 | 216,7% |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 10.813.184 | -2.832.702 | 13.645.886 | -481,7% |
| MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | -57.413.313 | -27.345.575 | -30.067.738 | 110,0% |

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale del Gruppo (ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale del Gruppo, si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------|------------|
| Margine primario di struttura (patrimonio netto - attivo immobilizzato) | -22.309.922 | -3.181.855 |
| Quoziente primario di struttura (patrimonio netto / attivo immobilizzato) | 0,53 | 0,78 |
| Margine secondario di struttura (patrimonio netto + passivo a lungo - attivo immobilizzato) | -28.723.036 | 3.466.023 |
| Quoziente secondario di struttura (patrimonio netto + passivo a lungo / attivo immobilizzato) | 0,40 | 1,24 |

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2021 è la seguente (in Euro):

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Depositi bancari | 23.478.324 | 5.991.502 | 17.486.822 |
| Denaro e altri valori in cassa | 7.214 | 5.017 | 2.197 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 23.485.538 | 5.996.519 | 17.489.019 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI | - | - | - |
| Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo) | -10.230.468 | -8.484.519 | -1.745.949 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo) | -2.441.886 | -344.702 | -2.097.184 |
| Obbligazioni (entro l'esercizio successivo) | - | - | - |
| Crediti finanziari | - | - | - |
| DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE | -12.672.354 | -8.829.221 | -3.843.133 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE TERMINE | 10.813.184 | -2.832.702 | 13.645.886 |
| Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo) | -12.867.995 | -11.675.197 | -1.192.798 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo) | -4.853.444 | -1.814.533 | -3.038.911 |
| Obbligazioni (oltre l'esercizio successivo) | -25.000.000 | - | -25.000.000 |
| Crediti finanziari | - | - | - |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A MEDIO E LUNGO TERMINE | -42.721.439 | -13.489.730 | -29.231.709 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | -31.908.255 | -16.322.432 | -15.585.823 |

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|
| Liquidità primaria | 1,74 | 1,67 |
| Liquidità secondaria | 1,79 | 1,70 |
| Indebitamento (Debiti finanziari / Patrimonio netto) | 2,17 | 2,02 |
| Tasso di copertura primaria degli immobilizzi | 0,53 | 0,78 |
| Tasso di copertura secondaria degli immobilizzi | 1,52 | 1,99 |
| Indebitamento finanziario netto / mezzi propri | 1,25 | 1,48 |
| Ebitda / oneri finanziari netti | 13,06 | 13,38 |
| Indebitamento finanziario netto / Ebitda | 3,86 | 3,84 |

L'indice di liquidità primaria (senza contare le rimanenze di magazzino) è pari a 1,73. La situazione finanziaria corrente della società è da considerarsi buona. L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,78. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti. L'indice di indebitamento è pari a 2,17. L'ammontare dei debiti è da considerarsi appropriato in funzione dei mezzi propri esistenti.

Dal tasso di copertura degli immobilizzi pari a 1,52 risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. I mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. L'ultimo indice significa che l'Ebitda sarebbe teoricamente in grado di azzerare l'indebitamento finanziario netto in circa 3,8 anni.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla Relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti Contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Ambiente

La Società non svolge processi industriali inquinanti.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola, neanche in conseguenza del Covid-19.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

5

Investimenti

Nel corso del primo semestre, sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

| IMMOBILIZZAZIONI | ACQUISIZIONI DELL'ESERCIZIO |
|--|-----------------------------|
| Terreni e fabbricati | 25.064 |
| Impianti e macchinari | 650.223 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 6.083 |
| Altri beni | 131.356 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 0 |
| TOTALE | 812.726 |

La voce più rilevante degli investimenti è stata assorbita da impianti e macchinari acquistati dalla controllata brasiliana STAR Comunicação.

Rapporti con imprese collegate, controllanti e consorelle

"STAR Comunicação e Serviços - SCP" è una partnership paritetica tra "STAR Comunicação e Serviços Ltda" e "STAR do Brasil" (controllata da STAR AG), valorizzata col metodo del patrimonio netto a Euro 38.541 già nel bilancio individuale della controllata "STAR Comunicação e Serviços Ltda" (Euro 13.016 al 31/12/2020) e STAR Comunicação e Serviços Felipe Caputo SCP2 valorizzata con il metodo del patrimonio netto a Euro 3.178 già nel bilancio individuale della controllata "STAR Comunicação e Serviços Ltda".

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (imprese italiane) | Capitale sociale | Utile (Perdita) ultimo esercizio | Patrimonio netto | Quota posseduta | Valore a bilancio* |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| STAR Comunicação e Serviços - SCP | Brasile | - | - | non disp. | 81.250 | 50% | 40.625 |
| IAMdev S.t.p. s.r.l | Montacchiello (PI) | 02173930500 | 10.000 | non disp. | non disp. | 33% | 120.000 |
| | | | | | | | 160.625 |

*Valore a bilancio o corrispondente credito

Il Gruppo ha intrattenuto i seguenti rapporti con le seguenti società collegate:

| SOCIETÀ COLLEGATE | CREDITI COMMERCIALI | CREDITI DIVERSI | DEBITI COMMERCIALI | RICAVI COMMERCIALI | COSTI COMMERCIALI |
|---|---------------------|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| STAR AG | 1.077.354 | | 66.139 | 442.536 | 406.950 |
| TOTH COMUNICAÇÃO E LOGISTICA LTDA | | 262.367 | | | |
| STAR DEUTSCHLAND GMBH | 43.282 | | 8.087 | 165.190 | 14.066 |
| STAR PARIS | 37.685 | | 7.782 | 83.638 | 8.134 |
| STAR TECHNOLOGY SOLUTIONS | 28.094 | | 639 | 34.740 | 315 |
| STAR Software, Translation, Artwork, Recording GmbH | 18.380 | | | 14.176 | 2.786 |
| STAR JAPAN CO., LTD | 8.115 | | | 13.876 | 106.659 |
| STAR UK LIMITED | 5.557 | | 14.025 | 15.423 | 63.632 |
| STAR SA | 5.484 | | 35 | 3.823 | 85 |
| STAR GROUP SCANDINAVIA AB | 3.252 | | 2.090 | 18.725 | 15.164 |
| STAR GROUP AMERICA, LLC | 2.023 | | | | |
| STAR CZECH S.R.O. | 587 | | 57.301 | 8.354 | 269.951 |
| STAR SERVICIOS LINGUISTICOS SLU | 356 | | | | |
| STAR Information Services Ltd. Sti. | 112 | | | | |
| DANTE SRL | | | 20.780 | | 480.000 |
| STAR POLONIA | | | 44.737 | | 156.218 |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS - SCP | | | 44.001 | | |
| STAR PREVAJALSKE STORITVE D.O.O Ljubljana | | | 39.633 | | 246.640 |
| STAR JAPAN TOKYO | | | 27.717 | | |
| IAMDEV | | | 27.118 | | |
| STAR SERV.LINGUISTICOS LDA | | | 26.406 | | 160.573 |
| STAR INFORMATION ENGINEERING S.L. | | | 22.031 | 107 | 82.194 |
| STAR SERVICIOS LINGUISTICOS - BARCELONA | | | 21.721 | 1.116 | 17.027 |
| STAR SOFTWARE SHANGHAI CO. LTD | | | 18.647 | | 65.627 |
| STAR HUNGARY KFT | | | 16.246 | | 62.210 |
| STAR EGITTO MIDDLE EAST LTD CAIRO | | | 15.904 | | 26.933 |
| STAR Information Services & Tools S.R.L. | | | 12.023 | | 60.164 |
| STAR KOREA AG | | | 11.137 | | 18.033 |
| STAR SPB - RUSSIA | | | 9.676 | | 18.342 |
| STAR TRANSLATION & SOFTWARE THAILAND CO., LTD | | | 8.863 | | 12.652 |
| STAR AG TAIWAN BRANCH | | | 7.964 | | 15.283 |
| STAR GROUP AMERICA LLC | | | 7.596 | 2.832 | 6.303 |
| STAR DO BRASIL LOCALIZACAO E TECNOLOGIA LTDA | | | 5.159 | | 11.362 |
| STAR SOFTWARE INDONESIA | | | 2.594 | | 17.714 |
| STAR TURCHIA INF.SERVICES LTD STI | | | 1.163 | | 9.819 |
| GRAFICA E EDITORA STARCOM LTDA | | | 629 | | |
| STAR J&M FINNLAND OY | | | 341 | | 2.233 |
| STAR CO., LTD | | | 232 | | 335 |
| STAR VERTALINGEN B.V. | | | | | 238 |
| | 1.230.281 | 262.367 | 548.416 | 804.536 | 2.357.642 |

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato. Non ci sono crediti o debiti di natura finanziaria.

6

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Rischio di credito

I crediti verso clienti sono attentamente monitorati, pertanto il rischio di credito è ritenuto adeguatamente coperto dal relativo fondo svalutazione.

Rischio di liquidità

Si segnala che:

- esistono idonee linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità
- le società del Gruppo possiedono depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento
- i termini di incasso sono adeguati a quelli di pagamento

Rischio di mercato

Gli effetti di possibili variazioni sul conto economico in relazione alle variabili rilevanti di rischio sono limitati ed accettabili per ciascuna delle seguenti componenti:

- rischio di tasso
- rischio di prezzo
- rischio di cambio

Le società del Gruppo, considerata l'entità dei rischi, non hanno in essere attività di copertura. I rischi chiave vengono costantemente monitorati dagli Organi di Amministrazione.

7

Informazioni relative alle azioni proprie

Si precisa che alla data di chiusura del presente Bilancio la Società capogruppo non possedeva, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona azioni proprie e/o azioni e quote di società controllanti.

8

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento dei primi mesi successivi al 31/12/2021 conferma un buon andamento del primo semestre 2022, nonostante un contesto internazionale complicato dalle recenti vicende geopolitiche. La prospettiva per l'intero esercizio 2022 lascia presagire il conseguimento di un risultato economico positivo.

9

Adempimenti ai sensi degli artt.375 E 377 del D.Lgs. 14/2019 (Codice della crisi di impresa)

Il 16 marzo 2019 è entrato in vigore il Codice della crisi d'impresa, che ha modificato l'art. 2086 del Codice Civile, con ciò ponendo a carico dell'Organo Amministrativo la verifica dell'adeguatezza degli assetti organizzativi al fine di prevenire l'insorgere di eventuali crisi aziendali. Tale verifica dev'essere adempiuta almeno ogni 6 mesi. Le Società del Gruppo sono dotate di adeguato organigramma e dispongono di adeguati strumenti per il monitoraggio costante dell'attività aziendale, dell'andamento economico finanziario e di un sistema di controllo di gestione. Gli indicatori relativi al patrimonio netto negativo o sotto soglia e l'indice DSGR (Debt Service Coverage Ratio) non denotano alcuna criticità.

Maranello, 28 marzo 2022

**Presidente del Consiglio di amministrazione
Lorenzo Mondo**



BILANCIO CONSOLIDATO

al 31/12/2021

DATI ANAGRAFICI

| | |
|--|--------------------------|
| Sede in | ALESSANDRIA |
| Codice Fiscale | 01255170050 |
| Numero Rea | AL 208355 |
| P.I. | 01255170050 |
| Capitale Sociale Euro | 599.340 |
| Forma giuridica | SOCIETÀ PER AZIONI (SPA) |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no |
| Appartenenza a un gruppo | sì |
| Denominazione della società capogruppo | STAR7 S.p.A. |
| Paese della capogruppo | ITALIA |

1

Stato patrimoniale consolidato (dati in Euro)

Attivo

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 487.947 | 638.294 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.496.238 | 1.330.619 |
| 5) avviamento | 35.533.588 | 4.805.043 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 306.738 | 668.223 |
| 7) altre | 3.260.910 | 863.321 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 41.085.421 | 8.305.500 |
| II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| 1) terreni e fabbricati | 2.050.999 | 2.017.589 |
| 2) impianti e macchinario | 3.052.019 | 2.278.378 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 38.641 | 135.761 |
| 4) altri beni | 1.326.569 | 955.913 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 6.468.228 | 5.387.641 |
| III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 0 | 0 |
| b) imprese collegate | 161.719 | 133.016 |
| Totale partecipazioni | 161.719 | 133.016 |
| 2) crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 224.199 |
| Totale crediti verso imprese controllate | - | 224.199 |
| b) verso imprese collegate | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 55.519 |
| Totale crediti verso imprese collegate | - | 55.519 |
| d-bis) verso altri | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 99.610 | 99.123 |
| Totale crediti verso altri | 99.610 | 99.123 |
| Totale crediti | 99.610 | 378.841 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 261.329 | 511.857 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B) | 47.814.978 | 14.204.998 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|-------------------|
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I - RIMANENZE | | |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo | 825.277 | 457.877 |
| 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 393.092 | - |
| 4) prodotti finiti e merci | 191.264 | 276.974 |
| 5) acconti | 4.689 | - |
| TOTALE RIMANENZE | 1.414.322 | 734.851 |
| II - CREDITI | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 23.599.347 | 23.577.315 |
| Totale crediti verso clienti | 23.599.347 | 23.577.315 |
| 2) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 72.120 | 15.875 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 72.120 | 15.875 |
| 3) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.492.648 | 355.312 |
| Totale crediti verso imprese collegate | 1.492.648 | 355.312 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.411.907 | 1.617.032 |
| Totale crediti tributari | 2.411.907 | 1.617.032 |
| 5-ter) imposte anticipate | 477.315 | 420.594 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.772.461 | 626.640 |
| Totale crediti verso altri | 1.772.461 | 626.640 |
| TOTALE CREDITI | 29.825.798 | 26.612.768 |
| IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | |
| 1) depositi bancari e postali | 23.478.324 | 5.991.502 |
| 3) danaro e valori in cassa | 7.214 | 5.017 |
| TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 23.485.538 | 5.996.519 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C) | 54.725.658 | 33.344.138 |
| D) RATEI E RISCONTI | | |
| | 1.632.214 | 873.399 |
| TOTALE ATTIVO | 104.172.850 | 48.422.535 |

Passivo

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | |
| I - CAPITALE | 599.340 | 500.000 |
| II - RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI | 11.728.160 | - |
| IV - RISERVA LEGALE | 100.000 | 100.000 |
| VI - ALTRE RISERVE, DISTINTAMENTE INDICATE | | |
| Riserva straordinaria | 7.923.536 | 7.291.413 |
| Versamenti in conto capitale | 2.846 | 2.846 |
| Riserva di consolidamento | 2.434.709 | 1.765.173 |
| Riserva da differenze di traduzione | (736.674) | (822.498) |
| Varie altre riserve | 409.324 | 19.321 |
| TOTALE ALTRE RISERVE | 10.033.741 | 8.256.255 |
| VII - RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI | (43.584) | (39.839) |
| IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 2.183.084 | 1.493.286 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | 24.600.741 | 10.309.702 |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | | |
| Capitale e riserve di terzi | 616.480 | 521.609 |
| Utile (perdita) di terzi | 287.836 | 191.832 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI | 904.316 | 713.441 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO | 25.505.057 | 11.023.143 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 154.930 | 90.930 |
| 2) per imposte, anche differite | 237.331 | 225.525 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 57.631 | 53.546 |
| 4) altri | 50.000 | 164.425 |
| TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI | 499.892 | 534.426 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|-------------------|
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | |
| | 3.900.178 | 3.280.750 |
| D) DEBITI | | |
| 1) obbligazioni | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 25.000.000 | - |
| Totale obbligazioni | 25.000.000 | - |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 10.230.468 | 8.484.519 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 12.867.995 | 11.675.197 |
| Totale debiti verso banche | 23.098.463 | 20.159.716 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.441.886 | 344.702 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 4.853.444 | 1.814.533 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 7.295.330 | 2.159.235 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 7.216.649 | 5.582.035 |
| Totale debiti verso fornitori | 7.216.649 | 5.582.035 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | 7.857 |
| Totale debiti verso imprese controllate | - | 7.857 |
| 10) debiti verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 548.416 | 1.102.286 |
| Totale debiti verso imprese collegate | 548.416 | 1.102.286 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.229.354 | 583.132 |
| Totale debiti tributari | 1.229.354 | 583.132 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.252.181 | 840.852 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.252.181 | 840.852 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 5.503.029 | 1.956.470 |
| Totale altri debiti | 5.503.029 | 1.956.470 |
| TOTALE DEBITI | 71.143.422 | 32.391.583 |
| E) RATEI E RISCOINTI | | |
| | 3.124.301 | 1.192.633 |
| TOTALE PASSIVO | 104.172.850 | 48.422.535 |

2

Conto economico consolidato (dati in Euro)

Conto economico

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 58.992.426 | 43.460.628 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | (125.696) | (205.116) |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 154.520 | - |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 701.750 | 666.070 |
| altri | 301.757 | 683.567 |
| Totale altri ricavi e proventi | 1.003.507 | 1.349.637 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 60.024.757 | 44.605.149 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 4.002.824 | 2.994.114 |
| 7) per servizi | 22.537.958 | 19.108.749 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 1.322.995 | 1.426.375 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 17.186.914 | 11.489.329 |
| b) oneri sociali | 4.587.710 | 3.530.881 |
| c) trattamento di fine rapporto | 947.769 | 798.697 |
| e) altri costi | 255.189 | 117.925 |
| Totale costi per il personale | 22.977.582 | 15.936.832 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 2.960.696 | 1.101.567 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.248.573 | 585.053 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 15.818 | 129.992 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 4.225.087 | 1.816.612 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (243.228) | (236.629) |
| 12) accantonamenti per rischi | 64.000 | 40.000 |
| 14) oneri diversi di gestione | 1.146.757 | 994.382 |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | 56.033.975 | 42.080.435 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B) | 3.990.782 | 2.524.714 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------------|------------------|
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 44.265 | 19.634 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 44.265 | 19.634 |
| Totale altri proventi finanziari | 44.265 | 19.634 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 676.846 | 335.543 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 676.846 | 335.543 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | (386) | (1.802) |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17 + - 17-BIS) | (632.967) | (317.711) |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE | | |
| 18) rivalutazioni | | |
| a) di partecipazioni | 40.803 | 16.614 |
| Totale rivalutazioni | 40.803 | 16.614 |
| 19) svalutazioni | | |
| a) di partecipazioni | 40.052 | 90.203 |
| Totale svalutazioni | 40.052 | 90.203 |
| TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE (18 - 19) | 751 | (73.589) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + - C + - D) | 3.358.567 | 2.133.414 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 962.661 | 576.914 |
| imposte differite e anticipate | (75.014) | (128.618) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 887.647 | 448.296 |
| 21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio | 2.470.920 | 1.685.118 |
| Risultato di pertinenza del gruppo | 2.183.084 | 1.493.286 |
| Risultato di pertinenza di terzi | 287.836 | 191.832 |

3

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto (dati in Euro)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA (METODO INDIRETTO) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.470.920 | 1.685.118 |
| Imposte sul reddito | 887.647 | 448.296 |
| Interessi passivi/(attivi) | 632.581 | 315.909 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (2.167) | 30.953 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 3.988.980 | 2.480.276 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 1.011.769 | 838.697 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 4.209.269 | 1.686.620 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 4.085 | 73.590 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | (201.221) | - |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 5.023.902 | 2.598.907 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 9.012.882 | 5.079.183 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (679.471) | (76.284) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (22.032) | 2.208.143 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 1.634.614 | (80.112) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (758.815) | (86.144) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 1.931.668 | 920.382 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | 112.173 | (639.159) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 2.218.137 | 2.246.826 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 11.231.019 | 7.326.009 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (473.164) | (315.909) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (486.293) | (448.296) |
| (Utilizzo dei fondi) | (401.158) | (281.796) |
| Totale altre rettifiche | (1.360.615) | (1.046.001) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A) | 9.870.404 | 6.280.008 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|---------------------|--------------------|
| B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (2.195.715) | (1.974.827) |
| Disinvestimenti | 90.162 | 621.645 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (3.857.573) | (3.822.507) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (3.178) | (394.154) |
| Disinvestimenti | 279.231 | 287.500 |
| (Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide) | (31.630.496) | - |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B) | (37.317.569) | (5.282.343) |
| C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | (42.275) | (7.581.713) |
| Accensione finanziamenti | 35.127.990 | 10.370.470 |
| (Rimborso finanziamenti) | (2.010.873) | (966.855) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 11.827.500 | - |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C) | 44.902.342 | 1.821.902 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C) | 17.455.177 | 2.819.567 |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | 33.841 | (235.651) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 5.991.502 | 3.402.622 |
| Danaro e valori in cassa | 5.017 | 9.981 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 5.996.519 | 3.412.603 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 23.478.324 | 5.991.502 |
| Danaro e valori in cassa | 7.214 | 5.017 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 23.485.538 | 5.996.519 |
| Acquisizione o cessione di società controllate | | |
| Corrispettivi totali pagati o ricevuti | (28.977.542) | (1.150.000) |
| Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide | 2.382.098 | - |
| Disponibilità liquide acquisite o cedute con le operazioni di acquisizione/cessione delle società controllate | 2.382.098 | - |

NOTA INTEGRATIVA

al Bilancio Consolidato al 31/12/2021

1

Premessa

Il Bilancio Consolidato del Gruppo STAR7 al 31 dicembre 2021 include i bilanci d'esercizio della società capogruppo STAR7 S.p.A. e delle società del gruppo controllate direttamente o indirettamente dalla stessa

Attività svolte

Il Gruppo STAR7 S.p.A. svolge attività di realizzazione e traduzione di documentazione tecnica, interpretariato, automazione di processi redazionali, sviluppo informatico dedicato, stampa su domanda e si contraddistingue per competenza ed esperienza. Nel corso dell'anno 2021, sono stati intrattenuti con le collegate Dante s.r.l., IAM.DEV. S.r.l. e STAR AG e altre minori controllate dalla STAR AG rapporti di natura commerciale per prestazioni di servizi regolati secondo criteri di mercato. A seguire nella Nota Integrativa sono illustrati gli effetti positivi mentre nella Relazione sulla Gestione sono ampiamente illustrate le operazioni straordinarie che hanno caratterizzato l'esercizio.

Attività di ricerca e sviluppo

Durante l'esercizio 2021, il Gruppo STAR7 S.p.A. ha continuato a sviluppare Progetti di Ricerca e Sviluppo (D.L.145/2013), agevolabili ai sensi dell'articolo 3 del Decreto 29 maggio 2015 n. 174 del Ministero dell'Economia e delle Finanze, anche con alcune delle società controllate.

Si è ritenuto di considerare tale attività meritevole di riconoscimento nel presente Bilancio sia ai fini tributari, con la conseguente determinazione di un Credito di Ricerca e Sviluppo da utilizzare in compensazione, sia ai fini contabili, con la rilevazione di proventi tra gli "Altri ricavi" pari ad € 557.095 (attività svolte da STAR7 S.p.A. e STAR7 Engineering s.r.l.). Ciò ha comportato la rilevazione di un credito di ricerca e sviluppo a fronte della contabilizzazione integrale a conto economico dei costi agevolabili alla base del conteggio.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

L'esercizio 2021 è stato determinante nella crescita del Gruppo STAR7 caratterizzata da importanti operazioni sia di crescita attraverso acquisizioni che di apertura al mercato con la quotazione all'Euronext Growth Milan realizzata a dicembre.

Nel corso dell'esercizio sono state realizzate significative operazioni di M&A che hanno accelerato la crescita del Gruppo in ambito internazionale.

Nel mese di marzo 2021 è stata finalizzata l'acquisizione del ramo produttivo d'azienda della Grafitec srl, operativa nel settore della stampa con la specializzazione su documentazione del settore difesa, sia classificata che ordinaria, che ha permesso a STAR7 di ampliare il suo ambito di attività nel settore Aerospace & Defense.

Ad aprile è stato acquisito il 100% della società The Geo Group Corporation volta ad incrementare la presenza locale del Gruppo sul territorio americano, nell'ambito dell'attività di traduzione, posizionandosi logisticamente in una zona in cui è presente un nostro cliente globale (Gruppo CNH) ma anche altri interessanti potenziali clienti del settore industriale a cui offrire localmente i nostri servizi.

In novembre è stata realizzata l'acquisizione più importante, sia per dimensione che per valore, che STAR7 abbia realizzato nel corso della sua storia.

È stato acquisito il 100% della società LocalEyes LTD con sede a Cork in Irlanda, che a sua volta controlla altre cinque società tra Europa e USA, specializzata nell'attività di traduzione nel settore Tech in cui il Gruppo STAR7 non era ancora presente. Questa operazione ha permesso di aggiungere ai propri clienti premium il marchio leader di mercato Apple che permetterà al Gruppo STAR7 di avere una presenza sempre più qualificata sul mercato americano che rimane il primo mercato in termini di volumi e di possibilità di sviluppo nell'ambito delle traduzioni.

Per realizzare questa operazione è stato necessario un importante impegno finanziario, supportato dagli ottimi risultati della società acquisita, ottenuto attraverso l'emissione di due minibond, per un valore totale di Euro 25 milioni, anch'essi quotati al mercato Extra MOT3. Oltre a questo, sempre nel mese di novembre, il Gruppo ha iniziato il proprio percorso di apertura al capitale di terzi con un aumento di capitale dedicato sottoscritto dal fondo Kairos attraverso il proprio ELTIF Kairos Renaissance che ha fornito un ulteriore supporto finanziario per la realizzazione dell'acquisizione di LocalEyes. Il Gruppo STAR7 si è quindi presentato al mercato dopo l'acquisizione in una configurazione nuova, più internazionale e con l'ingresso nel settore Tech attraverso il cliente più importante del mercato.

Il mese di dicembre con l'ingresso in Borsa Italiana - Euronext Growth Milan - ha segnato infine la realizzazione di un progetto iniziato nel 2020 e bloccato dall'emergenza epidemiologica pandemica COVID-19 che proietta la STAR7 in un nuovo percorso di crescita internazionale. È stato collocato sul mercato il 24,9% del capitale sia attraverso la vendita delle azioni proprie in portafoglio che con un aumento di capitale dedicato per un totale di Euro 15 milioni al prezzo di collocamento di Euro 8,25 per azione, chiudendo a fine della prima giornata a 8,63 Euro per azione.

Kairos ha ulteriormente incrementato la sua quota con altra sottoscrizione in fase di IPO arrivando a detenere tramite ELTIF Kairos Renaissance la quota del 6,1%.

2

Criteri di formazione

Il Bilancio Consolidato del Gruppo STAR7 S.p.A. è stato redatto in conformità al dettato degli artt. 25 e seguenti del D. Lgs. 127/1991 ed è costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa che ne costituisce parte integrante.

Oltre agli allegati previsti dalla legge, vengono presentati prospetti di raccordo tra il risultato netto e il patrimonio netto della Capogruppo e i rispettivi valori risultanti dal Bilancio Consolidato. I criteri utilizzati nella formazione del Bilancio Consolidato al 31/12/2021 e nelle valutazioni tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE.

I valori del Bilancio Consolidato sono indicati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto.

Con la presente Nota Integrativa si mettono in evidenza i dati e le informazioni previste dall'art. 38 del D. Lgs. 127/1991. La Nota Integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

3

Area e metodi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato include i bilanci individuali della Capogruppo STAR7 S.p.A. e delle società nelle quali la STAR7 S.p.A. controlla direttamente o indirettamente la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

I bilanci separati / individuali delle seguenti società controllate sono stati consolidati col metodo integrale:

| SOCIETÀ | SEDE | PARTECIPAZIONE | CONTROLLO | ATTIVITÀ |
|----------------------------------|----------------------------|----------------|-----------|--------------------------------------|
| STAR7 PRINTING S.R.L. | ASTI - ITALIA | 60% | 60% | stampa, logistica |
| STAR7 ENGINEERING S.R.L. | MARANELLO (MO) - ITALIA | 100% | 100% | ingegneria di processo, VR, AR, IR |
| AD STUDIO S.R.L. | LUGO (RA) - ITALIA | 100% | 100% | redazione tecnica |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS LTDA | BELO HORIZONTE - BRASILE | 75% | 75% | stampa, logistica, redazione tecnica |
| CAL COMUNICAÇÃO LTDA | BELO HORIZONTE - BRASILE | 75% | 75% | logistica |
| STAR USA LLC | DOVER - DELAWARE - USA | 100% | 100% | traduzione, redazione tecnica |
| TECHWORLD LANGUAGE SERVICES INC. | TROY - MICHIGAN - USA | 100% | 100% | traduzione |
| THE GEO GROUP CORPORATION | MADISONO - WISCONSIN - USA | 100% | 100% | traduzione |
| STAR7 ALBANIA SHPK | TIRANA - ALBANIA | 100% | 100% | traduzione, redazione tecnica |
| STAR7 GMBH | LINZ - AUSTRIA | 100% | 100% | traduzione, redazione tecnica |
| LOCALEYES LTD | CORK - IRLANDA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES TIRANA | TIRANA - ALBANIA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES MADRID | MADRID - SPAGNA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES AMSTERDAM | AMSTERDAM - OLANDA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES HELSINKI | HELSINKI - FINLANDIA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES USA | SAN FRANCISCO - USA | 100% | 100% | traduzione |

Si evidenzia che l'area di consolidamento è variata rispetto al 31/12/2020 in seguito all'acquisizione di The Geo Group Corporation in capo a Star USA LLC a far data dal 24 aprile 2021 e di LocalEyes LTD dal 15 novembre 2021: pertanto il conto economico consolidato include i dati economici delle nuove partecipate a partire dalle suddette date.

Si precisa che Star USA LLC ha predisposto un proprio bilancio consolidato nel quale sono contenuti i bilanci di Techworld Language Services Inc. e di The Geo Group Corporation. Anche LocalEyes LTD. ha predisposto un proprio bilancio consolidato, contenente le società controllate indicate nella tabella precedente. Ai fini del processo di consolidamento, sono stati utilizzati tali bilanci sub-consolidati.

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci delle singole Società controllate, eventualmente rettificati per allinearli ai principi contabili di riferimento della Capogruppo.

La società controllata "STAR Comunicação e Serviços Ltda" detiene al 31/12/2021 tre società minori non consolidate per irrilevanza dei dati di bilancio delle stesse:

- Starcom Argentina S.A.S., capitale sociale Pesos 20.000, partecipata al 100%, con sede a Cordoba (Argentina);
- Star Comunicação e Serviços – SCP, partnership paritetica tra STAR Comunicação e Serviços Ltda e STAR do Brasil (controllata da STAR AG), capitale sociale Reais 1.000, partecipata al 50%, con sede a Betim (Brasile);
- Star Comunicação e Serviços Felipe Caputo – SCP2.

La "Grafica e Editora Starcom Ltda", che al 31/12/2020 risultava tra le società partecipate al 100% ma non consolidata integralmente per irrilevanza, è stata incorporata nel primo semestre 2021 da parte di "STAR Comunicação e Serviços Ltda".

Data di riferimento

La data di riferimento del Bilancio Consolidato, in ossequio all'art. 30 del D.Lgs. 127/1991, coincide con quello del bilancio individuale annuale della Capogruppo al 31/12/2021. Tutte le società incluse nell'area di consolidamento hanno esercizio coincidente con l'anno solare e i loro bilanci risultano tutti chiusi al 31/12/2021, al pari della società Capogruppo consolidante.

4

Principi e criteri di consolidamento

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono quelli individuali delle singole società, predisposti dai rispettivi Organi Amministrativi, qualora essi non siano stati approvati direttamente dall'assemblea dei soci. Tali bilanci vengono eventualmente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili ed ai criteri di valutazione della Capogruppo, che sono in linea con quelli previsti dal Codice Civile ed emanati dall'OIC.

Nella redazione del Bilancio Consolidato, sono inclusi integralmente gli elementi dell'attivo e del passivo di Stato Patrimoniale nonché i componenti positivi e negativi di reddito di Conto Economico dei bilanci delle società consolidate col metodo integrale. Sono invece eliminati i crediti ed i debiti nonché i proventi e gli oneri e gli utili e le perdite originati da operazioni intercorse tra le società consolidate. A tale proposito si segnala che le operazioni intercorse nell'esercizio fra le società del Gruppo sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

La differenza, alla data di acquisizione del controllo, fra il valore contabile di carico della partecipata e la corrispondente frazione di patrimonio netto, che vengono elisi, se positiva, è imputata a maggior valore delle attività consolidate della partecipata, compreso l'avviamento, qualora ciò sia giustificato dalla sostanza dell'operazione di acquisizione della società partecipata, altrimenti essa è portata in diminuzione delle riserve di consolidamento del passivo. Se la differenza è negativa, essa è iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento" o in apposito "Fondo di

consolidamento per rischi e oneri futuri”, in osservanza del criterio dell’art. 33, comma 3, del D.Lgs. 127/91. La differenza viene imputata a Fondo quando si attendono perdite o passività dalla partecipata consolidata.

L’“Avviamento” e il “Fondo rischi e oneri” così determinati sono ammortizzati o imputati al conto economico in relazione all’andamento economico delle partecipate applicando il criterio indicato al successivo punto “Criteri di valutazione”. L’importo del capitale e delle riserve delle società controllate di pertinenza di soci terzi è iscritto nel patrimonio netto in una voce denominata “Capitale e riserve di terzi”; la quota del risultato economico dell’esercizio di pertinenza di soci terzi è evidenziata nella voce “Utile (perdita) dell’esercizio di pertinenza di soci terzi”. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.

I rapporti patrimoniali ed economici tra le Società incluse nell’area di consolidamento sono totalmente eliminati. Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra Società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, vengono eliminati. In sede di pre-consolidamento vengono eliminate eventuali poste di esclusiva rilevanza fiscale e accantonate le relative imposte differite. Si segnala che sono state contabilizzate le operazioni in leasing secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 16 (metodo finanziario), che prevede l’iscrizione dei beni oggetto di locazione finanziaria nei cespiti, al netto dell’ammortamento, e l’importo delle quote capitali residue nei debiti.

Conversione dei bilanci individuali espressi in valuta diversa dall’Euro

I bilanci denominati in valuta diversa dall’Euro sono convertiti:

- al cambio puntuale di fine anno per quanto concerne gli elementi dell’attivo e del passivo di stato patrimoniale
- al cambio medio dell’esercizio per quanto concerne i componenti positivi e negativi di reddito di conto economico
- al cambio storico del momento della loro formazione per le riserve di patrimonio netto.

La differenza tra il risultato d’esercizio convertito al cambio medio risultante da conto economico ed il risultato d’esercizio convertito al cambio puntuale nelle poste di patrimonio netto, nonché gli effetti sulle attività e passività derivanti dalle variazioni dei tassi di cambio all’inizio ed alla fine dell’esercizio, sono allocate nella voce di patrimonio netto “riserva da differenze cambi”.

I tassi di cambio utilizzati sono elencati nella tabella seguente:

| VALUTA | CAMBIO PUNTUALE | | CAMBIO MEDIO | |
|----------------------------|-----------------|------------|--------------|--------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 2021 | 2020 |
| Dollaro USA per 1 Euro | 1,1326 | 1,2271 | 1,1827 | 1,1422 |
| Real brasiliano per 1 Euro | 6,3101 | 6,3735 | 6,3779 | 5,8943 |
| Lek albanese per 1 Euro | 120,76 | 123,70 | 122,44 | 123,79 |

5

Criteri di valutazione

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

Si precisa che ai fini della prospettiva della continuazione dell'attività di cui all'art. 2423-bis del C.C., nessuna delle Società italiane ha fatto ricorso al 31/12/2020 alla facoltà di deroga prevista dal comma 2 dell'art. 38-quater della Legge 77/2020 di conversione del D.L. 34/2020 ("Decreto Rilancio"), facoltà introdotta in seguito all'emergenza epidemiologica Covid-19.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che devono essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza avrebbe effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci nei vari esercizi. La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto (principio della prevalenza della sostanza sulla forma).

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

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Sospensione degli ammortamenti - art. 60 Legge 126/2020

Si precisa che, ai sensi dell'art. 60 della Legge n. 126/2020, la Capogruppo e la STAR7 Printing, in deroga all'art. 2426 primo comma numero 2) del Codice Civile, hanno ritenuto opportuno non effettuare gli ammortamenti annui del costo di alcune immobilizzazioni immateriali e materiali nel Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2020; tale facoltà non è stata esercitata nel Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2021. Come previsto dalla citata disposizione di legge, la quota di ammortamento non effettuata è imputata al conto economico relativo all'esercizio successivo, prolungando quindi per tale quota il piano d'ammortamento originario di un anno. La Capogruppo e la STAR/ Printing sono state indotte ad avvalersi della deroga citata nell'esercizio chiuso al 31/12/2020 in quanto la pandemia causata dal virus Covid-19 ha notevolmente rallentato il processo di crescita intrapreso ed interrotto l'esecuzione di alcune attività come il rebranding del Gruppo e la quotazione.

Nella seguente tabella, è esposto l'impatto della deroga in termini patrimoniali al 31/12/2021 (non vi sono effetti a livello di conto economico nell'esercizio 2021):

| STATO PATRIMONIALE | CON DEROGA | SENZA DEROGA | DIFFERENZA |
|--|--------------------|---------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 41.085.421 | 40.695.418 | 390.003 |
| Immobilizzazioni materiali | 6.468.229 | 6.188.125 | 280.104 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 261.329 | 261.329 | - |
| ATTIVO IMMOBILIZZATO | 47.814.979 | 47.144.872 | 670.107 |
| ATTIVO CIRCOLANTE | 54.725.657 | 54.725.657 | - |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | 1.632.214 | 1.632.214 | - |
| TOTALE ATTIVITÀ | 104.172.850 | 103.502.743 | 670.107 |
| Capitale sociale | 599.340 | 599.340 | - |
| Riserve | 21.818.317 | 21.380.236 | 438.081 |
| Risultato netto di pertinenza del Gruppo | 2.183.084 | 2.183.084 | - |
| PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | 24.600.741 | 24.162.660 | 438.081 |
| Capitale e riserve di pertinenza dei terzi | 616.480 | 535.698 | 80.782 |
| Risultato netto di pertinenza dei terzi | 287.836 | 287.836 | - |
| PATRIMONIO NETTO DI TERZI | 904.316 | 823.534 | 80.782 |
| FONDI PER RISCHI E ONERI | 499.892 | 348.648 | 151.244 |
| FONDO T.F.R. | 3.900.178 | 3.900.178 | - |
| DEBITI | 71.143.422 | 71.143.422 | - |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI | 3.124.301 | 3.124.301 | - |
| TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | 104.172.850 | 103.502.743 | 670.107 |

Cambiamenti di principi contabili

Non vi sono stati cambiamenti di principi contabili.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Non sussistono problematiche di comparabilità e di adattamento dei dati del Bilancio Consolidato con quelli del Bilancio Consolidato dell'esercizio precedente.

Criteri di valutazione applicati

Rif. art. 2426, primo comma, C.C e Principi Contabili OIC 12.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, se del caso rivalutato a norma di legge, al netto di ammortamenti e svalutazioni.

I costi di ricerca e di pubblicità sono normalmente imputati a conto economico.

L'ammortamento con il metodo diretto avviene secondo i seguenti criteri di Gruppo:

- i costi d'impianto e ampliamento e i costi di sviluppo con utilità pluriennale sono ammortizzati in un periodo di 5 esercizi;
- i diritti di brevetto industriale, i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, le concessioni sono ammortizzati con aliquota del 33,33%;
- l'avviamento, iscritto col consenso del Collegio Sindacale, è ammortizzabile in 10 anni, in considerazione dell'effettiva prospettiva di redditività delle aziende acquisite o incorporate. Per l'ammortamento dell'avviamento relativo al ramo d'azienda acquisito dalla Dante S.r.l., si è fatto ricorso, nell'esercizio 2020, alla già citata deroga di cui alla L.126/2020 relativa alla sospensione dell'ammortamento;
- le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto.

Non sono stati rilevati costi di sviluppo e/o immobilizzazioni in corso riconducibili a Progetti di Ricerca e Sviluppo capitalizzati ai sensi dell'OIC 24.

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

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo d'acquisto o di produzione, se del caso rivalutato a norma di legge, al netto di ammortamenti e svalutazioni.

Le quote d'ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- Terreni e Fabbricati: 3%
- Costruzioni leggere: 10%
- Impianti e macchinari: 15%
- Impianti allarme, antiincendio e condizionamento: 30%
- Attrezzature industriali e commerciali: 25%
- Mobili ufficio: 12%
- Macchine ufficio: 20%
- Autovetture: 25%
- Autocarri: 20%
- Carrelli elevatori: 10%
- Mezzi di sollevamento: 15%

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

Le immobilizzazioni materiali sono rivalutate solo se consentito da leggi (speciali, generali o di settore). Non sono state effettuate rivalutazioni discrezionali o volontarie e le valutazioni effettuate trovano il loro limite massimo nel valore d'uso, oggettivamente determinato, dell'immobilizzazione stessa.

Le spese di manutenzione sono spese nell'esercizio qualora di natura ordinaria ovvero capitalizzate, se di natura incrementativa del cespite, ed ammortizzate secondo l'aliquota d'ammortamento propria del cespite stesso.

I beni oggetto di contratti di locazione finanziaria (leasing) sono iscritti fra le immobilizzazioni tecniche nelle classi di pertinenza e vengono ammortizzati, come cespiti di proprietà, in modo sistematico secondo la residua possibilità di utilizzazione. In contropartita all'iscrizione del bene vengono iscritti i debiti, a breve e medio-lungo termine, verso l'ente finanziario locatore; i canoni sono stornati dalle spese di godimento beni di terzi e gli interessi di competenza dell'esercizio sono iscritti fra gli oneri finanziari. Si ottiene in tale modo una rappresentazione dell'operazione di locazione finanziaria secondo la cosiddetta "metodologia finanziaria" prevista dal principio contabile internazionale IFRS 16 che meglio rappresenta la sostanza economica dei contratti di locazione finanziaria in essere.

Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni in società controllate non consolidate col metodo integrale e in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo d'acquisto o sottoscrizione, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore. I crediti finanziari sono iscritti al valore nominale, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

Rimanenze magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo d'acquisto o di produzione ed il presumibile valore di realizzo.

Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato quando gli effetti siano irrilevanti, ovvero quando i costi di transazione, le commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo oppure se i crediti sono a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

L'adeguamento del valore d'iscrizione dei crediti al valore presumibile di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'esistenza di indicatori di perdita durevole di valore. L'importo della svalutazione è rilevato a conto economico.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale, che ne approssima ragionevolmente il fair value. Le disponibilità denominate in valuta estera sono convertite al cambio di fine esercizio.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili con esattezza l'ammontare e/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.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici. La voce accoglie il debito verso dipendenti per trattamento di fine rapporto maturato fino al mese precedente alla data in cui ogni dipendente abbia espressamente o tacitamente scelto il fondo a cui destinare il TFR maturando ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 e successive modificazioni e integrazioni. Si segnala infatti che, a seguito dell'entrata in vigore del citato decreto si è tenuto conto:

- (i) della decisione dei dipendenti di destinare le quote del TFR ad un Fondo pensione (privato o di categoria);
- (ii) della decisione dei dipendenti di conservare il TFR presso il proprio datore di lavoro.

Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti. Generalmente gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi).

L'eventuale attualizzazione dei debiti commerciali viene effettuata solo se il valore nominale dei debiti eccede significativamente il prezzo di mercato dei beni acquistati con pagamento a breve termine e se la dilazione concessa eccede significativamente l'esercizio successivo.

I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

Le attività e le passività monetarie espresse in valute diverse dall'Euro sono iscritte in bilancio al cambio ufficiale alla data di chiusura dell'esercizio (quotazioni al 31 dicembre); gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei singoli crediti e debiti ai cambi di fine esercizio sono rispettivamente accreditati e addebitati al conto economico tra i proventi ed oneri finanziari, in unica voce (distintamente indicata) per effetto della compensazione tra utili e perdite. L'eventuale utile netto è accantonato, in sede di destinazione dell'Utile d'esercizio, nell'apposita "Riserva per utili netti su cambi" non distribuibile fino al realizzo (in caso di Utile d'esercizio non capiente o di Perdita, l'accantonamento è ridotto o non dovuto). Si tiene conto di eventuali operazioni di copertura.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi per vendite di prodotti finiti sono iscritti al momento del trasferimento della proprietà con i connessi rischi e benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione. I ricavi per prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria sono iscritti in base alla competenza temporale (momento in cui la prestazione è resa ed ultimata o, in caso di prestazioni continuative, alla maturazione del corrispettivo). Gli stessi criteri valgono per l'iscrizione dei costi. I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

I proventi e gli oneri relativi ad operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine, ivi compresa la differenza tra prezzo a termine e prezzo a pronti, sono iscritte per le quote di competenza dell'esercizio.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile delle singole società del Gruppo. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico. Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli altri costi operativi. Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo dello stanziamento globale. Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di un'attività o passività ed il suo valore contabile nel bilancio consolidato. Le imposte differite attive sulle perdite fiscali e sulle differenze temporanee sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili, nei rispettivi ordinamenti dei paesi in cui il Gruppo opera, negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

Rendiconto finanziario

Il Rendiconto finanziario è redatto secondo lo schema indicato dall'art. 2425 bis del Codice Civile ed è stato predisposto secondo le disposizioni descritte nel documento OIC 10. Il metodo di sua redazione è quello indiretto.

6

Dati sull'occupazione

Si segnala separatamente per categorie il numero medio suddiviso dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale.

| Società | n° dipendenti al 31/12/2021 | | | | n° dipendenti al 31/12/2020 | | | | | |
|-------------------|-----------------------------|----------|-----------|------------|-----------------------------|------------|-----------|----------|------------|-----------|
| | dirigenti | quadri | impiegati | operai | dirigenti | quadri | impiegati | operai | | |
| STAR7 S.P.A. | 292 | 4 | 8 | 278 | 2 | 283 | 2 | 8 | 271 | 2 |
| STAR7 PRINTING | 38 | | | 12 | 26 | 40 | | | 10 | 30 |
| STAR7 ENGINEERING | 67 | | | 66 | 1 | 69 | | | 68 | 1 |
| AD STUDIO | 23 | | | 23 | | 23 | | | 23 | |
| STAR7 GMBH | 4 | | | 4 | | 4 | | | 4 | |
| STAR ALBANIA | 53 | | | 53 | | 32 | | | 32 | |
| STAR USA LLC | | | | | | 1 | | | 1 | |
| TECHWORLD | 16 | | | 16 | | 16 | | | 16 | |
| STAR COMUNICAÇÃO | 117 | | | 41 | 76 | 54 | | | 40 | 14 |
| GRAFICA STARCOM | 0 | | | | | 24 | | | | 24 |
| CAL COMUNICAÇÃO | 0 | | | | | 0 | | | | |
| THE GEO GROUP | 10 | | | 10 | | 0 | | | | |
| LOCALEYES LTD | 100 | | | 100 | | 0 | | | | |
| TOTALE | 720 | 4 | 8 | 603 | 105 | 546 | 2 | 8 | 465 | 71 |

7

Attività

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 41.085.421 | 8.305.500 | 32.779.921 |

La movimentazione della voce è stata la seguente:

| Descrizione | 31/12/2020 | Incrementi | Ammortamenti | Riclassifiche | Variazione area consolidamento | Delta cambi | 31/12/2021 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|----------------|-------------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | 638.294 | 200.000 | -329.143 | -21.204 | | | 487.947 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.330.619 | 668.419 | -619.870 | 62.459 | 54.611 | | 1.496.238 |
| Avviamento | 4.805.043 | 31.630.496 | -1.117.585 | | | 215.634 | 35.533.588 |
| Immobilizzazioni in corso | 668.223 | 95.325 | | -456.810 | | | 306.738 |
| Altre | 863.321 | 2.893.829 | -911.795 | 415.555 | | | 3.260.910 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 8.305.500 | 35.488.069 | -2.978.393 | 0 | 54.611 | 215.634 | 41.085.421 |

La variazione di area di consolidamento riguarda le immobilizzazioni delle società entrate nel Bilancio Consolidato nel 2021 (LocalEyes e The Geo Group).

Il delta cambio concerne l'avviamento iscritto in Star USA, relativo a Techworld Language Services Inc. ed a The Geo Group Corporation.

La differenza del totale della colonna "Ammortamenti" con la corrispondente voce di conto economico (Euro 17.697) è giustificata dal delta cambio di conversione del dollaro USA.

Dalle immobilizzazioni in corso, sono stati girocontati alla categoria "Altre immobilizzazioni" gli oneri pluriennali per la quotazione su Euronext Growth Milan e quelli relativi al rebranding.

La composizione delle voci al 31/12/2020 era la seguente:

| | COSTO STORICO | FONDO AMMORTAMENTO | VALORE NETTO |
|---|-------------------|--------------------|------------------|
| Costi di impianto e di ampliamento | 1.474.386 | -836.092 | 638.294 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 2.461.309 | -1.130.690 | 1.330.619 |
| Avviamento | 6.196.974 | -1.391.931 | 4.805.043 |
| Immobilizzazioni in corso | 668.223 | 0 | 668.223 |
| Altre | 1.420.529 | -557.208 | 863.321 |
| | 12.221.421 | -3.915.921 | 8.305.500 |

L'avviamento è così composto:

| | COSTO STORICO | FONDO AMMORTAMENTO | VALORE NETTO |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
| LocalEyes Ltd (2021) | 30.142.485 | -379.878 | 29.762.607 |
| Techworld Language Services Inc. (2019) | 3.279.331 | -807.215 | 2.472.115 |
| The Geo Group Corporation (2021) | 1.428.011 | -89.857 | 1.338.154 |
| ramo d'azienda acquisito da Dante s.r.l. (2020 - inizio ammortamento nel 2021) | 1.286.356 | -128.636 | 1.157.720 |
| RES s.r.l. (2018) | 816.481 | -325.967 | 490.514 |
| STAR7 Engineering s.r.l. (2013) | 590.318 | -531.286 | 59.032 |
| STAR U.S.A. (2018) | 287.889 | -154.182 | 133.707 |
| STAR7 GmbH (2016) | 164.350 | -98.611 | 65.739 |
| Grafitec (anno 2021) | 60.000 | -6.000 | 54.000 |
| | 38.055.221 | -2.521.632 | 35.533.589 |

La voce avviamento relativo alle società consolidate origina dall'allocazione della differenza positiva risultante dall'elisione del conto partecipazioni a fronte dei patrimoni netti delle società consolidate integralmente alla data d'acquisizione, qualora giustificato dalla natura e dalla sostanza dell'operazione. L'avviamento è ammortizzato in 10 anni ed è soggetto ad **impairment test** al fine di identificare eventuali perdite durevoli di valore. In particolare:

- LocalEyes Ltd: l'avviamento deriva dall'acquisizione del gruppo avvenuta in data 15/11/2021 e l'ammortamento è stato calcolato pro-quota da tale data; l'importo potrebbe mutare in futuro in dipendenza di eventuali conguagli di prezzo già previsti contrattualmente;
- Techworld Language Services Inc.: società acquisita da STAR USA LLC in data 15 luglio 2019; l'avviamento origina in sede di redazione del bilancio sub-consolidato di STAR USA LLC, è ammortizzato in 10 anni e nel 2019 la quota d'ammortamento è stata parametrata a 6 mesi perché nel Bilancio Consolidato i ricavi ed i costi della partecipata sono stati assunti dalla data di acquisizione del controllo. Nel corso del 2020, l'avviamento è incrementato di 245.000 dollari USA a fronte del venir meno di passività potenziali con corrispondente variazione del prezzo d'acquisto;
- The Geo Group Corporation: società acquisita da STAR USA LLC in data 24 aprile 2021; l'avviamento origina in sede di redazione del bilancio sub-consolidato di STAR USA LLC, è ammortizzato in 10 anni e nel 2021 la quota d'ammortamento è calcolata a partire dalla data di acquisizione del controllo in quanto i ricavi ed i costi della partecipata sono stati assunti dalla suddetta data;
- ramo d'azienda acquisito nel 2020 da Dante s.r.l.: iscritto nel bilancio individuale della Capogruppo con il consenso del Collegio Sindacale, esso è supportato da perizia redatta da professionisti terzi indipendenti; non è stato affrancato ai fini fiscali;
- RES: l'avviamento alla data dell'acquisizione (2018) ammonta a euro 816.481 ed è supportato da perizia giurata che ha attestato la congruità del prezzo d'acquisto; nel 2020 RES è stata fusa per incorporazione in STAR7 S.p.A.;
- STAR7 Engineering: l'avviamento deriva dall'acquisizione nel 2013 della Wayred s.r.l., successivamente fusa nella STAR Engineering s.r.l.; l'avviamento alla data dell'acquisizione ammonta a Euro 590.318 ed è giustificato dal fatto che

Wayred era titolare di contratti di fornitura con un importante cliente del settore dell'automotive di alta gamma; il contratto è pertanto stato acquisito in capo al Gruppo STAR7 ed è tuttora attivo;

- Grafitec s.r.l.: società acquisita nel primo semestre 2021.

Sugli avviamenti iscritti nel Bilancio Consolidato non è stato calcolato alcun effetto fiscale perché gli stessi assumono valenza solo civilistica e non godono di alcuna valenza fiscale.

Nel corso del 2021 gli incrementi delle altre categorie, diverse dall'avviamento, riguardano principalmente:

- costi d'impianto ed ampliamento: Euro 200.000 relativi a servizi software per progetto di gestione documentazione tecnica on-line per settore Automotive;
- concessioni, licenze, marchi: Euro 502.653 relativi a software acquistato ed a programmi sviluppati internamente, Euro 138.418 relativi al marchio STAR7 ed Euro 27.348 altre minori;
- altre immobilizzazioni immateriali: il maggior incremento riguarda gli oneri pluriennali sostenuti per la quotazione su Euronext Growth Milan (Euro 2.695.552, inizio quotazione 21/12/2021) di cui una parte girocontati dalle immobilizzazioni in corso (Euro 299.025); gli altri incrementi sono relativi a migliorie su beni di terzi (Euro 120.308) ed altre minori.

Non risultano indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali al 31/12/2021.

Si ricorda che nel 2020, la Capogruppo, in conseguenza dall'emergenza epidemiologica Covid-19 che ha impedito di portare a termine le attività pianificate ed ha rallentato il processo di crescita intrapreso, ha esercitato la facoltà di sospendere le quote d'ammortamento per le seguenti categorie di immobilizzazioni immateriali:

- concessioni, licenze, marchi: Euro 261.991;
- avviamento sul ramo d'azienda acquisito da Dante s.r.l.: Euro 128.012.

Sono stati pertanto sospesi nel 2020 ammortamenti per Euro 390.003 (di cui dedotti fiscalmente Euro 261.991 in quanto l'avviamento non è stato fiscalmente affrancato). Si segnala altresì che le quote d'ammortamento non contabilizzate a conto economico ma dedotte ai fini fiscali hanno dato luogo ad imposte differite per Euro 73.095 (aliquota fiscale teorica 27,9%). Nell'esercizio 2021 non è più stata usufruita questa opzione.

Costi di impianto e ampliamento

Ai sensi dell'OIC 24, si informa che nel corso dell'anno 2018 sono stati iscritti nella voce B11 costi di start up relativi a nuove attività collegate a nuovi appalti con primari clienti nell'ambito dell'automotive per Euro 1.384.755.

Nel 2020 e nel 2021 sono stati capitalizzati rispettivamente Euro 130.000 ed Euro 200.000 relativi a costi relativi a servizi software per progetto di gestione documentazione tecnica on-line per importante marchio del settore Automotive.

Non sono stati rilevati costi di sviluppo e/o immobilizzazioni in corso riconducibili a Progetti di Ricerca e Sviluppo capitalizzabili ai sensi dell'OIC 24.

Ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983, si informa che sulle immobilizzazioni immateriali non è mai stata effettuata alcuna rivalutazione monetaria.

Immobilizzazioni materiali

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 6.468.228 | 5.387.641 | 1.080.587 |

La movimentazione della voce è stata la seguente:

| Descrizione | 31/12/2020 | Incrementi | Decrementi | Rivalutazioni | Riclassifiche | Ammortamenti | Variazione* | Delta cambi | 31/12/2021 |
|--|------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|--------------|------------------|
| Terreni e fabbricati | 2.017.589 | 41.206 | 0 | | -8.601 | -54.949 | 55.595 | 158 | 2.050.999 |
| Impianti e macchinario | 2.278.378 | 1.601.630 | -27.368 | | 8.863 | -812.073 | | 2.589 | 3.052.019 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 135.761 | 7.500 | -1.839 | | -106.662 | -10.771 | 14.652 | | 38.641 |
| Altri beni | 955.913 | 545.479 | -58.888 | | 106.400 | -372.402 | 148.429 | 1.636 | 1.326.568 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 0 | | | | | | | | 0 |
| | 5.387.641 | 2.195.815 | -88.095 | 0 | 0 | -1.250.193 | 218.676 | 4.384 | 6.468.228 |

*Variazione area di consolidamento

La variazione di area di consolidamento riguarda le immobilizzazioni delle società entrate nel Bilancio Consolidato nel 2021 (LocalEyes e The Geo Group).

I delta cambi concernono le immobilizzazioni materiali di Star Comunicação, Cal Comunicação, Star USA LLC, Techworld Language Services Inc. e The Geo Group Corporation.

La differenza del totale della colonna "Ammortamenti" con la corrispondente voce di conto economico (Euro 1.620) è giustificata dal delta cambio di conversione del dollaro USA e del real Brasiliano.

Gli incrementi dell'esercizio concernono per la maggior parte macchinari ad alta tecnologia di stampa, macchine elettroniche e hardware. Tra di essi, è incluso il valore netto contabile dei cespiti derivanti dalla incorporazione di "Grafica e Editora Starcom Ltda" in "STAR Comunicação e Serviços Ltda" (Euro 82.642).

La voce terreni e fabbricati include anche i terreni e fabbricati di cui la Capogruppo è titolare in forza di contratto di leasing per i seguenti valori netti contabili:

- terreni Euro 377.028
- fabbricati Euro 987.813

Tra le immobilizzazioni materiali non è inclusa alcuna allocazione delle differenze di consolidamento emergenti dall'elisione del conto partecipazioni contro i patrimoni netti delle società controllate.

Non risultano indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali al 31/12/2021.

Si ricorda che nel 2020 Star7 Printing, in conseguenza dall'emergenza epidemio-
logica Covid-19, che ha impedito di portare a termine le attività pianificate ed ha
rallentato il processo di crescita intrapreso, ha esercitato la facoltà di sospendere
le quote d'ammortamento per le seguenti categorie di immobilizzazioni materiali:

- sistemi elettronici di stampa: Euro 223.614;
- macchinari operatori automatici: Euro 56.490.

Sono stati pertanto sospesi complessivamente nel 2020 ammortamenti per Euro
280.104, che tuttavia sono stati dedotti fiscalmente, pertanto sono state contabi-
lizzate le relative imposte differite per Euro 78.149 (aliquota fiscale teorica 27,9%).
Nell'esercizio 2021 non è più stata usufruita questa opzione.

Totale rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio (Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

Ai sensi dell'articolo 10 della Legge n. 72/1983, Star7 Printing ha operato nel 2020
la rivalutazione di Euro 250.000 su alcuni sistemi elettronici di stampa e macchinari
operatori automatici di proprietà ai sensi del D.L. 104/2020 (Decreto "Rilancio"). La
rivalutazione è stata fatta anche ai fini fiscali, con contropartita riserva di rivaluta-
zione di patrimonio netto al netto dell'imposta sostitutiva.

Immobilizzazioni finanziarie

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 261.329 | 511.857 | -250.528 |

La categoria comprende partecipazioni e crediti.

Partecipazioni

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Grafica e Editore Starcom Ltda | - | - | - |
| Starcom Argentina S.A.S. | - | - | - |
| IMPRESE CONTROLLATE | - | - | - |
| STAR Comunicação e Serviços - SCP | 38.541 | 13.016 | 25.525 |
| STAR Comunicação e Serviços - SCP Il Felipe Caputo | 3.178 | - | 3.178 |
| IAMDEV S.T.P. S.R.L. | 120.000 | 120.000 | - |
| IMPRESE COLLEGATE | 161.719 | 133.016 | 28.703 |
| | 161.719 | 133.016 | 28.703 |

Le partecipazioni in imprese controllate si riferiscono esclusivamente a Starcom Argentina S.A.S., partecipata al 100%, iscritta nel bilancio di "STAR Comunicação e Serviços Ltda" a zero, non consolidata integralmente a motivo dell'irrilevanza degli importi. Nel primo semestre 2021, "STAR Comunicação e Serviços Ltda" ha incorporato "Grafica e Editore Starcom Ltda", che era valorizzata col metodo del patrimonio netto a zero al 31/12/2020.

Le partecipazioni in imprese collegate si riferiscono a "STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS - SCP", "STAR Comunicação e Serviços - SCP Il Felipe Caputo" ed a "IAMdev S.t.p. s.r.l."

SCP è una partnership paritetica tra "STAR Comunicação e Serviços Ltda" e "STAR do Brasil" (controllata da STAR AG), valorizzata col metodo del patrimonio netto a Euro 38.541 già nel bilancio individuale della controllata "STAR Comunicação e Serviços Ltda" (Euro 13.016 al 31/12/2020).

A fine 2020, la Capogruppo ha acquisito il 33% della seguente Società ritenuta strategica:

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (imprese italiane) | Capitale sociale | Utile (Perdita) ultimo esercizio | Patrimonio netto | Quota posseduta | Valore a bilancio* |
|----------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| IAMdev S.t.p. s.r.l. | Montacchiello (PI) | 02173930500 | 10.000 | non disp. | non disp. | 33% | 120.000 |
| | | | | | | | 120.000 |

*Valore a bilancio o corrispondente credito

Crediti

I crediti immobilizzati sono così ripartiti:

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE | | ENTRO 12 MESI | OLTRE 12 MESI |
|--|---------------|----------------|-----------------|--------|------------------|------------------|
| Grafica e Editore Starcom Ltda (controllata) | - | 224.199 | -224.199 | di cui | - | - |
| StarCom Argentina (controllata) | - | 5 5.519 | -5 5.519 | di cui | - | - |
| Verso altri | 99.610 | 9 9.123 | 487 | di cui | - | 99.610 |
| | 99.610 | 378.841 | -279.231 | | - | 99.610 |

I crediti immobilizzati verso altri si riferiscono a depositi cauzionali.

I crediti immobilizzati sono così ripartiti secondo l'area geografica:

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|--------------|---------------|----------------|-----------------|
| Italia | 99.610 | 99.123 | 487 |
| Nord America | - | 4.156 | -4.156 |
| Sud America | - | 275.562 | -275.562 |
| | 99.610 | 378.841 | -279.231 |

Il valore di iscrizione dei crediti immobilizzati approssima ragionevolmente il relativo fair value.

Attivo Circolante

Rimanenze

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.414.322 | 734.851 | 679.471 |

La voce è così composta:

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---|------------------|----------------|----------------|
| Materie prime e di consumo | 825.277 | 457.877 | 367.400 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 393.092 | - | 393.092 |
| Prodotti finiti e merci | 191.264 | 276.974 | -85.710 |
| Acconti | 4.688 | - | 4.688 |
| | 1.414.321 | 734.851 | 679.470 |

Crediti

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 29.825.798 | 26.612.768 | 3.213.030 |

I crediti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi secondo le scadenze.

| DESCRIZIONE | ENTRO 12 MESI | SALDO AL 31/12/2021 OLTRE 12 MESI | OLTRE 5 ANNI | TOTALE | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---|-------------------|-----------------------------------|--------------|-------------------|---------------------|------------------|
| Verso clienti | 23.599.347 | | | 23.599.347 | 23.577.315 | 22.032 |
| Verso imprese controllate non consolidate integralmente | 72.120 | | | 72.120 | 15.875 | 56.245 |
| Verso imprese collegate | 1.492.648 | | | 1.492.648 | 355.312 | 1.137.336 |
| Per crediti tributari | 2.411.907 | | | 2.411.907 | 1.617.032 | 794.875 |
| Per imposte anticipate | 477.315 | | | 477.315 | 420.594 | 56.721 |
| Verso altri | 1.772.461 | | | 1.772.461 | 626.640 | 1.145.821 |
| | 29.825.798 | - | - | 29.825.798 | 26.612.768 | 3.213.030 |

Le Società del Gruppo si sono avvalse della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti, quali ad esempio i crediti in scadenza entro i 12 mesi; i crediti sono quindi valutati al valore di presumibile realizzo ed iscritti al netto del fondo svalutazione crediti (Euro 577.283).

I crediti verso imprese controllate non consolidate integralmente sono interamente riferibili a Starcom Argentina S.A.S.

Il dettaglio dei crediti verso collegate è il seguente:

| CREDITI VERSO SOCIETÀ COLLEGATE | COMMERCIALI | DIVERSI | TOTALE |
|---|------------------|----------------|------------------|
| STAR AG | 1.077.354 | | 1.077.354 |
| TOTH COMUNICAÇÃO E LOGISTICA LTDA | | 262.367 | 262.367 |
| STAR DEUTSCHLAND GMBH | 43.282 | | 43.282 |
| STAR PARIS | 37.685 | | 37.685 |
| STAR TECHNOLOGY SOLUTIONS | 28.094 | | 28.094 |
| STAR Software, Translation, Artwork, Recording GmbH | 18.380 | | 18.380 |
| STAR JAPAN CO., LTD | 8.115 | | 8.115 |
| STAR UK LIMITED | 5.557 | | 5.557 |
| STAR SA | 5.484 | | 5.484 |
| STAR GROUP SCANDINAVIA AB | 3.252 | | 3.252 |
| STAR GROUP AMERICA, LLC | 2.023 | | 2.023 |
| STAR CZECH S.R.O. | 587 | | 587 |
| STAR SERVICIOS LINGUISTICOS SLU | 356 | | 356 |
| STAR Information Services Ltd. Sti. | 112 | | 112 |
| | 1.230.281 | 262.367 | 1.492.648 |

Tra i crediti tributari, risultano iscritti crediti d'imposta per Ricerca e Sviluppo / Industria 4.0 per Euro 1.231.461.

Nella tabella seguente è esposto il dettaglio delle imposte anticipate:

| | Imponibile | | | | Imposte anticipate | | | | | |
|--|------------------|----------------|-----------------|------------------------|--------------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|----------------|
| | 31/12/2020 | Incrementi | Rientri | Delta cambi 31/12/2021 | 31/12/2020 | Incrementi | Rientri | Delta cambi 31/12/2021 | 31/12/2021 | |
| Fondo svalutazione crediti - parte eccedente il limite fiscale (24%) | 364.095 | 2.175 | | | 366.270 | 87.383 | 522 | - | - | 87.905 |
| Mark-to-market strumenti finanziari derivati passivi (24%) | 48.201 | 8.090 | | | 56.291 | 11.568 | 1.942 | - | - | 13.510 |
| Fondo rischi e oneri - altri (24%) | 50.000 | | | | 50.000 | 12.000 | - | - | - | 12.000 |
| Costi non dedotti da recuperare (24%) | 514.468 | 462.742 | -481.002 | | 496.208 | 123.472 | 111.058 | -115.440 | - | 119.090 |
| Perdite fiscali riportabili (24%) | 533.281 | 125.851 | | - | 659.132 | 127.987 | 30.204 | - | - | 158.192 |
| Leasing Star7 Printing e autoveicoli (27,9%) | 45.913 | 82.967 | | | 128.880 | 12.810 | 23.148 | - | - | 35.958 |
| Ammortamenti avviamento Techworld | 158.800 | | | 10.798 | 169.598 | 39.770 | - | | 3.318 | 43.088 |
| Altre differenze su LocalEyes | | 38.176 | | | 38.176 | | 4.772 | | | 4.772 |
| Profitti intragruppo eliminati nel bilancio consolidato (27,9%) | 20.081 | | -10.041 | | 10.040 | 5.603 | - | -2.801 | - | 2.801 |
| | 1.734.839 | 720.001 | -491.043 | 10.798 | 1.974.595 | 420.593 | 171.646 | -118.242 | 3.318 | 477.315 |

I crediti verso altri includono principalmente:

- Euro 842.841 per costi sostenuti relativi ai lavori di costruzione dei nuovi uffici antistanti la sede della Capogruppo; detti lavori sono finanziati con un leasing immobiliare e pertanto Euro 235.715 sono stati girocontati nel 2020 dal conto "Immobilizzazioni materiali in corso";
- Euro 236.145 relativi alla quota maturata per TFR dal personale dipendente della società SDS, pari importo è stato imputato al passivo nella voce TFR. L'affitto di tale ramo di azienda da parte di Star7 per un periodo di tre anni e in scadenza a novembre 2020, è stato prorogato per un altro anno. Al termine del contratto di affitto del ramo d'azienda ed in caso di restituzione dello stesso alla società SDS srl, gli importi verranno compensati;
- Euro 272.437 relativi a crediti verso dipendenti.

La suddivisione dei crediti per area geografica è la seguente (al lordo del fondo svalutazione crediti):

Disponibilità liquide

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 23.485.538 | 5.996.519 | 17.489.019 |

La voce è così dettagliata:

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Depositi bancari e postali | 23.478.324 | 5.991.502 | 17.486.822 |
| Danaro e valori in cassa | 7.214 | 5.017 | 2.197 |
| | 23.485.538 | 5.996.519 | 17.489.019 |

La voce rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Si rimanda al riguardo al Rendiconto Finanziario per un'analisi quantitativa in merito ai flussi finanziari che hanno originato la variazione dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.632.214 | 873.399 | 758.815 |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale e sono costituiti principalmente da risconti attivi. Al 31/12/2021 sono così dettagliati:

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 |
|---|------------------|
| RATEI ATTIVI Altri | 61 |
| | 61 |
| RISCONTI ATTIVI Risconti attivi pluriennali con durata superiore a 5 anni | 696.034 |
| Altri risconti | 936.119 |
| | 1.632.153 |

Al 31/12/2021 i risconti attivi aventi durata superiore a cinque anni sono relativi a:

- Euro 299.905 relativi al leasing immobiliare esistente e al maxicanone della nuova palazzina in costruendo;
- Euro 396.129 relativi agli oneri di emissione del prestito obbligazionario (mini-bond di Euro 25 milioni).

8

Passività

A) Patrimonio netto

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 25.505.057 | 11.023.143 | 14.481.914 |

La tabella seguente illustra la movimentazione avvenuta nell'esercizio:

| Descrizione | 31/12/2020 | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | Risultato d'esercizio | 31/12/2021 |
|--|-------------------|--|------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | | Attribuzione dividendi | Destinazione a riserva | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale sociale | 500.000 | | | 99.340 | | | 599.340 |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | | | | 11.728.160 | | | 11.728.160 |
| Riserva legale | 100.000 | | | | | | 100.000 |
| Riserva straordinaria | 7.291.413 | | 632.123 | | | | 7.923.536 |
| Versamenti in conto capitale | 2.846 | | | | | | 2.846 |
| Riserva di consolidamento | 1.765.173 | | 471.159 | 198.377 | | | 2.434.709 |
| Riserva da differenze di traduzione cambi | -822.498 | | | | 85.824 | | -736.674 |
| Riserva da condono | 19.321 | | | | | | 19.321 |
| Riserva da sospensione ammortamenti (art. 60 L. 126/2020) | | | 390.003 | | | | 390.003 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | -39.839 | | | -3.745 | | | -43.584 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.493.286 | | -1.493.286 | | | 2.183.084 | 2.183.084 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | | | | 3.000.000 | -3.000.000 | | - |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | 10.309.702 | - | -1 | 15.022.132 | -2.914.176 | 2.183.084 | 24.600.741 |
| Capitale e riserve di terzi | 521.609 | | 94.871 | | | | 616.480 |
| Utile (perdita) di terzi | 191.832 | -56.880 | -134.952 | | | 287.836 | 287.836 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI | 713.441 | -56.880 | -40.081 | - | - | 287.836 | 904.316 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 11.023.143 | -56.880 | -40.082 | 15.022.132 | -2.914.176 | 2.470.920 | 25.505.057 |

La riserva di consolidamento include:

- le riserve di utili pregressi realizzati dalle società controllate, al netto degli ammortamenti degli avviamenti di competenza degli esercizi precedenti;
- la Riserva di rivalutazione di Euro 145.500 (quota Gruppo) ai sensi del D.L. 104/2020 (Decreto "Rilancio"), originata dalla rivalutazione operata nel 2020 su alcuni sistemi elettronici di stampa e macchinari operatori automatici di proprietà di Star7 Printing;
- la Riserva da sospensione ammortamenti (ai sensi dell'art. 60 Legge 126/2020) di Euro 280.104 per la quota d'ammortamento di competenza 2020 sospesa su alcuni macchinari avanzati di stampa di Star7 Printing.

La Capogruppo ha sospeso una parte degli ammortamenti di competenza del 2020 (ai sensi dell'art. 60 Legge 126/2020), accantonando l'importo di Euro 390.003 in apposita riserva del patrimonio netto.

La "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" (voce A.VII del patrimonio netto) è stata iscritta in contropartita del fondo strumenti finanziari passivi (si veda la nota sui Fondi rischi ed oneri), al netto delle imposte differite attive.

La Capogruppo ha acquistato il 10% delle proprie azioni (50.000 azioni al prezzo di Euro 60 cadauna) in funzione della quotazione sul segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, iscrivendo l'apposita riserva negativa di patrimonio netto pari ad Euro 3.000.000. Al 31/12/2021, la Capogruppo non detiene più azioni proprie in portafoglio in quanto sono state tutte collocate sul mercato durante il processo di IPO. Pertanto, la riserva suddetta si è azzerata.

È stato deliberato in data 25/10/2021 un aumento di capitale sociale di Euro 27.650 riservato all'ingresso del fondo d'investimento Kairos, con contestuale sovrapprezzo di Euro 2.972.350. Il capitale sociale è stato, successivamente, ulteriormente aumentato di Euro 71.690 ai fini della successiva quotazione su Borsa Italiana, segmento Euronext Growth Milan, con emissione di sovrapprezzo di Euro 8.755.810. Tali aumenti sono stati interamente sottoscritti e versati.

È stato costituito pegno sul 4% delle azioni di STAR7 S.p.A. a garanzia del saldo del prezzo d'acquisizione della partecipazione del 100% di LocalEyes Ltd (Euro 5 milioni da corrispondere: entro il 31/05/2022 Euro 2 milioni, entro il 31/12/2023 Euro 1,5 milioni ed entro il 31/12/2024 Euro 1,5 milioni). Il pegno è stato costituito dagli azionisti STAR AG e Dante s.r.l..

Dettaglio delle varie altre riserve

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|---|----------------|
| Riserve da condono | 19.321 |
| Riserva art. 60 D.L. 104/2020 (conv. L. 126/2020) | 390.003 |
| TOTALE | 409.324 |

Prospetto di raccordo tra bilancio civilistico della Capogruppo e bilancio consolidato

Si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione tra il patrimonio netto della Capogruppo STAR7 S.p.A. e il patrimonio netto consolidato:

| PROSPETTO DI RACCORDO FRA PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021 | | | | | | | |
|---|----------------------------------|------------------|---|--|----------------------------|-------------------------------------|--|
| | PATRIMONIO NETTO 2020 | Dividendi | Variazioni dell'area di consolidamento | Aumento capitale e riserva sovrapprezzo | Altri movimenti | Risultato dell'esercizio | PATRIMONIO NETTO 31/12/2021 |
| STAR7 S.p.A. | 8.899.075 | - | - | 11.827.500 | -6.149 | 726.661 | 21.447.087 |
| Risultati d'esercizio delle società controllate pro-quota | 613.741 | | | | | 2.291.902 | 2.905.643 |
| Dividendi infragruppo | -170.000 | | | | 46.678 | -152.232 | -275.554 |
| Riserve di utili delle società controllate pro-quota | 2.282.261 | | | | 160.620 | | 2.442.881 |
| Ammortamento avviamenti | -875.562 | | | | | -516.576 | -1.392.138 |
| Storno utili infragruppo al netto dell'effetto fiscale | -35.683 | | | | | 11.481 | -24.202 |
| Contabilizzazione del leasing col metodi finanziario | 151.245 | | | | | -9.470 | 141.775 |
| Allineamento costi / ricavi infragruppo | -49.833 | | | | | | -49.833 |
| Proventizzazione PPP Loan (Star USA LLC) | 174.663 | | | | -5.981 | -168.682 | - |
| Rivalutazione D.L. 104/2020 | 145.500 | | | | | | 145.500 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | -3.207 | | | | -537 | | -3.744 |
| Differenze cambi su conversione poste in valuta | -822.498 | | | | 85.824 | | -736.674 |
| BILANCIO CONSOLIDATO QUOTA GRUPPO | 10.309.702 | - | - | 11.827.500 | 280.455 | 2.183.084 | 24.600.741 |

B) Fondi per rischi ed oneri

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 499.892 | 534.426 | -34.534 |

La composizione della voce è così dettagliata.

| DESCRIZIONE | 31/12/2020 | ACCANTONAMENTI | UTILIZZI | ALTRE VARIAZIONI | 31/12/2021 |
|--|----------------|----------------|-----------------|---------------------|----------------|
| Fondi per trattamento di quiescenza e simili | 90.930 | 64.000 | | | 154.930 |
| Fondi per imposte, anche differite | 225.525 | 15.647 | -3.841 | | 237.331 |
| Strumenti finanziari derivati passivi | 53.546 | | | 4.085 | 57.631 |
| Altri | 164.425 | | -114.425 | | 50.000 |
| | 534.426 | 79.647 | -118.266 | 4.085 | 499.892 |

Il fondo "Trattamento di quiescenza" si riferisce al fondo trattamento di fine mandato degli amministratori della Capogruppo.

Il fondo per imposte differite è relativo principalmente all'effetto fiscale dell'iscrizione del contratto di leasing dell'immobile secondo l'IFRS 16 (metodologia finanziaria) e della sospensione di parte della quota ammortamento di competenza 2020 ai sensi della L. 126/2000 di cui alle note relative alle immobilizzazioni immateriali e materiali. Il dettaglio è illustrato nella seguente tabella:

| | Imponibile | | | Imposte anticipate | | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 31/12/2020 | Incrementi | Rientri | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Incrementi | Rientri | 31/12/2021 |
| Ammortamenti immateriali sospesi art. 60 D.L. 104/2020 (conv. L. 126/2020) (27,9%) | 261.991 | | | 261.991 | 73.095 | - | - | 73.095 |
| Ammortamenti materiali sospesi art. 60 D.L. 104/2020 (conv. L. 126/2020) (27,9%) | 280.104 | | | 280.104 | 78.149 | - | - | 78.149 |
| Leasing immobiliare e macchinari automatici (27,9%) | 245.154 | 51.549 | | 296.703 | 68.398 | 14.382 | - | 82.780 |
| 5% dividendi da incassare da Star Comunicação Ltda (24%) | 8.500 | 7.612 | -2.334 | 13.778 | 2.040 | 1.827 | -560 | 3.307 |
| Altre minori | 10.000 | | -10.000 | - | 3.843 | - | -3.843 | - |
| | 805.749 | 59.161 | -12.334 | 852.576 | 225.525 | 16.209 | -4.403 | 237.331 |

Il fondo strumenti finanziari derivati passivi comprende:

- mark-to-market relativo a n. 4 contratti di interest rate swap di copertura in capo alla Capogruppo, riferiti a finanziamenti erogati nel 2019 da Intesa SanPaolo per Euro 3.000.000, nel 2020 da Credit Agricole per Euro 2.250.000, nel 2020 da Unicredit per Euro 1.900.000 e nel 2021 da Intesa SanPaolo per Euro 3.000.000;
- mark-to-market di interest rate swap di copertura in capo a Star7 Printing, relativo a un finanziamento erogato nel 2020 da Intesa SanPaolo per Euro 850.000.

È stata registrata in contropartita la Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi (voce A.VII del patrimonio netto), al netto delle imposte differite attive per Euro 13.510; si rimanda alla nota sulle "Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati" per ulteriori dettagli; Il fondo rischi pari ad € 50.000 stanziato negli esercizi precedenti per rischi commerciali è stato prudenzialmente mantenuto. L'utilizzo di Euro 114.425 riguarda:

- per Euro 96.910 il fondo stanziato nel 2020 da "STAR Comunicação e Serviços Ltda" a fronte delle perdite della società controllata "Grafica e Editora Starcom Ltda", importo utilizzato in seguito alla fusione per incorporazione di quest'ultima entità;
- per Euro 17.515 altri fondi minori stanziati nel 2020 da Star7 GmbH.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.900.178 | 3.280.750 | 619.428 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito al 31/12/2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti. La movimentazione è stata la seguente:

| | |
|--|------------------|
| SALDO AL 31/12/2020 | 3.280.750 |
| Accantonamento | 947.769 |
| Altre variazioni: acquisizione ramo d'azienda da Grafitec s.r.l. | 72.817 |
| Utilizzi | -401.158 |
| SALDO AL 31/12/2021 | 3.900.178 |

Le altre variazioni concernono il fondo TFR dei dipendenti acquisiti in seguito all'incorporazione del ramo d'azienda rilevato da Grafitec s.r.l.

D) Debiti

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 71.143.422 | 32.391.583 | 38.751.839 |

I debiti consolidati, dopo l'eliminazione dei valori infragruppo, sono così suddivisi in base alle scadenze:

| DESCRIZIONE | SALDO AL 31/12/2021 | | | TOTALE | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|--|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | ENTRO 12 MESI | OLTRE 12 MESI | OLTRE 5 ANNI | | | |
| Obbligazioni | | 16.666.667 | 8.333.333 | 25.000.000 | - | 25.000.000 |
| Debiti verso banche | 10.230.468 | 12.836.696 | 31.299 | 23.098.463 | 20.159.716 | 2.938.747 |
| Debiti verso altri finanziatori | 2.441.886 | 4.347.511 | 505.933 | 7.295.330 | 2.159.235 | 5.136.095 |
| Debiti verso fornitori | 7.216.649 | | | 7.216.649 | 5.582.035 | 1.634.614 |
| Debiti verso imprese controllate non consolidate integr. | - | | | - | 7.857 | -7.857 |
| Debiti verso imprese collegate | 548.416 | | | 548.416 | 1.102.286 | -553.870 |
| Debiti tributari | 1.229.354 | | | 1.229.354 | 583.132 | 646.222 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.252.181 | | | 1.252.181 | 840.852 | 411.329 |
| Altri debiti | 5.503.029 | | | 5.503.029 | 1.956.470 | 3.546.559 |
| | 28.421.983 | 33.850.874 | 8.870.565 | 71.143.422 | 32.391.583 | 38.751.839 |

I debiti più rilevanti al 31/12/2021 sono:

- obbligazioni: si tratta di due "minibond" emessi complessivamente per Euro 25 milioni al fine di finanziare parzialmente l'acquisizione del 100% del Gruppo LocalEyes Ltd; la durata è di 7 anni con un anno di preammortamento (rimborso integrale entro il 25/10/2028), tasso d'interesse fisso del 4,75%; a garanzia è stato rilasciato pegno sul 100% delle azioni/quote della LocalEyes Ltd;
- debiti verso banche: includono diversi mutui a medio-lungo termine erogati da vari istituti bancari; inoltre sono inclusi finanziamenti a breve termine erogati da vari istituti di credito relativi a conti anticipi fatture ed a finanziamenti per "denaro caldo", tutte operazioni di prestito a breve termine utilizzate dalla Società per la copertura di fabbisogni di brevissimo periodo;
- debiti verso altri finanziatori: includono finanziamenti per l'acquisto di beni strumentali (Euro 63.394), debiti verso società di leasing (Euro 2.231.936, di cui scadenti oltre 5 anni Euro 505.933) e soprattutto il debito residuo relativo all'acquisizione del 100% del Gruppo LocalEyes Ltd (Euro 5 milioni da corrispondere: entro il 31/05/2022 Euro 2 milioni, entro il 31/12/2023 Euro 1,5 milioni ed entro il 31/12/2024 Euro 1,5 milioni); a garanzia del debito, è stato costituito pegno sul 4% delle azioni di STAR7 S.p.A. detenute dagli azionisti STAR AG e Dante s.r.l.

La voce "Debiti verso Fornitori" accoglie i debiti sorti per l'acquisto di servizi e merci destinate in modo diretto alla produzione di prodotti finiti e servizi.

I debiti verso controllate non consolidate integralmente al 31/12/2020 erano tutti verso "Grafica e Editore Starcom Ltda", incorporata nel primo semestre 2021 da "STAR Comunicação e Serviços Ltda".

La voce "Debiti tributari entro 12 mesi" è principalmente composta da debiti per ritenute, IVA e imposte sui redditi.

Il saldo degli altri debiti include le retribuzioni differite del personale dipendente.

Gli altri debiti includono, tra l'altro, Euro 3.187.500 verso STAR AG, parte correlata, per il saldo delle azioni di STAR7 S.p.A. acquistate e poi collocate sul mercato in sede di IPO. Il debito è stato estinto il 4 gennaio 2022. L'importo indicato spiega anche la significativa variazione della voce rispetto all'esercizio precedente.

Non sussistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (art. 2427, primo comma, n. 6, C.C.), ad eccezione di quanto riferito in precedenza con riguardo ai debiti per obbligazioni (rilasciato pegno del 100% su azioni/quote di LocalEyes). Il debito verso altri finanziatori (Euro 5 milioni per il residuo prezzo da corrispondere a fronte dell'acquisizione del Gruppo LocalEyes Ltd) è garantito da pegno sul 4% delle azioni di proprietà di STAR AG e Dante s.r.l.).

Per quanto concerne i mutui bancari, le società italiane del Gruppo hanno beneficiato nel 2020 della moratoria introdotta dalla normativa di contrasto all'emergenza epidemiologica Covid-19, a partire dal D.L. 23/2020 (Decreto Liquidità) in avanti. L'ammontare delle quote capitale oggetto del beneficio è ammontato complessivamente nel 2020 a Euro 1.436.388.

Poiché la moratoria non ha comportato alcuna modifica delle condizioni contrattuali né dei tassi d'interesse applicati, che risultano allineati a quelli di mercato, non è stato applicato per tali finanziamenti il criterio del costo ammortizzato, anche perché gli effetti non sarebbero significativi.

La Società Capogruppo e la Star Printing hanno ottenuto la garanzia SACE / Mediocredito prevista dalla normativa di contrasto all'emergenza epidemiologica Covid-19 sui seguenti mutui.

| ISTITUTO EROGANTE | IMPORTO FINANZIAMENTO | IMPORTO MASSIMO GARANTITO DAL FONDO | QUANTIFICAZIONE AIUTO DI STATO | RIFERIMENTO DI LEGGE | GARANTE |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------|
| UNICREDIT | 2.000.000 | 1.800.000 | - | art. 1 D.L. 23/2020 | SACE |
| CREDIT AGRICOLE | 2.250.000 | 2.030.000 | 89.117 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| BANCA SELLA | 1.000.000 | 1.000.000 | - | Garanzia Innovfin | FONDO FEI |
| INTESA SANPAOLO | 1.650.000 | 1.320.000 | 52.245 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| BPM | 500.000 | 450.000 | 17.811 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| BPM | 1.500.000 | 1.200.000 | 47.495 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| BANCA SELLA | 250.000 | 225.000 | 4.465 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| CASSA DI RISPARMIO DI ASTI | 600.000 | 600.000 | 19.075 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| INTESA SANPAOLO | 3.000.000 | 2.700.000 | - | art. 1 D.L. 23/2020 | SACE |
| TOTALE | 12.750.000 | 11.325.000 | 230.209 | | |

Le garanzie ottenute nel 2021 sono relative a due mutui accesi nel 2021, rispettivamente in capo a Star7 Printing s.r.l. e STAR7 S.p.A., indicati nelle ultime due righe della tabella precedente.

La suddivisione dei debiti per area geografica è la seguente:

| | ITALIA | UE | EXTRA-UE | TOTALE |
|--|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Prestito obbligazionario | 25.000.000 | | | 25.000.000 |
| Debiti verso banche | 23.039.469 | 58.994 | | 23.098.463 |
| Ddebiti verso altri finanziatori | 2.295.330 | | 5.000.000 | 7.295.330 |
| Debiti verso fornitori | 5.698.451 | 540.649 | 977.549 | 7.216.649 |
| Debiti verso imprese collegate | 47.898 | 259.037 | 241.481 | 548.416 |
| Debiti tributari | 915.879 | 250.433 | 63.042 | 1.229.354 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.171.149 | 142 | 80.890 | 1.252.181 |
| Altri debiti | 2.073.271 | 70.806 | 3.358.952 | 5.503.029 |
| | 60.241.447 | 1.180.061 | 9.721.914 | 71.143.422 |

Il dettaglio dei debiti verso collegate è il seguente:

| DEBITI VERSO SOCIETÀ COLLEGATE | COMMERCIALI |
|---|--------------------|
| STAR AG | 66.139 |
| DANTE SRL | 20.780 |
| STAR CZECH S.R.O. | 57.301 |
| STAR POLONIA EURO | 44.737 |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS - SCP | 44.001 |
| STAR PREVAJALSKE STORITVE D.O.O Ljubljana | 39.633 |
| STAR JAPAN TOKYO | 27.717 |
| IAMDEV | 27.118 |
| STAR SERV.LINGUISTICOS LDA | 26.406 |
| STAR INFORMATION ENGINEERING S.L. | 22.031 |
| STAR SERVICIOS LINGUISTICOS - BARCELONA | 21.721 |
| STAR SOFTWARE SHANGHAI CO. LTD | 18.647 |
| STAR HUNGARY KFT | 16.246 |
| STAR EGITTO MIDDLE EAST LTD CAIRO | 15.904 |
| STAR UK LIMITED | 14.025 |
| STAR Information Services & Tools S.R.L. | 12.023 |
| STAR KOREA AG | 11.137 |
| STAR SPB - RUSSIA | 9.676 |
| STAR TRANSLATION & SOFTWARE THAILAND CO., | 8.863 |
| STAR DEUTSCHLAND GMBH | 8.087 |
| STAR AG TAIWAN BRANCH | 7.964 |
| STAR PARIS | 7.782 |
| STAR GROUP AMERICA LLC | 7.596 |
| STAR DO BRASIL LOCALIZACAO E TECNOLOGIA | 5.159 |
| STAR SOFTWARE INDONESIA | 2.594 |
| STAR GROUP SCANDINAVIA AB | 2.090 |
| STAR TURCHIA INF.SERVICES LTD STI | 1.163 |
| STAR TECHNOLOGY SOLUTIONS | 639 |
| GRAFICA E EDITORA STARCOM LTDA | 629 |
| STAR J&M FINNLAND OY | 341 |
| STAR CO., LTD | 232 |
| STAR SA | 35 |
| | 548.416 |

E) Ratei e risconti passivi

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.124.301 | 1.192.633 | 1.931.668 |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale e sono costituiti, principalmente, da risconti passivi per ricavi anticipati ma di competenza di periodi successivi.

La suddivisione è la seguente:

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Ratei passivi | 1.454.365 | 29.900 | 1.424.465 |
| Risconti passivi | 1.669.936 | 1.162.733 | 507.203 |
| TOTALE | 3.124.301 | 1.192.633 | 1.931.668 |

Gli importi più significativi dei ratei passivi includono interessi maturati sul prestito obbligazionario / minibond per Euro 159.417, debiti verso il personale per premi di produzione maturati ancora da erogare per Euro 149.879 e lo stanziamento per MBO maturato nell'esercizio pari ad Euro 747.700 ed altri importi minori per spese effettuate sulle carte di credito a dicembre ma che vengono addebitate sul c/corrente a gennaio, note spese dipendenti e competenze bancarie.

I risconti passivi sono relativi principalmente a fatture emesse anticipatamente nel 2021 ma relative ad attività che saranno svolte nel 2022. È anche incluso un ricavo verso la STAR AG correlato ai costi di IPO di competenza degli anni futuri (Euro 760.104).

Non sussistono al 31/12/2021 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

9

Conto economico

A) Valore della produzione

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 60.024.757 | 44.605.149 | 15.419.608 |

Il dettaglio è il seguente:

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 58.992.426 | 43.460.628 | 15.531.798 |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | -125.696 | -205.116 | 79.420 |
| Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 154.520 | 0 | 154.520 |
| Altri ricavi e proventi | | | |
| Contributi in conto esercizio | 701.750 | 666.070 | 35.680 |
| Altri | 301.757 | 683.567 | -381.810 |
| Totale altri ricavi e proventi | 1.003.507 | 1.349.637 | -346.130 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 60.024.757 | 44.605.149 | 15.419.608 |

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione.

La suddivisione dei ricavi per settore di attività è la seguente:

| CATEGORIA DI ATTIVITÀ | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi traduzione e interpretariato | 19.981.033 | 14.665.718 | 5.315.315 |
| Ricavi redazione | 25.370.721 | 17.458.690 | 7.912.031 |
| Ricavi stampa | 3.842.354 | 3.600.908 | 241.446 |
| Servizi vari | 9.798.319 | 7.735.312 | 2.063.007 |
| TOTALE | 58.992.426 | 43.460.628 | 15.531.798 |

La suddivisione del valore dei ricavi per area geografica è la seguente:

| AREA GEOGRAFICA | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Italia | 42.335.080 | 33.967.445 | 8.367.635 |
| UE | 3.573.573 | 3.101.050 | 472.523 |
| EXTRA UE | 13.083.773 | 6.392.133 | 6.691.640 |
| TOTALE | 58.992.426 | 43.460.628 | 15.531.798 |

Gli "Altri ricavi e proventi" includono, tra l'altro, i contributi in c/esercizio così dettagliati:

| | RICERCA E SVILUPPO | INDUSTRIA 4.0 | COVID-19 | ECOBONUS | TOTALE |
|-----------------------|--------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| STAR7 S.p.A. | 252.547 | | 1.106 | | 253.653 |
| STAR7 Engineering srl | 304.548 | | 24.947 | | 329.495 |
| STAR7 Printing srl | | 109.832 | 6.820 | 1.950 | 118.602 |
| AD Studio srl | - | - | - | - | - |
| | 557.095 | 109.832 | 32.873 | 1.950 | 701.750 |

I contributi sono rilevati alla voce A5 "Altri ricavi e proventi" del conto economico, secondo il principio di competenza, nell'esercizio in cui sorge con certezza il diritto a percepirli.

I ricavi contabilizzati verso parti correlate sono i seguenti:

| DEBITI VERSO SOCIETÀ COLLEGATE | COMMERCIALI |
|---|----------------|
| STAR AG | 442.536 |
| STAR DEUTSCHLAND GMBH | 165.190 |
| STAR PARIS | 83.638 |
| STAR TECHNOLOGY SOLUTIONS | 34.740 |
| STAR GROUP SCANDINAVIA AB | 18.725 |
| STAR UK LIMITED | 15.423 |
| STAR Software, Translation, Artwork, Recording GmbH | 14.176 |
| STAR JAPAN CO., LTD | 13.876 |
| STAR CZECH S.R.O. | 8.354 |
| STAR SA | 3.823 |
| STAR GROUP AMERICA LLC | 2.832 |
| STAR SERVICIOS LINGUISTICOS - BARCELONA | 1.116 |
| STAR INFORMATION ENGINEERING S.L. | 107 |
| | 804.536 |

B) Costi della produzione

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 56.033.975 | 42.080.435 | 13.953.540 |

I costi della produzione sono tutti inerenti alla produzione dei ricavi e di competenza del periodo.

| COSTI DELLA PRODUZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 4.002.824 | 2.994.114 | 1.008.710 |
| Servizi | 22.537.958 | 19.108.749 | 3.429.209 |
| Godimento di beni di terzi | 1.322.995 | 1.426.375 | -103.380 |
| COSTI PER IL PERSONALE | | | |
| a) salari e stipendi | 17.186.914 | 11.489.329 | 5.697.585 |
| b) oneri sociali | 4.587.710 | 3.530.881 | 1.056.829 |
| c) trattamento di fine rapporto | 947.769 | 798.697 | 149.072 |
| d) trattamento di quiescenza e simili | 0 | 0 | 0 |
| e) altri costi | 255.189 | 117.925 | 137.264 |
| TOTALE COSTI PER IL PERSONALE | 22.977.582 | 15.936.832 | 7.040.750 |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 2.960.696 | 1.101.567 | 1.859.129 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.248.573 | 585.053 | 663.520 |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 0 | 0 | 0 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 15.818 | 129.992 | -114.174 |
| TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI | 4.225.087 | 1.816.612 | 2.408.475 |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | -243.228 | -236.629 | -6.599 |
| 12) accantonamenti per rischi | 64.000 | 40.000 | 24.000 |
| 13) altri accantonamenti | 0 | 0 | 0 |
| 14) oneri diversi di gestione | 1.146.757 | 994.382 | 152.375 |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | 56.033.975 | 42.080.435 | 13.953.540 |

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Si precisa che nel 2021 le Società italiane del Gruppo non hanno fatto ricorso agli ammortizzatori sociali previsti dalla normativa emanata per contrastare gli effetti negativi recati dall'emergenza epidemiologica Covid-19, mentre nel 2020 vi hanno fatto ricorso (l'integrazione CIG, in tre periodi diversi dell'anno, ha interessato un numero medio di 150 dipendenti). L'utilizzo dell'assegno di integrazione salariale è stato oggetto di verifica nei primi mesi del 2021 da parte della Guardia di Finanza senza evidenziare rilievi, avendo le Società del Gruppo correttamente adempiuto a quanto previsto dalla Legge.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti, si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile dei cespiti e della loro partecipazione alla fase produttiva.

I costi ricevuti da parti correlate sono i seguenti:

| COSTI DA SOCIETÀ COLLEGATE | COMMERCIALI |
|---|--------------------|
| DANTE SRL | 480.000 |
| STAR AG | 406.950 |
| STAR CZECH S.R.O. | 269.951 |
| STAR PREVAJALSKE STORITVE D.O.O Ljubljana | 246.640 |
| STAR SERV.LINGUISTICOS LDA | 160.573 |
| STAR POLONIA | 156.218 |
| STAR JAPAN CO., LTD | 106.659 |
| STAR INFORMATION ENGINEERING S.L. | 82.194 |
| STAR SOFTWARE SHANGHAI CO. LTD | 65.627 |
| STAR UK LIMITED | 63.632 |
| STAR HUNGARY KFT | 62.210 |
| STAR Information Services & Tools S.R.L. | 60.164 |
| STAR EGITTO MIDDLE EAST LTD CAIRO | 26.933 |
| STAR SPB - RUSSIA | 18.342 |
| STAR KOREA AG | 18.033 |
| STAR SOFTWARE INDONESIA | 17.714 |
| STAR SERVICIOS LINGUISTICOS - BARCELONA | 17.027 |
| STAR AG TAIWAN BRANCH | 15.283 |
| STAR GROUP SCANDINAVIA AB | 15.164 |
| STAR DEUTSCHLAND GMBH | 14.066 |
| STAR TRANSLATION & SOFTWARE THAILAND CO., LTD | 12.652 |
| STAR DO BRASIL LOCALIZACAO E TECNOLOGIA LTDA | 11.362 |
| STAR TURCHIA INF.SERVICES LTD STI | 9.819 |
| STAR PARIS | 8.134 |
| STAR GROUP AMERICA LLC | 6.303 |
| STAR Software, Translation, Artwork, Recording GmbH | 2.786 |
| STAR J&M FINNLAND OY | 2.233 |
| STAR CO., LTD | 335 |
| STAR TECHNOLOGY SOLUTIONS | 315 |
| STAR VERTALINGEN B.V. | 238 |
| STAR SA | 85 |
| | 2.357.642 |

C) Proventi e oneri finanziari

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| -632.967 | -317.711 | -315.256 |

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

| TIPOLOGIA DI ONERI FINANZIARI | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Interessi passivi su c/c, c/anticipi, factoring | 138.011 | 179.979 | -41.968 |
| Interessi passivi su mutui | 427.567 | 69.142 | 358.425 |
| Interessi passivi su leasing | 92.623 | 80.787 | 11.836 |
| Interessi passivi verso fornitori ed altri oneri | 18.645 | 5.635 | 13.010 |
| TOTALE | 676.846 | 335.543 | 341.303 |

Gli interessi passivi su mutui includono Euro 159.417 per interessi maturati dal 15/11/2021 al 31/12/2021 sul prestito obbligazionario di Euro 25.000.000.

Non si forniscono dettagli relativi ai proventi finanziari a motivo della non significatività degli importi.

Non si indica il dettaglio degli utili e perdite su cambi in quanto gli importi non sono significativi. Si precisa che il saldo a conto economico è riferito interamente a differenze cambio realizzate.

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 751 | -73.589 | 74.340 |

La rivalutazione di Euro 40.803 è relativa alla valutazione a patrimonio netto della partecipazione nella collegata brasiliana "Star Comunicação e Serviços - SCP".

La svalutazione di Euro 40.052 riflette l'allineamento del valore della partecipazione nella collegata brasiliana "Grafica e Editora Starcom Ltda", incorporata nel primo semestre 2021 in "STAR Comunicação e Serviços Ltda".

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

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 887.647 | 448.296 | 439.351 |

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Imposte correnti | 962.661 | 576.914 | 385.747 |
| IRES - IRAP - altre imposte | 962.661 | 576.914 | 385.747 |
| Imposte relative a esercizi precedenti | - | - | - |
| Imposte differite (anticipate) | -75.014 | -128.618 | 53.604 |
| TOTALE | 887.647 | 448.296 | 439.351 |

Fiscalità differita / anticipata

Si rimanda per i dettagli delle imposte differite attive alla tabella inserita nella nota di commento sui crediti dell'attivo circolante, mentre si fa rinvio per i dettagli delle imposte differite passive alla tabella inserita nella nota di commento sui fondi rischi ed oneri.

Rendiconto finanziario

Con riguardo al Rendiconto Finanziario, si precisa quanto segue:

- il "Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto" include, tra le altre componenti, il TFR dei lavoratori dipendenti proveniente dall'acquisizione del ramo d'azienda da Grafitec s.r.l. (Euro 72.817), gli incrementi delle immobilizzazioni per effetto di variazioni di area di consolidamento (Euro 273.287) e la variazione del fondo rischi e oneri per strumenti finanziari derivati passivi;
- gli investimenti in immobilizzazioni immateriali non includono gli avviamenti relativi a LocalEyes Ltd, The Geo Group ed al ramo d'azienda di Grafitec s.r.l. perché tali componenti sono evidenziate più propriamente al rigo "Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide".

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

Nell'esercizio sono stati erogati ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della società Capogruppo i seguenti compensi:

| | AMMINISTRATORI | SINDACI |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 874.273 | 29.987 |

Non esistono anticipazioni né crediti concessi ad amministratori e sindaci, né garanzie prestate a loro favore.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

| | VALORE |
|--|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali | 19.000 |
| TOTALE CORRISPETTIVI SPETTANTI AL REVISORE LEGALE O ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE | 19.000 |

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalle società del Gruppo

Il capitale sociale della Capogruppo, interamente sottoscritto e versato, è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

| AZIONI/QUOTE | NUMERO | VALORE NOMINALE IN EURO |
|---------------------|------------------|---------------------------------------|
| Azioni Ordinarie | 7.649.752 | senza indicazione del valore nominale |
| Azioni Speciali PAS | 1.350.000 | senza indicazione del valore nominale |
| | 8.999.752 | |

Nell'esercizio 2021 sono state emesse le azioni seguenti (Assemblea straordinaria del 29/11/2021 e Consiglio d'Amministrazione del 20/12/2021):

| AZIONI EMESSE DALLA SOCIETÀ PER CATEGORIE DESCRIZIONE | AZIONI ORDINARIE | AZIONI SPECIALI PAS |
|--|-------------------|---------------------|
| Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero | 7.649.752 | 1.350.000 |
| Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale | senza indicazione | senza indicazione |
| Consistenza iniziale, numero | 500.000 | |
| Consistenza finale, numero | 7.649.752 | 1.350.000 |
| Consistenza iniziale, valore nominale | 500.000 | |
| Consistenza finale, valore nominale | senza indicazione | senza indicazione |

Ai fini dell'ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan, le azioni ordinarie esistenti al 31/12/2020 (n. 500.000 di valore unitario Euro 1,00) sono state annullate in quanto sono state emesse nuove azioni ordinarie, dematerializzate, senza indicazione del valore nominale. Di queste ultime, n. 1.350.000 sono state convertite in azioni speciali PAS ai sensi dell'art. 6 dello Statuto sociale (di cui 750.000 titolarità di Dante s.r.l. e 600.000 titolarità di STAR AG). Il Consiglio d'Amministrazione del 20 dicembre 2021 ha successivamente deliberato l'aumento di capitale con emissione di 1.499.752 nuove azioni ordinarie di cui 429.752 sottoscritte da Kairos Partners SGR S.p.A. e 1.070.000 offerte in collocamento sul mercato.

Titoli emessi dalle società del Gruppo

Come già indicato, la Capogruppo nel corso dell'esercizio ha emesso i seguenti titoli non inclusi nel Capitale sociale: due emissioni di obbligazioni/minibond per complessivi Euro 25 milioni al fine di finanziare parzialmente l'acquisizione del 100% del Gruppo LocalEyes Ltd; la durata è di 7 anni con un anno di pre-ammortamento (rimborso integrale entro il 25/10/2028), tasso d'interesse fisso del 4,75%; a garanzia è stato rilasciato pegno sul 100% delle azioni/quote della LocalEyes Ltd.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

A garanzia del rimborso delle obbligazioni/minibond emessi nel 2021, è stato rilasciato pegno sul 100% delle azioni/quote della LocalEyes Ltd.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427-bis, primo comma, Cod.Civ., si informa che alcune Società del Gruppo hanno stipulato i seguenti contratti finanziari derivati, non quotati, per i quali si riassumono le principali caratteristiche e il loro "fair value", iscritto in bilancio in conformità al principio contabile OIC32.

| TIPOLOGIA DI CONTRATTO | FINALITÀ | VALORE NOZIONALE | FAIR VALUE POSITIVO | FAIR VALUE NEGATIVO | DATA STIPULA | SCADENZA |
|-------------------------------------|-----------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------|------------|
| Interest rate swap Intesa San Paolo | copertura | 3.000.000 | | 2.671 | 06/06/2019 | 28/04/2023 |
| Interest rate swap Credit Agricole | copertura | 2.250.000 | | 7.707 | 05/10/2020 | 05/10/2026 |
| Interest rate swap Unicredit | copertura | 1.900.000 | | 3.401 | 18/11/2020 | 30/09/2026 |
| Interest rate swap Intesa San Paolo | copertura | 3.000.000 | 5.689 | | 29/01/2021 | 31/12/2026 |
| Interest rate swap Intesa San Paolo | copertura | 850.000 | | 1.340 | 03/02/2020 | 31/01/2025 |
| | | 11.000.000 | 5.689 | 15.119 | | |

Informazioni relative alle immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

Nel bilancio consolidato non sono iscritte immobilizzazioni finanziarie per un valore superiore al loro fair value.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate (rif. art. 38, primo comma, lett. o-quinquies), D.Lgs. n. 127/1991)

Le operazioni con parti correlate sono principalmente verso STAR AG, Dante s.r.l. e verso società partecipate dalle stesse. Tali operazioni sono state realizzate a condizioni allineate a quelle di mercato. I dettagli sono forniti nelle note illustrative delle varie voci di stato patrimoniale e conto economico.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (rif. art. 38, primo comma, lett. o-sexies), D.Lgs. n. 127/1991

Non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale tali da dovere essere segnalati.

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

Non si sono verificati fatti di rilievo successivamente alla chiusura dell'esercizio che possano comportare effetti patrimoniali, economici e finanziari significativi sul Bilancio consolidato chiuso al 31/12/2021.

Va tuttavia evidenziata la persistenza dell'emergenza epidemiologica Covid-19, che negli ultimi due anni ha messo a dura prova i sistemi sanitari di quasi tutti i Paesi del mondo nonché causato seri problemi di tenuta sociale ed economica, soprattutto nei Paesi del mondo occidentale. Il fenomeno si sta tuttavia attenuando grazie alle campagne vaccinali in corso e lo stato di emergenza cesserà presumibilmente dal 1° aprile 2022.

Per completezza d'informazione, in data 24 febbraio 2022 è iniziato un conflitto armato tra Russia e Ucraina in seguito all'invasione di forze armate russe nel territorio ucraino. Alla data odierna, non è possibile prevedere quali saranno la durata e gli sviluppi futuri del conflitto, che tuttavia ha già spezzato un assioma ormai dato per consolidato, vale a dire che non vi sarebbero più state guerre sul territorio europeo. Tale conflitto avrà senz'altro effetti negativi per tutti gli operatori economici a livello mondiale, in quanto causa incertezza e instabilità politica, fattori non graditi a chi fa business. La conseguenza più immediata è rinvenibile nell'aumento significativo dei prezzi dell'energia: in particolare per l'Italia, il conflitto mette a nudo il problema dell'elevato costo dell'energia per le imprese italiane nonché la necessità di una maggior diversificazione delle fonti energetiche, al fine di non dipendere eccessivamente da qualcuna di esse.

Alla luce delle informazioni disponibili alla data odierna non si intravedono conseguenze dirette sull'andamento dell'esercizio 2022.

Si informa che il Gruppo ha rapporti con controparti russe e, pertanto, osserverà la normativa di recente introduzione in materia di transazioni economico-finanziarie con operatori russi.

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

Si segnala la contabilizzazione di contributi in conto esercizio, per il cui dettaglio si fa rinvio alla tabella inserita nella nota di commento sugli "Altri ricavi e proventi".

Per quanto concerne la quantificazione dell'aiuto di Stato relativo alle garanzie ottenute da Sace/Mediocredito sui mutui passivi, in forza alla normativa di contrasto all'emergenza epidemiologica Covid-19, si rimanda alla specifica tabella esposta nella nota illustrativa dei Debiti.

Evoluzione prevedibile della gestione per l'esercizio 2022

L'evoluzione dei primi mesi successivi al 31/12/2021 conferma un buon andamento delle operazioni, nonostante un contesto internazionale complicato dalle recenti vicende geopolitiche. La prospettiva per l'intero esercizio 2022 lascia presagire il conseguimento di un risultato economico positivo.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 quinquies e sexies), C.c..

A seguito della quotazione delle azioni sul mercato Euronext Growth Milan, non sussiste più la fattispecie in quanto la STAR AG (con sede in Svizzera, numero di identificazione fiscale CHE-02.892.540), che al 31/12/2020 deteneva il 50% delle azioni di STAR7 S.p.A., ad oggi ne detiene il 33,4%.

Altre informazioni

La presente Relazione consolidata, composta da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nel consolidamento.

Maranello, 28 marzo 2022

**Presidente del Consiglio di Amministrazione
Lorenzo Mondo**

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

al Bilancio consolidato al 31/12/2021



STAR7 S.p.A.

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

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021



ABNG/MSCC/Abro-RC085002021BD1557





Tel: +39 011 56.28.264
www.bdo.it

C.so Re Umberto, 9/bis
10121 Torino

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

Agli Azionisti della
Star7 S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Star7 (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2021, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Star7 S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato 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 del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, 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 consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Star7 S.p.A. 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 del Gruppo.

Bari, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Roma, Torino, Verona

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842
Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013
BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.



Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.



Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Star7 S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Star7 al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Star7 al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione sopra richiamata è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Star7 al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Torino, 13 aprile 2022

BDO Italia S.p.A.

Anna Maria Bongiovanni
Socio



RELAZIONE SULLA GESTIONE

del Bilancio al 31/12/2021

L'esercizio chiuso al 31/12/2021 riporta
un risultato positivo pari a:

€ 726.661
(Euro 1.022.127 al 31/12/2020)

1

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La vostra società svolge la propria attività nel settore della traduzione ed interpretariato, automazione di processi di traduzione e tecnologie linguistiche, redazione tecnica e contenuto engineering, sviluppo informatico dedicato, stampa on demand. Ai sensi dell'art. 2428, si informa che l'attività della Capogruppo viene svolta nella sede di Alessandria, frazione Valle San Bartolomeo, e nelle unità locali di Asti, Torino, Pistoia, Maranello e La Spezia.

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente le seguenti società che svolgono le attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

| SOCIETÀ | SEDE | PARTECIPAZIONE | CONTROLLO | ATTIVITÀ |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|-----------|--------------------------------------|
| STAR7 PRINTING S.R.L. | ASTI - ITALIA | 60% | 60% | stampa, logistica |
| STAR7 ENGINEERING S.R.L. | MARANELLO (MO) - ITALIA | 100% | 100% | ingegneria di processo, VR, AR, IR |
| AD STUDIO S.R.L. | LUGO (RA) - ITALIA | 100% | 100% | redazione tecnica |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS LTDA | BELO HORIZONTE - BRASILE | 75% | 75% | stampa, logistica, redazione tecnica |
| CAL COMUNICAÇÃO LTDA | BELO HORIZONTE - BRASILE | 75% | 75% | logistica |
| STARCOM ARGENTINA S.A.S | CORDOBA - ARGENTINA | 75% | 75% | traduzione |
| STAR USA LLC | DOVER - DELAWARE - USA | 100% | 100% | traduzione, redazione tecnica |
| TECHWORLD LANGUAGE SERVICES INC. | TROY - MICHIGAN - USA | 100% | 100% | traduzione |
| THE GEO GROUP CORPORATION | MADISON - WISCONSIN - USA | 100% | 100% | traduzione |
| STAR7 ALBANIA SHPK | TIRANA - ALBANIA | 100% | 100% | traduzione, redazione tecnica |
| STAR7 GMBH | LINZ - AUSTRIA | 100% | 100% | traduzione, redazione tecnica |
| LOCALEYES LTD | CORK - IRLANDA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES TIRANA | TIRANA - ALBANIA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES MADRID | MADRID - SPAGNA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES AMSTERDAM | AMSTERDAM - OLANDA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES HELSINKI | HELSINKI - FINLANDIA | 100% | 100% | traduzione |
| LOCALEYES USA | SAN FRANCISCO - USA | 100% | 100% | traduzione |

2

Andamento della gestione

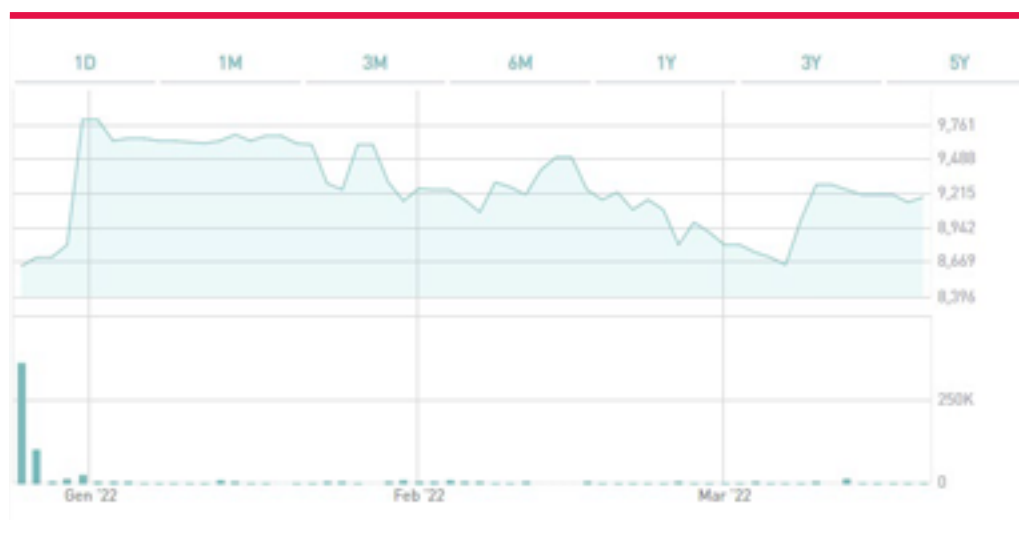
L'esercizio 2021 ha segnato un importante momento di crescita della società, caratterizzato da importanti operazioni sia di crescita attraverso acquisizioni che di apertura al mercato con la quotazione all'Euronext Growth Milan realizzata a dicembre. Nel corso dell'esercizio sono state realizzate significative operazioni di M&A che hanno consentito e accelerato la crescita di tutto il Gruppo facente capo alla vostra società in ambito internazionale.

Nel mese di marzo 2021 è stata finalizzata l'acquisizione del ramo produttivo d'azienda della Grafitec srl, operativa nel settore della stampa con la specializzazione su documentazione del settore difesa, sia classificata che ordinaria, che ha permesso a STAR7 di ampliare il suo ambito di attività nel settore Aerospace & Defense. Ad aprile è stato acquisito dalla controllata STAR USA LLC il 100% della società The Geo Group Corporation volta ad incrementare la presenza locale del Gruppo sul territorio americano, nell'ambito dell'attività di traduzione, posizionandosi logisticamente in una zona in cui è presente un nostro cliente globale (Gruppo CNH) ma anche altri interessanti potenziali clienti del settore industriale a cui offrire localmente i nostri servizi.

In novembre è stata realizzata l'acquisizione più importante, sia per dimensione che per valore, che STAR7 abbia realizzato nel corso della sua storia. Nel mese di novembre è stata portata a termine l'acquisizione del 100% della società LocalEyes LTD con sede a Cork in Irlanda, che a sua volta controlla altre cinque società tra Europa e USA, specializzata nell'attività di traduzione nel settore Tech in cui il Gruppo STAR7 non era ancora presente. Questa operazione ha permesso di aggiungere ai clienti premium della società il marchio leader di mercato Apple che permetterà al Gruppo STAR7 di avere una presenza sempre più qualificata sul mercato americano che rimane il primo mercato in termini di volumi e di possibilità di sviluppo nell'ambito delle traduzioni. Per realizzare questa operazione la vostra società ha sottoscritto un importante impegno finanziario, supportato dagli ottimi risultati della società acquisita, attraverso l'emissione di due minibond, per un valore totale di 25 mln, anch'essi quotati al mercato Extra MOT3. Oltre a questo, sempre nel mese di novembre, la vostra società ha iniziato il proprio percorso di apertura al capitale di terzi con un aumento di capitale dedicato sottoscritto dal fondo Kairos attraverso il proprio ELTIF Kairos Renaissance che ha fornito un ulteriore supporto finanziario per la realizzazione dell'acquisizione di LocalEyes.

STAR7 SPA si è quindi presentata al mercato dopo l'acquisizione in una configurazione nuova, più internazionale e con l'ingresso nel settore tech attraverso il cliente più importante del mercato. Il mese di dicembre con l'ingresso in Borsa Italiana - Euronext Growth Milan - ha segnato infine la realizzazione di un progetto iniziato nel 2020 e bloccato dall'emergenza epidemiologica pandemica COVID-19 che proietta la STAR7 in un nuovo percorso di crescita internazionale. È stato collocato sul mercato il 24,9% del capitale della società sia attraverso la vendita delle azioni proprie in portafoglio che con un aumento di capitale dedicato per un totale di 15 milioni di Euro al prezzo di collocamento di Euro 8,25€ per azione chiudendo a fine della prima giornata a 8,63€ per azione. Kairos ha ulteriormente incrementato la sua quota con altra sottoscrizione in fase di IPO arrivando a detenere tramite ELTIF Kairos Renaissance la quota del 6,1%.

L'andamento del titolo evidenziato un andamento positivo.



Parallelamente a queste attività la vostra società ha continuata in modo serrato l'attività di ricerca e sviluppo nell'ambito della realtà Virtuale, Immersiva e Aumentata attraverso la realizzazione di prodotti e soluzioni che rispondono molto bene alla sempre maggiore richiesta di virtualizzazione del business, consentendo a tutto il Gruppo STAR7 di fornire soluzioni all'avanguardia in tema di Virtual Training, Virtual Showroom e Product Experience utilizzando al meglio la propria capacità di gestione delle informazioni tecniche acquisita nel tempo con l'attività di ingegneria e redazione tecnica.

L'andamento del fatturato, che già nel primo semestre aveva segnato una robusta ripresa dopo i rallentamenti dovuti alla pandemia della prima metà del 2020, ha confermato il proprio trend di crescita anche nella seconda parte dell'anno riportando quindi la società al proprio tradizionale trend di crescita.

La vostra società assunto sempre più velocemente la struttura e la conformazione di una multinazionale ponendosi come solida controparte nell'offerta dei propri servizi ai grandi gruppi internazionali. L'andamento finanziario, che ovviamente risente dell'indebitamento legato all'acquisto di LocalEyes, è stato ribilanciato dalla raccolta effettuata con l'IPO e pertanto la società si trova in una situazione equilibrata avendo a disposizione la liquidità per proseguire il proprio percorso di sviluppo che prevede sia una crescita interna ma sicuramente anche ulteriori attività in ambito M&A per cui erano già stata individuate possibili società target.

A seguito di queste importanti attività svolte nel corso del 2021 e dei risultati ottenuti la STAR7, pur in un contesto internazionale complicato dalle recenti vicende geopolitica, ha iniziato il 2022 confermando il proprio percorso di crescita sia attraverso il rinnovo di importanti contratti pluriennali che con l'acquisizione di primari clienti in settori in cui non era ancora così fortemente presente specialmente per l'attività di traduzione.

Le prospettive per il futuro continuano ad essere positive e continua l'attività di scouting per l'individuazione di target strategici da acquisire per continuare il percorso di crescita specialmente in ambito internazionale.

3

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 del Codice Civile, si dà atto delle seguenti informative: Nel corso del 2021, così come anche nel quinquennio precedente, come in parte già formalmente esplicitato nella Relazione sulla gestione dei precedenti bilanci sono stati portati avanti progetti di ricerca e sviluppo, agevolabili ai sensi dell'articolo 3 del Decreto 29 maggio 2015 n. 174 del Ministero dell'Economia e delle Finanze (ai sensi del D.L. 145/2013 convertito in Legge 190/2014).

Come Gruppo leader nell'ambito dei servizi linguistici e di traduzione, sia sul mercato geografico nazionale che internazionale, sono stati infatti implementati Progetti di Sviluppo Sperimentale, laddove l'attività di sviluppo è consistita nella definizione concettuale e nella realizzazione di nuovi prodotti, processi o servizi.

Sono state messe a punto tecnologie redazionali ad alto valore aggiunto nelle diverse Aree Aziendali (Redazione, Language Services, After Sales), riuscendo a sviluppare idee ed applicazioni innovative di servizi già esistenti, oltre che a co-sviluppare - anche con risorse interne dedicate - ed accrescere la potenzialità e l'integrazione dei software già disponibili e a realizzare nuove piattaforme integrate.

È intenzione della Società continuare a dare impulso anche negli esercizi successivi allo sviluppo di nuove attività caratterizzate da una dose di innovatività rispetto al proprio mercato di riferimento, attraverso una serie di iniziative che coinvolgeranno primariamente risorse umane, consulenze esterne e attrezzature tecniche

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

Per quanto riguarda la vostra società, l'esercizio trascorso deve intendersi positivo. La Società ha incrementato la propria quota di mercato sia nel settore delle traduzioni che nel settore delle stampe/redazioni ed ha incrementato il fatturato nel settore della difesa in modo significativo.

4

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE | 31/12/2019 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni | 43.568.017 | 34.191.076 | 9.376.941 | 39.887.939 |
| Valore della produzione | 44.006.715 | 34.781.507 | 9.225.208 | 41.120.475 |
| Margine operativo lordo (M.O.L. o EBITDA) | 3.320.514 | 2.035.712 | 1.284.802 | 2.731.753 |
| Reddito operativo (EBIT) | 1.287.705 | 1.336.437 | -48.732 | 2.065.520 |
| Utile (perdita) prima delle imposte | 974.565 | 1.320.083 | -345.518 | 2.213.027 |
| Utile (perdita) dopo le imposte | 726.661 | 1.022.127 | -295.466 | 1.346.901 |
| Attività fisse | 41.838.160 | 7.142.321 | 34.695.839 | 5.370.614 |
| Patrimonio netto complessivo | 21.447.086 | 8.899.075 | 12.548.011 | 7.913.580 |
| Posizione finanziaria netta | -33.051.747 | -12.841.878 | -20.209.869 | -15.166.717 |

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE | 31/12/2019 |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Ricavi netti | 43.568.017 | 34.191.076 | 9.376.941 | 39.887.939 |
| Costi esterni | -26.819.470 | -22.186.209 | -4.633.261 | -27.927.600 |
| VALORE AGGIUNTO | 16.748.547 | 12.004.867 | 4.743.680 | 11.960.339 |
| Costo del lavoro | -13.930.731 | -10.525.097 | -3.405.634 | -10.569.152 |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 2.817.816 | 1.479.770 | 1.338.046 | 1.391.187 |
| Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti | -1.968.809 | -768.958 | -1.199.851 | -640.769 |
| RISULTATO OPERATIVO | 849.007 | 710.812 | 138.195 | 750.418 |
| Proventi non caratteristici | 438.698 | 625.625 | -186.927 | 1.315.102 |
| Proventi e oneri finanziari | -313.140 | -16.354 | -296.786 | 147.507 |
| RISULTATO ORDINARIO | 974.565 | 1.320.083 | -345.518 | 2.213.027 |
| Rivalutazione e svalutazioni | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 974.565 | 1.320.083 | -345.518 | 2.213.027 |
| Imposte sul reddito | -247.904 | -297.956 | 50.052 | -866.126 |
| RISULTATO NETTO | 726.661 | 1.022.127 | -295.466 | 1.346.901 |

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| ROE (Return On Equity) | 3,4% | 11,5% | 17,0% |
| ROI (Return On Invested Capital) | 2,4% | 6,1% | 8,9% |
| ROE (Return On Sales) | 3,0% | 3,9% | 5,2% |

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE | 31/12/2019 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 6.315.439 | 4.433.581 | 1.881.858 | 1.499.405 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 743.923 | 661.232 | 82.691 | 946.202 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 34.778.798 | 2.047.508 | 32.731.290 | 2.637.507 |
| CAPITALE IMMOBILIZZATO (A) | 41.838.160 | 7.142.321 | 34.695.839 | 5.083.114 |
| Rimanenze di magazzino | 17.284 | 17.284 | - | 52.478 |
| Crediti verso Clienti | 19.218.903 | 20.416.607 | -1.197.704 | 21.781.999 |
| Crediti verso società controllate | 6.855.893 | 4.132.666 | 2.723.227 | 4.391.651 |
| Crediti verso società collegate | 1.226.077 | 355.312 | 870.765 | 241.094 |
| Crediti tributari ed altri crediti | 2.586.394 | 1.259.758 | 1.326.636 | 990.970 |
| Imposte anticipate | 222.044 | 206.159 | 15.885 | 97.476 |
| Ratei e risconti attivi | 1.444.079 | 839.778 | 604.301 | 673.840 |
| ATTIVITÀ D'ESERCIZIO A BREVE TERMINE (B) | 31.570.674 | 27.227.564 | 4.343.110 | 28.229.508 |
| Debiti verso fornitori | -5.076.261 | -3.429.345 | -1.646.916 | -3.629.410 |
| Debiti verso società controllate | -1.748.474 | -2.703.849 | 955.375 | -1.694.684 |
| Debiti verso società collegate | -486.685 | -1.043.715 | 557.030 | -547.230 |
| Acconti | - | - | - | - |
| Debiti tributari e previdenziali | -1.444.815 | -956.707 | -488.108 | -1.131.555 |
| Altri debiti | -4.687.253 | -1.295.748 | -3.391.505 | -1.218.920 |
| Ratei e risconti passivi | -2.104.728 | -351.845 | -1.752.883 | -16.697 |
| PASSIVITÀ D'ESERCIZIO A BREVE TERMINE (C) | -15.548.216 | -9.781.209 | -5.767.007 | -8.238.496 |
| CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO (B-C=D) | 16.022.458 | 17.446.355 | -1.423.897 | 19.991.012 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | -3.024.162 | -2.583.457 | -440.705 | -1.892.901 |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre l'esercizio succ.) | - | - | - | - |
| Altre passività a medio e lungo termine | -337.623 | -264.266 | -73.357 | -100.930 |
| PASSIVITÀ A MEDIO-LUNGO TERMINE (E) | -3.361.785 | -2.847.723 | -514.062 | -1.993.831 |
| CAPITALE INVESTITO (A+D-E) | 54.498.833 | 21.740.953 | 32.757.880 | 23.080.295 |
| Patrimonio netto | -21.447.086 | -8.899.075 | -12.548.011 | -7.913.579 |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | 6.516.389 | -2.538.471 | 9.054.860 | -13.065.307 |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | -39.568.136 | -10.303.407 | -29.264.729 | -2.101.409 |
| MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | -54.498.833 | -21.740.953 | -32.757.880 | -23.080.295 |

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine).

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------------------|-------------|------------|------------|
| Margine primario di struttura | -20.391.074 | 1.756.754 | 2.830.465 |
| Quoziente primario di struttura | 0,51 | 1,25 | 1,56 |
| Margine secondario di struttura | 22.538.847 | 14.907.884 | 6.925.705 |
| Quoziente secondario di struttura | 1,54 | 3,09 | 2,50 |

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2021 è la seguente (in Euro):

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE | 31/12/2019 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Depositi bancari | 17.318.293 | 4.103.394 | 13.214.899 | 1.568.153 |
| Denaro e altri valori in cassa | 1.409 | 411 | 998 | 3.361 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 17.319.702 | 4.103.805 | 13.215.897 | 1.571.514 |
| ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti verso banche (entro l'esercizio successivo) | -8.766.023 | -6.581.222 | -2.184.801 | -14.924.322 |
| Debiti verso altri finanziatori (entro l'esercizio successivo) | -2.037.290 | -61.054 | -1.976.236 | 0 |
| Crediti finanziari (entro l'esercizio successivo) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti finanziari e obbligazioni (entro l'esercizio successivo) | 0 | 0 | 0 | 287.500 |
| DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE | -10.803.313 | -6.642.276 | -4.161.037 | -14.636.822 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE TERMINE | 6.516.389 | -2.538.471 | 9.054.860 | -13.065.308 |
| Debiti verso banche (oltre l'esercizio successivo) | -11.568.136 | -10.303.407 | -1.264.729 | -2.101.409 |
| Debiti verso altri finanziatori (oltre l'esercizio successivo) | -3.000.000 | 0 | -3.000.000 | 0 |
| Crediti finanziari (oltre l'esercizio successivo) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Debiti finanziari e obbligazioni (oltre l'esercizio successivo) | -25.000.000 | 0 | -25.000.000 | 0 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A MEDIO LUNGO TERMINE | -39.568.136 | -10.303.407 | -29.264.729 | -2.101.409 |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | -33.051.747 | -12.841.878 | -20.209.869 | -15.166.717 |

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 1/12/2019 |
|--|------------|------------|-----------|
| Liquidità primaria | 1,85 | 1,91 | 1,30 |
| Liquidità secondaria | 1,86 | 1,91 | 1,30 |
| Indebitamento (Debiti finanziari/patrimonio netto) | 2,35 | 1,90 | 2,15 |
| Tasso di copertura degli immobilizzi | 1,46 | 2,69 | 1,97 |
| Indebitamento finanziario netto/mezzi propri | 1,54 | 1,44 | 1,92 |
| Ebitda/oneri finanziari netti | 6,87 | 10,81 | 18,51 |
| Indebitamento finanziario netto/Ebitda | 9,95 | 6,31 | 5,55 |

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,85. La situazione finanziaria corrente della società è da considerarsi buona. L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,86. Il valore assunto dal capitale circolante netto è sicuramente soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti. L'indice di indebitamento è pari a 2,35 in seguito all'acquisizione della controllata LocalEyes. L'ammontare dei debiti è da considerarsi appropriato in funzione dei mezzi propri esistenti. Dal tasso di copertura degli immobilizzi pari a 1,46 risulta che l'ammontare dei mezzi propri e dei debiti consolidati è da considerarsi adeguato in relazione all'ammontare degli immobilizzi. I mezzi propri unitamente ai debiti consolidati sono da considerarsi di ammontare appropriato in relazione all'ammontare degli immobilizzi.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla Relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Ambiente

La Società non svolge processi industriali inquinanti.

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola. Nel corso dell'esercizio non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola. Nel corso dell'esercizio non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

5

Investimenti

Nel corso del primo semestre, sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

| IMMOBILIZZAZIONI | ACQUISIZIONI DELL'ESERCIZIO |
|--|-----------------------------|
| Terreni e fabbricati | 10.000 |
| Impianti e macchinari | 6.050 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 3.500 |
| Altri beni | 230.310 |

La voce più rilevante delle immobilizzazioni "Altri beni" è formata da hardware e dotazioni elettroniche.

Rapporti con imprese collegate, controllanti e consorelle

Nella tabella seguente, sono riportati i dati dell'ultimo bilancio approvato, delle imprese controllate, intendendosi tali le società in cui STAR7 Spa dispone della maggioranza dei voti esercitabili in assemblea (art.2359 del c.c.)

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (imprese italiane) | Capitale sociale | Utile (Perdita) ultimo esercizio | Patrimonio netto | Quota posseduta | Valore a bilancio* | Patrimonio netto pro-quota |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|----------------------------|
| STAR7 PRINTING S.R.L. | ASTI | 01495260059 | 10.000 | 12.446 | 598.589 | 60% | 6.000 | 359.153 |
| STAR7 ENGINEERING S.R.L. | MARANELLO (MO) | 02436770065 | 40.000 | 643.081 | 1.670.578 | 100% | 674.920 | 1.670.578 |
| AD STUDIO S.R.L. | LUGO (RA) | 02552920395 | 10.000 | 4.735 | 112.758 | 100% | 10.000 | 112.758 |
| LOCALEYES LTD | CORK (IRLANDA) | | | 340.713 | 2.690.973 | 100% | 32.626.886 | 2.690.973 |
| STAR7 AUSTRIA GMBH | LINZ (AUSTRIA) | ATU71651312 | 35.000 | 54.094 | 90.220 | 100% | 199.350 | 90.220 |
| STAR ALBANIA SHPK | TIRANA (ALBANIA) | | 4.106 | 5.690 | 25.770 | 100% | 4.143 | 25.770 |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS LTDA | BELO HORIZONTE (BRASILE) | | 320.704 | 1.189.845 | 2.730.073 | 75% | 379.679 | 2.047.555 |
| CAL COMUNICAÇÃO LTDA | BELO HORIZONTE (BRASILE) | | 110.725 | -5.681 | 12.555 | 75% | 122.228 | 9.416 |
| STAR USA LLC | USA | | 6.114 | -246.288 | -30.386 | 100% | 292.474 | -30.386 |
| | | | | | | | 34.315.680 | 6.976.037 |

*Valore a bilancio o corrispondente credito

A tale elenco vanno aggiunte Techworld Language Services Inc. e The Geo Group, controllate indirettamente attraverso STAR USA LLC che ne detiene il 100% del capitale sociale.

Di seguito i dati della collegata IAMDEV S.t.p. SRL, società strategica che opera nella produzione di software:

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (imprese italiane) | Capitale sociale | Utile (Perdita) ultimo esercizio | Patrimonio netto | Quota posseduta | Valore a bilancio* |
|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| IAMdev S.t.p. s.r.l | Montacchiello (PI) | 02173930500 | 10.000 | non disp. | non disp. | 33% | 120.000 |
| | | | | | | | 120.000 |

*Valore a bilancio o corrispondente credito

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del Gruppo controllate:

| SOCIETÀ | CREDITI FINANZ. | DEBITI FINANZ. | CREDITI COMM. | DEBITI COMM. | RICAVI COMM. | COSTI COMM. |
|----------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| STAR7 PRINTING SRL | | | 4.733 | 1.093.518 | 15.803 | 6.382.721 |
| STAR7 ENGINEERING SRL | | | 7.898 | 68.989 | 28.642 | 380.421 |
| AD STUDIO SRL | 400.000 | | 10.162 | 302.083 | 19.076 | 1.139.281 |
| STAR7 AUSTRIA GMBH | | | 5.102 | 13.713 | 4.313 | 215.240 |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS LTDA | 228.457 | | 53.474 | 1.873 | 7.475 | 809 |
| STAR USA LLC | 4.468.634 | | 1.220.989 | | 1.209.393 | |
| STAR ALBANIA SHPK | 400.000 | | 6.569 | 263.505 | | 763.259 |
| TECHWORLD LANGUAGE SERVICES INC. | | | | 4.794 | | |
| CAL COMUNICAÇÃO LTDA | | | | | | |
| LOCALEYES LTD | | | 49.875 | | | |
| TOTALE | 5.497.091 | - | 1.358.802 | 1.748.474 | 1.284.702 | 8.881.731 |

La società ha intrattenuto i seguenti rapporti con le società del Gruppo collegate:

| SOCIETÀ | CREDITI FINANZ. | DEBITI FINANZ. | CREDITI COMM. | DEBITI COMM. | RICAVI COMM. | COSTI COMM. |
|---|-----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| STAR AG | | | 1.077.354 | 66.139 | 442.536 | 406.950 |
| STAR SOFTWARE SHANGHAI CO. LTD | | | | 18.647 | | 65.627 |
| DANTE SRL | | | | 3.050 | | 480.000 |
| STAR BARCELLONA | | | 356 | 21.721 | 1.116 | 17.027 |
| STAR PREVAJALSKE STORITVE D.O.O Ljubljana | | | | 39.633 | | 246.640 |
| STAR INFORMATION ENGINEERING S.L. | | | | 22.031 | 107 | 82.194 |
| STAR CZECH S.R.O. | | | 587 | 57.301 | 8.354 | 269.951 |
| STAR POLONIA EURO | | | | | | |
| STAR JAPAN CO., LTD | | | 8.115 | 27.717 | 13.876 | 106.659 |
| STAR HUNGARY KFT | | | | 16.246 | | 62.210 |
| STAR AG TAIWAN BRANCH | | | | 7.964 | | 15.283 |
| STAR SERVICIOS LINGUISTICOS LDA | | | | 26.406 | | 160.573 |
| STAR Information Services & Tools S.R.L. | | | | 12.023 | | 60.164 |
| STAR Information Services Ltd. Sti. | | | 112 | | | |
| STAR GROUP SCANDINAVIA AB | | | 3.252 | 2.090 | 18.725 | 15.164 |
| STAR EGITTO MIDDLE EAST LTD CAIRO | | | | 15.904 | | 26.933 |
| STAR KOREA AG | | | | 11.137 | | 18.033 |
| STAR GROUP AMERICA LLC | | | 2.023 | 7.596 | 2.832 | 6.303 |
| STAR IRLANDA | | | | | | |
| STAR UK LIMITED | | | 5.557 | 14.025 | 15.423 | 63.632 |
| STAR SVEZIA | | | | | | |
| STAR SPB - RUSSIA | | | | 9.676 | | 18.342 |
| STAR TURCHIA INF.SERVICES LTD STI | | | | 1.163 | | 9.819 |
| STAR SOFTWARE INDONESIA | | | | 2.594 | | 17.714 |
| STAR PARIS | | | 37.685 | 7.782 | 83.638 | 8.134 |
| STAR J&M FINNLAND OY | | | | 341 | | 2.233 |
| STAR DO BRASIL LOCALIZACAO E TECNOLOGIA LTDA | | | | 5.159 | | 11.362 |
| STAR POLONIA ZLOTY | | | | | | 156.218 |
| STAR ROMANIA | | | | | | |
| STAR CO., LTD | | | | 232 | | 335 |
| STAR DEUTSCHLAND GMBH | | | 43.282 | | 165.190 | 14.066 |
| STAR Software, Translation, Artwork, Recording GmbH | | | 14.176 | | 14.176 | 2.786 |
| STAR TRANSLATION & SOFTWARE THAILAND CO., LTD | | | | 8.863 | | 12.652 |
| STAR TECHNOLOGY SOLUTIONS | | | 28.094 | 639 | 34.740 | 315 |
| STAR SA | | | 5.484 | 35 | 3.823 | 85 |
| GRAFICA E EDITORA STARCOM LTDA | | | | | | |
| STAR VERTALINGEN BV | | | | | | 238 |
| TOTALE | - | - | 1.226.077 | 450.851 | 804.537 | 2.357.640 |

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato.

6

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

Rischio di credito

I crediti della società sono attentamente monitorati, il rischio di credito si ritiene coperto dal relativo fondo di € 493.368,95.

Rischio di liquidità

Si segnala che:

- esistono linee di credito per far fronte alle esigenze di liquidità
- la società possiede depositi presso istituti di credito per soddisfare le necessità di liquidità
- non esistono significative concentrazioni di rischio di liquidità sia dal lato delle attività finanziarie che da quello delle fonti di finanziamento
- i termini di incasso sono adeguati a quelli di pagamento

Rischio di mercato

Gli effetti di possibili variazioni sul conto economico in relazione alle variabili rilevanti di rischio sono limitati ed accettabili per ciascuna delle seguenti componenti:

- rischio di tasso
- rischio di prezzo
- rischio di cambio

La società, considerato i rischi limitati, non ha in essere attività di copertura. I rischi chiave vengono costantemente monitorati dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

7

Informazioni relative alle azioni proprie

Si precisa che alla data di chiusura del presente Bilancio la Società non possedeva, anche per tramite di società fiduciarie o per interposta persona azioni proprie e/o azioni e quote di società controllanti.

8

Evoluzione prevedibile della gestione

L'attività dei primi mesi del corrente anno conferma un andamento in linea con lo scorso esercizio e con la prospettiva di un risultato positivo.

9

Adempimenti ai sensi degli artt.375 e 377 del D.Lgs. 14/2019 (Codice della crisi di impresa)

Il 16 marzo 2019 è entrato in vigore il Codice della crisi d'impresa, che ha modificato l'art. 2086 del Codice Civile, con ciò ponendo a carico dell'Organo Amministrativo la verifica dell'adeguatezza degli assetti organizzativi al fine di prevenire l'insorgere di eventuali crisi aziendali. Tale verifica dev'essere adempiuta almeno ogni 6 mesi. La Società è dotata di adeguato organigramma anche in funzione della progettata quotazione e dispone di adeguati strumenti per il monitoraggio costante dell'attività aziendale, dell'andamento economico finanziario e di un sistema di controllo di gestione. Gli indicatori relativi al patrimonio netto negativo o sotto soglia e l'indice DSGR (Debt Service Coverage Ratio) non denotano alcuna criticità.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come presentato.

Maranello, 28 marzo 2022
Presidente del Consiglio di Amministrazione
Lorenzo Mondo



BILANCIO DI ESERCIZIO

al 31/12/2021

DATI ANAGRAFICI

| | |
|--|--------------------------|
| Sede in | ALESSANDRIA |
| Codice Fiscale | 01255170050 |
| Numero Rea | AL 208355 |
| P.I. | 01255170050 |
| Capitale Sociale Euro | 599.340 |
| Forma giuridica | SOCIETÀ PER AZIONI (SPA) |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no |
| Appartenenza a un gruppo | sì |
| Denominazione della società capogruppo | STAR7 S.P.A. |

1

Stato patrimoniale

Attivo

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|------------------|
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 514.951 | 657.902 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.360.345 | 1.228.526 |
| 5) avviamento | 1.599.756 | 1.722.974 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 287.016 | 586.041 |
| 7) altre | 2.553.371 | 238.138 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | 6.315.439 | 4.433.581 |
| II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| 1) terreni e fabbricati | 230.399 | 222.505 |
| 2) impianti e macchinario | 17.248 | 15.375 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 6.936 | 8.321 |
| 4) altri beni | 489.340 | 415.031 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | 743.923 | 661.232 |
| III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 34.315.680 | 1.688.794 |
| b) imprese collegate | 120.000 | 120.000 |
| Totale partecipazioni | 34.435.680 | 1.808.794 |
| 2) crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 275.554 | 170.000 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 275.554 | 170.000 |
| d-bis) verso altri | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 67.564 | 68.714 |
| Totale crediti verso altri | 67.564 | 68.714 |
| Totale crediti | 343.118 | 238.714 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE | 34.778.798 | 2.047.508 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B) | 41.838.160 | 7.142.321 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | |
| I - RIMANENZE | | |
| 4) prodotti finiti e merci | 17.284 | 17.284 |
| TOTALE RIMANENZE | 17.284 | 17.284 |
| II - CREDITI | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 19.218.903 | 20.416.607 |
| Totale crediti verso clienti | 19.218.903 | 20.416.607 |
| 2) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 6.855.893 | 4.132.666 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 6.855.893 | 4.132.666 |
| 3) verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.226.077 | 355.312 |
| Totale crediti verso imprese collegate | 1.226.077 | 355.312 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.074.654 | 791.524 |
| Totale crediti tributari | 1.074.654 | 791.524 |
| 5-ter) imposte anticipate | 222.044 | 206.159 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.511.740 | 468.234 |
| Totale crediti verso altri | 1.511.740 | 468.234 |
| TOTALE CREDITI | 30.109.311 | 26.370.502 |
| IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE | | |
| 1) depositi bancari e postali | 17.318.293 | 4.103.394 |
| 3) danaro e valori in cassa | 1.409 | 411 |
| TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 17.319.702 | 4.103.805 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C) | 47.446.297 | 30.491.591 |
| D) RATEI E RISCONTI | | |
| | 1.444.079 | 839.778 |
| TOTALE ATTIVO | 90.728.536 | 38.473.690 |

Passivo

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | |
| I - CAPITALE | 599.340 | 500.000 |
| II - RISERVA DA SOPRAPPREZZO DELLE AZIONI | 11.728.160 | - |
| IV - RISERVA LEGALE | 100.000 | 100.000 |
| VI - ALTRE RISERVE, DISTINTAMENTE INDICATE | | |
| Riserva straordinaria | 7.923.536 | 7.291.413 |
| Versamenti in conto capitale | 2.846 | 2.846 |
| Varie altre riserve | 409.324 | 19.321 |
| TOTALE ALTRE RISERVE | 8.335.706 | 7.313.580 |
| VII - RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI | (42.781) | (36.632) |
| IX - UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO | 726.661 | 1.022.127 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 21.447.086 | 8.899.075 |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| 1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili | 154.930 | 90.930 |
| 2) per imposte, anche differite | 76.402 | 75.135 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 56.291 | 48.201 |
| 4) altri | 50.000 | 50.000 |
| TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI | 337.623 | 264.266 |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | | |
| | 3.024.162 | 2.583.457 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| D) DEBITI | | |
| 1) obbligazioni | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 25.000.000 | - |
| Totale obbligazioni | 25.000.000 | - |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 8.766.023 | 6.581.222 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 11.568.136 | 10.303.407 |
| Totale debiti verso banche | 20.334.159 | 16.884.629 |
| 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.037.290 | 61.054 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.000.000 | - |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 5.037.290 | 61.054 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 5.076.261 | 3.429.345 |
| Totale debiti verso fornitori | 5.076.261 | 3.429.345 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.748.474 | 2.703.849 |
| Totale debiti verso imprese controllate | 1.748.474 | 2.703.849 |
| 10) debiti verso imprese collegate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 486.685 | 1.043.715 |
| Totale debiti verso imprese collegate | 486.685 | 1.043.715 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 594.988 | 322.225 |
| Totale debiti tributari | 594.988 | 322.225 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 849.827 | 634.482 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 849.827 | 634.482 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 4.687.253 | 1.295.748 |
| Totale altri debiti | 4.687.253 | 1.295.748 |
| TOTALE DEBITI | 63.814.937 | 26.375.047 |
| E) RATEI E RISCONTI | | |
| | 2.104.728 | 351.845 |
| TOTALE PASSIVO | 90.728.536 | 38.473.690 |

2

Conto economico

Conto economico

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 43.568.017 | 34.191.076 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | - | (35.194) |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | 253.653 | 248.413 |
| altri | 185.045 | 377.212 |
| Totale altri ricavi e proventi | 438.698 | 625.625 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 44.006.715 | 34.781.507 |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 1.041.357 | 1.215.359 |
| 7) per servizi | 23.898.286 | 19.515.139 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 927.336 | 691.449 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 10.296.811 | 7.537.213 |
| b) oneri sociali | 2.828.130 | 2.334.828 |
| c) trattamento di fine rapporto | 641.446 | 547.562 |
| e) altri costi | 164.344 | 547.562 |
| Totale costi per il personale | 13.930.731 | 10.525.097 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 1.803.579 | 503.467 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 165.230 | 155.808 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | - | 109.683 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 1.968.809 | 768.958 |
| 12) accantonamenti per rischi | 64.000 | 40.000 |
| 14) oneri diversi di gestione | 888.491 | 689.068 |
| TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | 42.719.010 | 33.445.070 |
| DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B) | 1.287.705 | 1.336.437 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------------|------------------|
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | |
| 15) proventi da partecipazioni | | |
| da imprese controllate | 152.232 | 170.000 |
| Totale proventi da partecipazioni | 152.232 | 170.000 |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 18.018 | 3.490 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 18.018 | 3.490 |
| Totale altri proventi finanziari | 18.018 | 3.490 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 483.201 | 188.364 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 483.201 | 188.364 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | (189) | (1.480) |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17 + - 17-BIS) | (313.140) | (16.354) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + - C + - D) | 974.565 | 1.320.083 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte correnti | 357.695 | 319.934 |
| imposte differite e anticipate | (109.791) | (21.978) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 247.904 | 297.956 |
| 21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio | 726.661 | 1.022.127 |

3

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------|
| A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA (METODO INDIRETTO) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 726.661 | 1.022.127 |
| Imposte sul reddito | 247.904 | 297.956 |
| Interessi passivi/(attivi) | 465.183 | 184.874 |
| (Dividenti) | (152.232) | (170.000) |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | (173) | 30.953 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 1.287.343 | 1.365.910 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 706.713 | 587.562 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.968.809 | 659.275 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 8.090 | - |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | 72.817 | 389.447 |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 2.756.429 | 1.636.284 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 4.043.772 | 3.002.194 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | - | 35.194 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 1.197.704 | 1.365.391 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 1.646.916 | (200.065) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (604.301) | (165.938) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 1.593.466 | 335.149 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (2.784.889) | 1.705.301 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 1.048.896 | 3.075.032 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 5.092.668 | 6.077.226 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (305.766) | (184.874) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (38.470) | (581.045) |
| Dividendi incassati | 46.678 | - |
| (Utilizzo dei fondi) | (273.558) | (171.318) |
| Totale altre rettifiche | (571.116) | (937.237) |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A) | 4.521.552 | 5.139.989 |

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------------|--------------------|
| B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (249.860) | (234.311) |
| Disinvestimenti | 2.112 | 96.804 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (3.625.437) | (2.557.643) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (32.626.886) | (120.000) |
| Disinvestimenti | 1.150 | 287.500 |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | (60.000) | - |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B) | (36.558.921) | (2.527.650) |
| C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 425.216 | (8.391.634) |
| Accensione finanziamenti | 34.000.000 | 8.900.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (999.450) | (588.414) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 11.827.500 | - |
| FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C) | 45.253.266 | (80.048) |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C) | 13.215.897 | 2.532.291 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 4.103.394 | 1.568.153 |
| Danaro e valori in cassa | 411 | 3.361 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 4.103.805 | 1.571.514 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 17.318.293 | 4.103.394 |
| Danaro e valori in cassa | 1.409 | 411 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 17.319.702 | 4.103.805 |

NOTA INTEGRATIVA

al Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2021

1

Premessa

Il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile netto d'esercizio pari ad Euro 726.661 (Euro 1.022.127 al 31/12/2020). La Vostra Società svolge l'attività di realizzazione e traduzione di documentazione tecnica, interpretariato, automazione di processi redazionali, sviluppo informatico dedicato, stampa su domanda e si contraddistingue per competenza ed esperienza, nonché per il grande impegno profuso nella ricerca di nuove e innovative soluzioni.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio, STAR7 S.p.A. ha sviluppato Progetti di Ricerca e Sviluppo, agevolabili ai sensi dell'articolo 3 del Decreto 29 maggio 2015 n. 174 del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Si è ritenuto di considerare tale attività meritevole di riconoscimento nell'attuale bilancio sia ai fini tributari, con la conseguente determinazione di un Credito di Ricerca e Sviluppo da utilizzare in compensazione, sia ai fini contabili, con la rilevazione di un provento tra gli "Altri ricavi" di Euro 252.547, provvedendo ad imputare tale importo alla voce A5) Altri ricavi e proventi - b) Contributi in conto esercizio.

Ciò ha comportato la rilevazione di un credito di ricerca e sviluppo nel presente bilancio, il tutto avendo come presupposto la rilevazione integrale a conto economico dei costi agevolabili alla base del conteggio.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

L'esercizio 2021 è stato ancora contrassegnato dall'emergenza epidemiologica Covid-19, anche se in progressiva attenuazione grazie alle campagne vaccinali intraprese in tutti i Paesi del Mondo.

L'Italia risulta uno dei principali paesi colpiti dall'emergenza, ma nel 2021 non è stato necessario adottare misure drastiche quali il lock-down del territorio nazionale. Nonostante la situazione contingente sopra descritta, nel 2021 la Società ha continuato ad operare alcuni importanti cambiamenti nel proprio assetto, continuando il percorso legato al rebranding, iniziato operativamente il 7/7/2020, con il cambio di denominazione da STAR S.p.A. a STAR7 S.p.A. al fine di valorizzare sia i valori fondanti della Società, sia le caratteristiche peculiari dei servizi che la stessa è in grado di fornire con competenza ed innovazione nel mercato globale.

Nel corso dei primi mesi del 2021 è stato acquisito il ramo produttivo d'azienda della Grafitec S.r.l., operativa nel settore della stampa con la specializzazione su documentazione del settore difesa, sia classificata che ordinaria.

Con effetto dal 24 aprile 2021 è stata acquisita la partecipazione del 100% in The Geo Group Inc., società statunitense con sede a Madison (Wisconsin - USA) specializzata nell'attività di traduzioni.

In data 15 novembre 2021 è stata finalizzata l'acquisizione del 100% del Gruppo LocalEyes Ltd, società con sede a Cork (Irlanda) specializzata nell'attività di traduzione Tech in cui il Gruppo Star7 non era ancora presente. Questa operazione ha consentito di aggiungere ai clienti premium della società il marchio leader di mercato Apple e permettere al Gruppo Star7 di avere una presenza qualificata sul mercato americano. Tale acquisizione è stata finanziata in gran parte mediante emissione di un prestito obbligazionario/minibond per Euro 25 milioni.

Oltre a questo, sempre nel mese di novembre, la vostra società ha iniziato il proprio percorso di apertura al capitale di terzi con un aumento di capitale dedicato sottoscritto dal fondo Kairos attraverso il proprio ELTIF Kairos Renaissance che ha fornito un ulteriore supporto finanziario per la realizzazione dell'acquisizione di LocalEyes. È stato deliberato di conseguenza un aumento di capitale sociale di Euro 27.650, riservato all'ingresso del fondo d'investimento di cui sopra, con contestuale sovrapprezzo di Euro 2.972.350. Il capitale sociale è stato, successivamente, ulteriormente aumentato di Euro 71.690 ai fini della successiva quotazione segmento Euronext Growth Milan. Infine, il 23 dicembre 2021 è stato il primo giorno di quotazione sul segmento Euronext Growth Milan (ex AIM Italia) delle azioni di STAR7 S.p.A., coronamento del processo intrapreso nel 2019 e poi forzatamente rallentato dall'emergenza epidemiologica Covid-19. A tal fine, sono state acquisite azioni proprie (Euro 3 milioni) per il successivo collocamento sul mercato con contestuale sovrapprezzo di Euro 8.755.810. Continua l'attività di sviluppo nei servizi di traduzione, sia a livello nazionale che all'estero, che si potrà realizzare nel corso del 2022 attraverso future acquisizioni.

2

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione delle voci del Bilancio chiuso al 31/12/2021 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34/UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015, sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC. Il presente Bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, come risulta dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice Civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del Bilancio d'esercizio. I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto; ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.C., la Nota Integrativa è stata redatta in unità di Euro.

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

Principi di redazione

(Rif. artt. 2423 e 2423-bis C.C.)

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che devono essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non ancora realizzati. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti). In applicazione del principio di rilevanza, non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi. La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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

(Rif. art. 2423, quinto comma, C.C.)

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

Sospensione degli ammortamenti - art. 60 Legge 126/2020

Si precisa che, ai sensi dell'art. 60 della Legge n. 126/2020, la Società, in deroga all'art. 2426 primo comma numero 2) del Codice civile, aveva ritenuto opportuno non effettuare gli ammortamenti annui del costo di alcune immobilizzazioni immateriali nel Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2020; tale facoltà non è stata esercitata nel Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2021. Come previsto dalla citata disposizione di legge, la quota di ammortamento non effettuata è imputata al conto economico relativo all'esercizio successivo, prolungando quindi per tale quota il piano di ammortamento originario di un anno. La Società era stata indotta ad avvalersi della deroga citata nell'esercizio chiuso al 31/12/2020 in quanto la pandemia causata dal virus Covid-19 ha notevolmente rallentato il processo di crescita intrapreso ed interrotto l'esecuzione di alcune attività come il rebranding del Gruppo e la quotazione.

Nella seguente tabella, è esposto l'impatto della deroga in termini patrimoniali al 31/12/2021 (non vi sono effetti a livello di conto economico nell'esercizio 2021).

| STATO PATRIMONIALE | CON DEROGA | SENZA DEROGA | DIFFERENZA |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | 6.315.439 | 5.925.436 | 390.003 |
| Immobilizzazioni materiali | 743.923 | 743.923 | - |
| Immobilizzazioni finanziarie | 34.778.798 | 34.778.798 | - |
| ATTIVO IMMOBILIZZATO | 41.838.160 | 41.448.157 | 390.003 |
| ATTIVO CIRCOLANTE | 47.446.297 | 47.446.297 | - |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | 1.444.079 | 1.444.079 | - |
| TOTALE ATTIVITÀ | 90.728.536 | 90.338.533 | 390.003 |
| Capitale sociale | 599.340 | 599.340 | - |
| Riserve | 20.121.085 | 19.804.177 | 316.908 |
| Risultato netto dell'esercizio | 726.661 | 726.661 | - |
| PATRIMONIO NETTO | 21.447.086 | 21.130.178 | 316.908 |
| FONDI PER RISCHI E ONERI | 337.623 | 264.528 | 73.095 |
| FONDO T.F.R. | 3.024.162 | 3.024.162 | - |
| DEBITI | 63.814.937 | 63.814.937 | - |
| RATEI E RISCONTI PASSIVI | 2.104.728 | 2.104.728 | - |
| TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | 90.728.536 | 90.338.533 | 390.003 |

Cambiamenti di principi contabili

La Società non ha cambiato i principi contabili di riferimento.

Problematiche di comparabilità e di adattamento

Non sussistono problematiche di comparabilità e di adattamento dei dati del Bilancio dell'esercizio con quelli del Bilancio dell'esercizio precedente.

Criteria di valutazione applicati

Rif. art. 2426, primo comma, C.C e Principi Contabili OIC 12.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo storico d'acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale. I costi di impianto e ampliamento sono ammortizzati in cinque anni.

Le licenze ed i software sono ammortizzati con un'aliquota annua del 33,33%.

I costi per la realizzazione del sito internet sono ammortizzati con un'aliquota annua del 20%.

L'avviamento, iscritto con il consenso del Collegio sindacale, è ammortizzabile in 10 anni, in considerazione dell'effettiva prospettiva di redditività delle aziende acquisite o incorporate. Per l'ammortamento dell'avviamento relativo al ramo d'azienda acquisito dalla Dante S.r.l. si era fatto ricorso, nell'esercizio 2020, alla già citata deroga di cui alla L. 126/2020 relativa alla sospensione dell'ammortamento. Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate con aliquote dipendenti dalla durata del contratto di locazione dell'immobile oggetto di migliorie.

Non sono stati rilevati costi di sviluppo e/o immobilizzazioni in corso riconducibili a Progetti di Ricerca e Sviluppo capitalizzati ai sensi dell'Oic 24.

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

Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo storico d'acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi d'ammortamento. Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

| CATEGORIA BENE | % AMMORTAMENTO |
|-------------------------------|----------------|
| Fabbricati | 3% |
| Impianti e macchinari | 15% |
| Attrezzature | 15% |
| Arredamento | 12% |
| Macchine ufficio elettroniche | 20% |
| Autocarri | 20% |

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

Non vi sono beni materiali con rivalutazione monetaria o economica.

Non vi sono oneri finanziari capitalizzati.

Crediti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta; pertanto i crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione l'esistenza di indicatori di inesigibilità nonché il quadro economico generale, negativamente influenzato dall'emergenza epidemiologica Covid-19.

Debiti

Il criterio del costo ammortizzato non è stato applicato in quanto gli effetti sono irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta; pertanto i debiti sono esposti al valore nominale che approssima ragionevolmente il valore di estinzione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne hanno determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze di magazzino

Materie prime, ausiliarie e prodotti finiti sono iscritti al minore tra il costo d'acquisto o di produzione ed il presumibile valore di realizzo.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione. Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto non sono state svalutate perché non sussistono indicatori di perdite durevoli di valore, nonostante gli effetti negativi causati dall'emergenza epidemiologica Covid-19.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano 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. Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Il fondo rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007 e destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

Imposte sul reddito

Le imposte sono contabilizzate secondo il principio di competenza e rappresentano pertanto gli accantonamenti per imposte liquidate per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti. È stata rilevata la fiscalità differita sulle differenze di natura temporanea tra i valori civilistici ed i valori fiscali delle componenti positive e negative di reddito.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi per vendite di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici tipici della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni. I ricavi da prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Gli stessi criteri valgono per l'iscrizione dei costi. I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono contabilizzati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Traduzione delle attività e passività monetarie non espresse in Euro

Nel presente bilancio non vi sono attività o passività monetarie espresse in valute estere.

3

Nota integrativa, Attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 6.315.439 | 4.433.581 | 1.881.858 |

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali (Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.C.)

| | Costi di impianto e di ampliamento | Diritti di brevetto | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali | | |
|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------|---|------------|------------------------------|-----------|------------|
| | | | | | in corso e acconti | Altre | Totale |
| VALORE DI INIZIO ESERCIZIO | | | | | | | |
| Costo | 1.514.755 | 150.352 | 2.171.486 | 1.772.180 | 586.041 | 620.715 | 6.815.529 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 856.853 | 150.352 | 942.960 | 49.206 | | 382.577 | 2.381.948 |
| Valore di bilancio | 657.902 | 0 | 1.228.526 | 1.722.974 | 586.041 | 238.138 | 4.433.581 |
| VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 200.000 | | 642.198 | 60.000 | | 2.783.238 | 3.685.436 |
| Ammortamento dell'esercizio | 342.951 | | 510.379 | 183.218 | | 767.030 | 1.803.578 |
| Altre variazioni | | | | | -299.025 | 299.025 | 0 |
| Totale variazioni | -142.951 | 0 | 131.819 | -123.218 | -299.025 | 2.315.233 | 1.881.858 |
| VALORE DI FINE ESERCIZIO | | | | | | | |
| Costo | 1.714.755 | 150.352 | 2.813.684 | 1.832.180 | 287.016 | 3.702.978 | 10.500.965 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 1.199.804 | 150.352 | 1.453.339 | 232.424 | | 1.149.607 | 4.185.526 |
| Valore di bilancio | 514.951 | 0 | 1.360.345 | 1.599.756 | 287.016 | 2.553.371 | 6.315.439 |

Gli incrementi dell'esercizio 2021 riguardano:

- costi d'impianto ed ampliamento: Euro 200.000 relativi a servizi software per progetto di gestione documentazione tecnica on-line per settore Automotive;
- concessioni, licenze, marchi: Euro 502.653 relativi a software acquistato ed a programmi sviluppati internamente, Euro 138.418 relativi al marchio STAR7 e Euro 1.127 altre licenze minori;
- avviamento: Euro 60.000 relativi al ramo d'azienda acquisito da Grafitec s.r.l.;
- immobilizzazioni in corso ed acconti: si riferiscono a lavori inerenti i nuovi uffici di Alessandria Salita Mario Pizzo n. 68 in fase di ultimazione;
- altre immobilizzazioni immateriali: il maggior incremento riguarda gli oneri pluriennali sostenuti per la quotazione su Euronext Growth Milan (Euro 2.695.552) di cui una parte girocontati dalle immobilizzazioni in corso (Euro 299.025); gli altri incrementi sono relativi a migliorie su beni di terzi (Euro 120.308) ed altre minori.

Gli avviamenti sono stati iscritti con il consenso del Collegio Sindacale, supportati da perizie redatte da professionisti terzi indipendenti per quanto concerne il ramo d'azienda acquisito da Dante s.r.l. e la fusione RES s.r.l., e tenuto conto che non sussistano indicatori di perdite durevoli di valore. Il dettaglio è il seguente:

| | COSTO STORICO | FONDO AMMORTAMENTO | VALORE NETTO |
|--|----------------------|---------------------------|---------------------|
| Ramo d'azienda acquisito da Dante s.r.l. | 1.286.356 | 128.636 | 1.157.720 |
| Fusione RES s.r.l. | 485.824 | 97.788 | 388.036 |
| Grafitec s.r.l. | 60.000 | 6.000 | 54.000 |
| | 1.832.180 | 232.424 | 1.599.756 |

Dalle immobilizzazioni in corso, sono stati girocontati alla categoria "Altre immobilizzazioni" gli oneri pluriennali per la quotazione su Euronext Growth Milan e quelli relativi al rebranding.

Non risultano indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali al 31/12/2021.

Si ricorda che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020, la Società, in conseguenza dall'emergenza epidemiologica Covid-19, che ha impedito di portare a termine le attività pianificate ed ha rallentato il processo di crescita intrapreso, aveva esercitato la facoltà di sospendere le quote d'ammortamento per le seguenti categorie di immobilizzazioni immateriali:

- concessioni, licenze, marchi: Euro 261.991;
- avviamento ramo d'azienda Dante S.r.l.: Euro 128.012.

Nel 2020 erano stati quindi sospesi complessivamente Euro 390.003 di ammortamenti (di cui dedotti fiscalmente Euro 261.991 in quanto l'avviamento non è stato fiscalmente affrancato). Si segnala altresì che le quote d'ammortamento non contabilizzate a conto economico ma dedotte ai fini fiscali hanno dato luogo ad imposte differite per Euro 73.095 (aliquota fiscale teorica 27,9%). Nell'esercizio in esame gli ammortamenti sono stati calcolati puntualmente.

Composizione delle voci costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 3, C.c.)

Si indica qui di seguito la composizione delle voci costi di impianto e ampliamento e le ragioni della loro iscrizione.

Costi di impianto e ampliamento

Ai sensi dell'OIC 24, si informa che nel corso dell'anno 2018 sono stati iscritti nella voce B11 costi di start up relativi a nuove attività collegate a nuovi appalti con primari clienti nell'ambito dell'automotive per Euro 1.384.755.

Nel 2020 e nel 2021 sono stati capitalizzati rispettivamente Euro 130.000 ed Euro 200.000 relativi a costi relativi a servizi software per progetto di gestione documentazione tecnica on-line per importante marchio del settore Automotive.

Non sono stati rilevati costi di sviluppo e/o immobilizzazioni in corso riconducibili a Progetti di Ricerca e Sviluppo capitalizzabili ai sensi dell'OIC 24.

Immobilizzazioni materiali

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 743.923 | 661.232 | 82.691 |

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

| | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Altre | Totale |
|---|----------------------|------------------------|--|---|-----------|-----------|
| VALORE DI INIZIO ESERCIZIO | | | | | | |
| Costo | 226.300 | 32.520 | 103.071 | | 1.192.180 | 1.554.071 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 3.795 | 17.145 | 94.750 | | 777.149 | 892.839 |
| Valore di bilancio | 222.505 | 15.375 | 8.321 | 0 | 415.031 | 661.232 |
| VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 10.000 | 6.050 | 3.500 | | 230.310 | 249.860 |
| Riclassifiche | | | | | | 0 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | | | | | 114 | 114 |
| Ammortamento dell'esercizio | 2.106 | 4.177 | 3.046 | | 155.901 | 165.230 |
| Altre variazioni | | | -1.839 | | 14 | -1.825 |
| Totale variazioni | 7.894 | 1.873 | -1.385 | 0 | 74.309 | 82.691 |
| VALORE DI FINE ESERCIZIO | | | | | | |
| Costo | 236.300 | 38.570 | 104.889 | 0 | 1.422.376 | 1.802.135 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 5.901 | 21.322 | 97.953 | 0 | 933.036 | 1.058.212 |
| Altre variazioni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valore di bilancio | 230.399 | 17.248 | 6.936 | 0 | 489.340 | 743.923 |

La voce terreni/fabbricati include un terreno edificabile adibito correntemente a posteggio, non ammortizzato (Euro 201.000).

Gli incrementi dell'esercizio concernono per la maggior parte macchine elettroniche e hardware. Si sono registrati alcuni decrementi di valore non significativo relativi alla dismissione di alcuni vecchi computer.

Non risultano indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali al 31/12/2021. Nonostante la facoltà prevista dall'art. 60 del D.L. 104/2020 in conseguenza dall'emergenza epidemiologica Covid-19, le quote d'ammortamento non sono state sospese né ridotte nel 2021 né nel 2020.

Leasing immobiliare

Operazioni di locazione finanziaria: nella sottostante tabella sono riepilogati i dati del contratto di leasing immobiliare in corso qualora esso fosse iscritto in contabilità secondo i principi contabili internazionali (cosiddetto metodo finanziario).

| | IMPORTO |
|--|----------------|
| Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio | 1.364.841 |
| Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio | 45.243 |
| Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio | 1.058.671 |
| di cui scadenti oltre 5 anni | 505.933 |
| Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo | 69.044 |

Leasing relativi ad altri beni

Operazioni di locazione finanziaria: nella sottostante tabella sono riepilogati i dati cumulativi di due contratti di leasing in corso relativi ad autoveicoli strumentali, qualora essi fossero iscritti in contabilità secondo i principi contabili internazionali (cosiddetto metodo finanziario).

| | IMPORTO |
|--|----------------|
| Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio | 266.777 |
| Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio | 82.638 |
| Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio | 253.087 |
| di cui scadenti oltre 5 anni | 0 |
| Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo | 8.055 |

Immobilizzazioni finanziarie

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 34.778.798 | 2.047.508 | 32.731.290 |

La categoria include partecipazioni e crediti immobilizzati, la cui movimentazione è esposta nelle tabelle successive.

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

| | PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE | PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE | TOTALE PARTECIPAZIONI |
|---|---|------------------------------------|--------------------------|
| VALORE DI INIZIO ESERCIZIO | | | |
| Costo | 1.688.794 | 120.000 | 1.808.794 |
| Valore di bilancio | 1.688.794 | 120.000 | 1.808.794 |
| VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 32.626.886 | | 32.626.886 |
| Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio) | | | 0 |
| Totale variazioni | 32.626.886 | 0 | 32.626.886 |
| VALORE DI FINE ESERCIZIO | | | |
| Costo | 34.315.680 | 120.000 | 34.435.680 |
| Valore di bilancio | 34.315.680 | 120.000 | 34.435.680 |

L'incremento delle partecipazioni in imprese controllate è relativo all'acquisizione del 100% del Gruppo LocalEyes, avvenuta a mezzo dell'acquisizione a metà novembre 2021 dell'intero capitale sociale della Capogruppo LocalEyes Ltd con sede a Cork (Irlanda), società attiva nel campo delle traduzioni Tech, della manualistica e dello sviluppo di software specifico per tali attività, investimento ritenuto strategico anche al fine di acquisire primaria clientela.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e in altre imprese iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società e sono valutate al costo di acquisto/sottoscrizione.

Per le partecipazioni in imprese controllate si forniscono le seguenti ulteriori informazioni:

- il bilancio utilizzato ai fini della valutazione è quello d'esercizio al 31/12/2021, essendo coincidenti le date di chiusura dei conti annuali della partecipante e delle partecipate; qualora non ancora approvato dall'Assemblea dei Soci, è stato utilizzato il progetto di bilancio 2021 predisposto dall'Organo Amministrativo; qualora anche quest'ultimo non sia disponibile, è stato utilizzato il bilancio d'esercizio approvato per la pubblicazione dell'esercizio precedente;
- i dati di STAR USA LLC sono tratti dal bilancio sub-consolidato che include le società Techworld Language Services Inc. e The Geo Group Corp., controllate direttamente da STAR USA LLC che ne detiene il 100% del capitale sociale;
- il tasso di cambio utilizzato per lo Stato Patrimoniale è quello rilevato dalla Banca d'Italia al 31/12/2021 mentre per quanto riguarda il Conto Economico è stato utilizzato il cambio medio dell'anno.

La maggior parte delle società controllate chiude l'esercizio 2021 in utile/pareggio, con buone performances, consolidando le proprie posizioni di mercato ed investendo in modo importante sia in R&S e sia in nuove tecnologie di stampa per essere sempre competitivi nel mercato e fornire ai propri clienti servizi mirati e di qualità.

Si ritiene che, nonostante l'emergenza epidemiologica Covid-19, non emergano indicatori di perdite durevoli di valore delle partecipazioni proprio a motivo della loro strategicità e per la complementarità delle attività da esse svolte rispetto all'attività della Società; non si sono verificati casi di "ripristino di valore".

Nessuna partecipazione immobilizzata ha subito cambiamenti di destinazione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi, ad eccezione del rilascio del pegno sul 100% delle azioni/quote di LocalEyes Ltd a garanzia del prestito obbligazionario/"minibond" acceso per il parziale finanziamento dell'acquisizione (si veda la nota relativa ai debiti).

Nessuna società partecipata ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito. Nessuna operazione significativa, diversa da ordinari rapporti commerciali, è stata posta in essere con le società partecipate.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (imprese italiane) | Capitale sociale | Utile (Perdita) ultimo esercizio | Patrimonio netto | Quota posseduta | Valore a bilancio* | Patrimonio netto pro-quota |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|----------------------------|
| STAR7 PRINTING S.R.L. | ASTI | 01495260059 | 10.000 | 12.446 | 598.589 | 60% | 6.000 | 359.153 |
| STAR7 ENGINEERING S.R.L. | MARANELLO (MO) | 02436770065 | 40.000 | 643.081 | 1.670.578 | 100% | 674.920 | 1.670.578 |
| AD STUDIO S.R.L. | LUGO (RA) | 02552920395 | 10.000 | 4.735 | 112.758 | 100% | 10.000 | 112.758 |
| LOCALEYES LTD | CORK (IRLANDA) | | | 340.713 | 2.690.973 | 100% | 32.626.886 | 2.690.973 |
| STAR7 AUSTRIA GMBH | LINZ (AUSTRIA) | ATU71651312 | 35.000 | 54.094 | 90.220 | 100% | 199.350 | 90.220 |
| STAR ALBANIA SHPK | TIRANA (ALBANIA) | | 4.106 | 5.690 | 25.770 | 100% | 4.143 | 25.770 |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS LTDA | BELO HORIZONTE (BRASILE) | | 320.704 | 1.189.845 | 2.730.073 | 75% | 379.679 | 2.047.555 |
| CAL COMUNICAÇÃO LTDA | BELO HORIZONTE (BRASILE) | | 110.725 | -5.681 | 12.555 | 75% | 122.228 | 9.416 |
| STAR USA LLC | USA | | 6.114 | -246.288 | -30.386 | 100% | 292.474 | -30.386 |
| | | | | | | | 34.315.680 | 6.976.037 |

*Valore a bilancio o corrispondente credito

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (imprese italiane) | Capitale sociale | Utile (Perdita) ultimo esercizio | Patrimonio netto | Quota posseduta | Valore a bilancio* |
|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------------|
| IAMdev S.t.p. s.r.l | Montacchiello (PI) | 02173930500 | 10.000 | non disp. | non disp. | 33% | 120.000 |
| | | | | | | | 120.000 |

*Valore a bilancio o corrispondente credito

Per le partecipazioni iscritte ad un valore superiore rispetto alla quota di patrimonio netto contabile (partecipazioni in LocalEyes Ltd, Cal Comunicação Ltda, Star7 Austria GmbH e Star USA LLC) non si è ritenuto che sussistano perdite durevoli di valore in quanto si tratta di partecipazioni strategiche.

In particolare, con riferimento alla partecipazione in LocalEyes Ltd, il maggior valore iscritto a bilancio rispetto al valore netto contabile (Euro 29.935.913) riflette l'avviamento insito nell'acquisto effettuato nell'esercizio, come risulta da perizie redatte da professionisti indipendenti, derivante dagli elevati livelli di redditività conseguiti dalla partecipata negli esercizi ante acquisizione e dal reddito medio normale atteso.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

| | CREDITI IMMOBILIZZATI VERSO IMPRESE CONTROLLATE | CREDITI IMMOBILIZZATI VERSO IMPRESE COLLEGATE | CREDITI IMMOBILIZZATI VERSO ALTRI | TOTALE CREDITI IMMOBILIZZATI |
|---|--|--|--|---|
| Valore di inizio esercizio | 170.000 | | 68.714 | 238.714 |
| Variazioni nell'esercizio | 105.554 | | -1.150 | 104.404 |
| Valore di fine esercizio | 275.554 | 0 | 67.564 | 343.118 |
| Quota scadente entro l'esercizio | 275.554 | | | 275.554 |
| Quota scadente oltre l'esercizio | 0 | | 67.564 | 67.564 |
| Di cui di durata residua superiore a 5 anni | | | | 0 |

I crediti verso imprese controllate includono Euro 275.554 verso STAR COMUNICACÃO LTDA (importo corrispondente al residuo dividendi da incassare).

Gli altri crediti si riferiscono a depositi cauzionali.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2021 secondo l'area geografica è la seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.c.):

- Brasile: Euro 275.554 (STAR COMUNICACÃO LTDA)
- Italia: Euro 67.564

Attivo Circolante

Rimanenze

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 17.284 | 17.284 | - |

Le rimanenze finali sono valutate al minore tra il costo d'acquisto o di produzione ed il presumibile valore di realizzo.

| | VALORE DI INIZIO ESERCIZIO | VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO | VALORE DI FINE ESERCIZIO |
|-------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Prodotti finiti e merci | 17.284 | - | 17.284 |
| TOTALE RIMANENZE | 17.284 | - | 17.284 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 30.109.311 | 26.370.502 | 3.738.809 |

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | VALORE DI INIZIO ESERCIZIO | VARIAZIONI NEL ESERCIZIO | VALORE DI FINE ESERCIZIO | QUOTA SCADENTE ENTRO L'ESERCIZIO | QUOTA SCADENTE OLTRE L'ESERCIZIO | DI DURATA RESIDUA SUPERIORE A 5 ANNI |
|---|----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 20.416.607 | -1.197.704 | 19.218.903 | 19.218.903 | - | - |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 4.132.666 | 2.723.227 | 6.855.893 | 6.855.893 | - | - |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante | 355.312 | 870.765 | 1.226.077 | 1.226.077 | - | - |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 791.524 | 283.130 | 1.074.654 | 1.074.654 | - | - |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 206.159 | 15.885 | 222.044 | 222.044 | - | - |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 468.234 | 1.043.506 | 1.511.740 | 1.511.740 | - | - |
| TOTALE CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE | 26.370.502 | 3.738.809 | 30.109.311 | 30.109.311 | - | - |

La Società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti, quali ad esempio i crediti in scadenza entro i 12 mesi; i crediti sono quindi valutati al valore di presumibile realizzo.

Si precisa che nella voce crediti verso clienti sono compresi Euro 254.893 relativi ad effetti ceduti alla società di Factor e al SBF.

Tra i crediti tributari risultano iscritti Crediti d'imposta per Ricerca e Sviluppo per l'anno 2021 per Euro 252.547. L'importo si riferisce al beneficio conseguente il sostenimento dei costi classificabili come ricerca e sviluppo nel periodo sopra indicato.

Si precisa inoltre che il credito tributario per Ires è esposto al netto dell'Ires corrente dell'esercizio (Euro 190.209) in compensazione con gli acconti corrisposti, le ritenute subite ed i crediti d'imposta, evidenziando il credito erariale netto a bilancio (Euro 168.084).

Sono state stanziare imposte anticipate. L'importo al 31/12/2021 di Euro 222.044 è relativo all'Ires anticipata sulle seguenti differenze temporanee tra i valori di bilancio e quelli riconosciuti fiscalmente:

| | Imponibile | | | IRES anticipata | | | | |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31-12-2020 | Incrementi | Rientri | 31-12-2021 | 31-12-2020 | Incrementi | Rientri | 31-12-2021 |
| Fondo svalutazione crediti - parte eccedente il limite fiscale | 356.150 | | | 356.150 | 85.476 | - | - | 85.476 |
| Fondo rischi e oneri - strumenti finanziari derivati passivi | 48.201 | 8.090 | | 56.291 | 11.568 | 1.942 | - | 13.510 |
| Fondo rischi e oneri - altri | 50.000 | | | 50.000 | 12.000 | - | - | 12.000 |
| Costi non dedotti da recuperare | 404.640 | 462.742 | -404.640 | 462.742 | 97.114 | 111.058 | -97.114 | 111.058 |
| | 858.991 | 470.832 | -404.640 | 925.183 | 206.158 | 113.000 | -97.114 | 222.044 |

I crediti verso altri, pari ad Euro 1.511.740, includono principalmente:

- Euro 842.841 per costi sostenuti relativi ai lavori di costruzione dei nuovi uffici antistanti la sede sociale; detti lavori sono finanziati con un leasing immobiliare e pertanto Euro 235.715 sono stati girocontati nel 2020 dal conto "Immobilizzazioni materiali in corso";
- Euro 236.145 relativi alla quota maturata per TFR dal personale dipendente della società SDS, pari importo è stato imputato al passivo nella voce TFR. L'affitto di tale ramo di azienda da parte di Star7 per un periodo di tre anni e in scadenza a novembre 2020, è stato prorogato per un altro anno. Al termine del contratto di affitto del ramo d'azienda ed in caso di restituzione dello stesso alla società SDS srl, gli importi verranno compensati;
- Euro 272.437 relativi a crediti verso dipendenti.

Nei prospetti seguenti sono evidenziati anche i rapporti con le società controllate e collegate (Dante s.r.l. e le varie società del gruppo STAR), suddivisi in base alla natura finanziaria e commerciale.

| CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE | FINANZIARI | COMMERCIALI | TOTALE |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| STAR USA LLC | 4.468.634 | 1.220.989 | 5.689.623 |
| AD STUDIO SRL | 400.000 | 10.162 | 410.162 |
| STAR ALBANIA | 400.000 | 6.569 | 406.569 |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS LTDA | 228.457 | 53.474 | 281.931 |
| LOCALEYES LTD | | 49.875 | 49.875 |
| STAR7 ENGINEERING SRL | | 7.898 | 7.898 |
| STAR GMBH - AUSTRIA | | 5.102 | 5.102 |
| STAR7 PRINTING SRL | | 4.733 | 4.733 |
| | 5.497.091 | 1.358.802 | 6.855.893 |

I crediti di natura finanziaria verso STAR USA LLC sono principalmente relativi alla provvista fornita alla controllata per l'acquisizione di Techworld Language Services Inc. (Euro 3.091.812) e The Geo Group Corporation (Euro 1.248.907).

I crediti di natura finanziaria verso AD Studio, STAR Comunicação e Serviços Ltda e STAR Albania concernono esigenze temporanee di liquidità.

| CREDITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE | COMMERCIALI |
|--|------------------|
| STAR AG | 1.077.354 |
| STAR DEUTSCHLAND GMBH | 43.282 |
| STAR PARIS | 37.685 |
| STAR TECHNOLOGY SOLUTIONS | 28.094 |
| STAR SOFTWARE, TRANSLATION, ARTWORK, RECORDING | 14.176 |
| STAR JAPAN CO., LTD | 8.115 |
| STAR UK LIMITED | 5.557 |
| STAR SA | 5.484 |
| STAR GROUP SCANDINAVIA AB | 3.252 |
| STAR GROUP AMERICA, LLC | 2.023 |
| STAR CZECH S.R.O. | 587 |
| STAR SERVICIOS LINGUISTICOS SLU | 356 |
| STAR INFORMATION SERVICES LTD. STI. | 112 |
| | 1.226.077 |

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2021 secondo l'area geografica è riportata nella tabella seguente (importi esposti al lordo del fondo svalutazione crediti commerciali; art. 2427, primo comma, n. 6, C.C.).

| | ITALIA | UE | EXTRA-UE | TOTALE |
|---|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 15.610.634 | 1.393.650 | 2.214.619 | 19.218.903 |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 422.793 | 54.977 | 6.378.123 | 6.855.893 |
| Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante | | 127.432 | 1.098.645 | 1.226.077 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 1.074.654 | | | 1.074.654 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 222.044 | | | 222.044 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 1.511.740 | | | 1.511.740 |
| TOTALE CREDITI ISCRITTI NELL'ATTIVO CIRCOLANTE | 18.841.865 | 1.576.059 | 9.691.387 | 30.109.311 |

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è stata la seguente:

| | |
|-------------------------------|----------------|
| SALDO AL 31-12-2020 | 542.134 |
| Utilizzi nell'esercizio | -48.766 |
| Accantonamento dell'esercizio | - |
| SALDO AL 31-12-2021 | 493.368 |

Dall'analisi dei rischi di inesigibilità è emerso che il fondo svalutazione accantonato risulta congruo anche alla luce del peggiorato quadro economico generale a causa dell'emergenza epidemiologica Covid-19.

Disponibilità liquide

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 17.319.702 | 4.103.805 | 13.215.897 |

Il dettaglio è il seguente:

| | VALORE DI INIZIO ESERCIZIO | VARIAZIONE NELL'ESERCIZIO | VALORE DI FINE ESERCIZIO |
|-------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Depositi bancari e postali | 4.103.394 | 13.214.899 | 17.318.293 |
| Denaro e altri valori in cassa | 411 | 998 | 1.409 |
| TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 4.103.805 | 13.215.897 | 17.319.702 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Si rimanda al riguardo al Rendiconto Finanziario per un'analisi quantitativa in merito ai flussi finanziari che hanno originato la variazione dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 1.444.079 | 839.778 | 604.301 |

La voce si riferisce esclusivamente a risconti attivi.

Al 31/12/2021 i risconti attivi aventi durata superiore a cinque anni, pari a Euro 696.034, sono relativi a:

- Euro 299.905 relativi al leasing immobiliare esistente e al maxicanone della nuova palazzina in costruendo;
- Euro 396.129 relativi agli oneri di emissione del prestito obbligazionario (mini-bond di Euro 25 milioni).

La composizione della voce è così dettagliata (articolo 2427, primo comma, n. 7, C.c.).

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Leasing immobiliare contratto esistente | 114.360 | 135.437 | -21.077 |
| Leasing autoveicolo | 299.905 | 64.646 | 235.259 |
| Spese istruttoria mutui | 396.129 | 48.434 | 347.695 |
| Altre (telefoniche, assicurazioni, canoni, ecc.) | 633.685 | 591.261 | 42.424 |
| TOTALE | 1.444.079 | 839.778 | 604.301 |

4

Nota integrativa, Passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

(Rif. art. 2427, primo comma, nn. 4, 7 e 7-bis, C.C.)

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 21.447.086 | 8.899.075 | 12.548.011 |

Movimentazione nell'esercizio delle voci di patrimonio netto:

| Descrizione | 31/12/2020 | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | Altre variazioni | | Risultato d'esercizio | 31/12/2021 |
|--|------------------|--|--------------------|-------------------|---------------|-----------------------|-------------------|
| | | Dividendi | Altre Destinazioni | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale sociale | 500.000 | | | 99.340 | | | 599.340 |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | | | | 11.728.160 | | | 11.728.160 |
| Riserva legale | 100.000 | | | | | | 100.000 |
| Altre riserve: | | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 7.291.413 | | 632.123 | | | | 7.923.536 |
| Versamenti in conto capitale | 2.846 | | | | | | 2.846 |
| Riserva art. 60 D.L. 104/2020 (conv. L. 126/2020) | | | 390.003 | | | | 390.003 |
| Varie altre riserve | 19.321 | | | | | | 19.321 |
| TOTALE ALTRE RISERVE | 7.313.580 | 0 | 1.022.126 | 0 | 0 | 0 | 8.335.706 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | -36.632 | | | | -6.149 | | -42.781 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 1.022.127 | | -1.022.127 | | | 726.661 | 726.661 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 8.899.075 | 0 | -1 | 11.827.500 | -6.149 | 726.661 | 21.447.086 |

È stato deliberato in data 25 ottobre 2021 un aumento di capitale sociale di Euro 27.650 riservato all'ingresso del fondo d'investimento Kairos, con contestuale sovrapprezzo di Euro 2.972.350. Il capitale sociale è stato, successivamente, ulteriormente aumentato di Euro 71.690 ai fini della successiva quotazione su Borsa Italiana, segmento Euronext Growth Milan con sovrapprezzo di Euro 8.755.810. Tali aumenti sono stati interamente sottoscritti e versati.

Contestualmente all'operazione di quotazione in Borsa sono state integralmente vendute le azioni proprie in portafoglio.

La "Riserva art. 60 D.L. 104/2020 (convertito in Legge 126/2020)", pari a Euro 390.003, corrisponde ai minori ammortamenti di immobilizzazioni immateriali imputati a conto economico nel 2020 in forza della facoltà di sospensione/riduzione di cui all'art. 60 D.L. 104/2020. La riserva è attualmente indisponibile; diverrà disponibile in seguito al rientro degli ammortamenti sospesi.

La "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" (negativa) è esposta al netto della fiscalità differita.

Dettaglio delle varie altre riserve

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|---|----------------|
| Riserve da condono | 19.321 |
| Riserva art. 60 D.L. 104/2020 (conv. L. 126/2020) | 390.003 |
| TOTALE | 409.324 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti (articolo 2427, primo comma, n. 7-bis, C.C.)

| | IMPORTO | ORIGINE/ NATURA | POSSIBILITÀ DI UTILIZZAZIONE | QUOTA DISPONIBILE | RIEPILOGO DELLE UTILIZZAZIONI EFFETTUATE NEI TRE PRECEDENTI ESERCIZI | |
|---|-------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------|--|----------------------|
| | | | | | COPERTURA PERDITE | PER ALTRE RAGIONI |
| Capitale | 599.340 | | B | | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 11.728.160 | | A, B, C, D | 11.728.160 | | |
| Riserva legale | 100.000 | | A, B | | | |
| Altre riserve | | | | | | |
| Riserva straordinaria | 7.923.536 | | A, B, C, D | 7.923.536 | | |
| Versamenti in conto capitale | 2.846 | | A, B, C, D | 2.846 | | |
| Riserva art. 60 D.L. 104/2020 (conv. L. 126/2020) | 390.003 | | E | | | |
| Varie altre riserve | 19.321 | | A, B, C, D | 19.321 | | |
| TOTALE ALTRE RISERVE | 8.335.706 | | | 7.945.703 | | 0 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | -42.781 | | | -42.781 | | |
| TOTALE | 20.720.425 | | | 19.631.082 | | 0 |
| Quota non distribuibile | | | | 514.951 | | |
| Residua quota distribuibile | | | | 19.116.131 | | |

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

Si precisa che vi sono Riserve non distribuibili ex art. 2426 Cod.Civ.: la Riserva straordinaria (di natura facoltativa) è indirettamente indisponibile in misura pari al valore netto contabile dei costi di impianto ed ampliamento (Euro 514.951). Non vi sono vincoli alla distribuibilità derivanti dalla conversione al cambio di fine esercizio di attività e passività in valuta diversa dall'Euro.

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del Codice Civile si forniscono le seguenti informazioni (movimentazione degli ultimi due esercizi):

| | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo | Riserva legale | Riserva Straord. | Riserva D.L. 104/2020 | Riserva L. 289/2002 | Versam. in c/capitale | Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | Risultato d'esercizio | TOTALE |
|--|------------------|----------------------|----------------|------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--|-----------------------|------------|
| ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE | 500.000 | 0 | 100.000 | 5.944.512 | 0 | 19.321 | 2.846 | 0 | 1.346.901 | 7.913.580 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | | | | | | |
| Altre destinazioni | | | | 1.346.901 | | | | | -1.346.901 | 0 |
| Altre variazioni | | | | | | | | | | |
| Incrementi | | | | | | | | | | 0 |
| Decrementi | | | | | | | | -36.632 | | -36.632 |
| Risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | 1.022.127 | 1.022.127 |
| ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE | 500.000 | 0 | 100.000 | 7.291.413 | 0 | 19.321 | 2.846 | -36.632 | 1.022.127 | 8.899.075 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | | | | | | |
| Attribuzione dividendi | | | | | | | | | | 0 |
| Altre destinazioni | | | | 632.124 | 390.003 | | | | -1.022.127 | 0 |
| Altre variazioni | | | | | | | | | | |
| Incrementi | 99.340 | 11.728.160 | | | | | | -6.150 | | 11.821.350 |
| Decrementi | | | | | | | | | | 0 |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | | | | | 726.661 | 726.661 |
| ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO CORRENTE | 599.340 | 11.728.160 | 100.000 | 7.923.537 | 390.003 | 19.321 | 2.846 | -42.782 | 726.661 | 21.447.086 |

Nel patrimonio netto, sono presenti le seguenti poste:

Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione non concorrono a formare il reddito imponibile dei soci indipendentemente dal periodo di formazione:

| DESCRIZIONE | IMPORTO |
|------------------------------|--------------|
| Versamenti in conto capitale | 2.846 |
| TOTALE | 2.846 |

Fondi per rischi ed oneri

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.C.)

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 337.623 | 264.266 | 73.357 |

| | 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 | 90.930 | 75.135 | 48.201 | 50.000 | 264.266 |
| VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO | | | | | |
| Accantonamento nell'esercizio | 64.000 | 1.267 | | | 65.267 |
| Utilizzo nell'esercizio | | | | | 0 |
| Altre variazioni | | | 8.090 | | 8.090 |
| Totale variazioni | 64.000 | 1.267 | 8.090 | 0 | 73.357 |
| Valore di fine esercizio | 154.930 | 76.402 | 56.291 | 50.000 | 337.623 |

I fondi rischi e oneri sono così composti:

- fondo Trattamento di Fine Mandato agli Amministratori pari ad Euro 154.930;
- fondo imposte differite: corrisponde principalmente al risparmio fiscale per minori imposte correnti dell'esercizio 2020, relativo agli ammortamenti non contabilizzati sulle immobilizzazioni immateriali, dedotti tuttavia ai fini fiscali nel 2020; il dettaglio delle imposte differite passive è illustrato nella tabella seguente:

| | Imponibile | | | | IRES 24% ed IRAP 3,90% differite | | | |
|--|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------------------------|--------------|-------------|---------------|
| | 31-12-2020 | Incrementi | Rientri | 31-12-2021 | 31-12-2020 | Incrementi | Rientri | 31-12-2021 |
| Ammortamenti sospesi art. 60 D.L. 104/2020 (conv. L. 126/2020) | 261.991 | | | 261.991 | 73.095 | - | - | 73.095 |
| 5% dividendi da incassare da Star Comunicação Ltda (solo IRES) | 8.500 | 7.612 | -2.334 | 13.778 | 2.040 | 1.827 | -560 | 3.307 |
| | 270.491 | 7.612 | -2.334 | 275.769 | 75.135 | 1.827 | -560 | 76.402 |

- mark-to-market relativo a n. 4 contratti di interest rate swap di copertura, relativi a finanziamenti erogati nel 2019 da Intesa Sanpaolo per Euro 3.000.000, nel 2020 da Credit Agricole per Euro 2.250.000, nel 2020 da Unicredit per Euro 1.900.000 e nel 2021 da Intesa San Paolo per Euro 3.000.000; è stata registrata in contropartita la riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi (voce A.VII del patrimonio netto), al netto delle imposte differite attive per Euro 13.510; si rimanda alla nota sulle "Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati" per ulteriori dettagli;
- fondo rischi pari ad Euro 50.000 stanziato negli esercizi precedenti per rischi commerciali e prudenzialmente mantenuto.

Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 4, C.C.)

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 3.024.162 | 2.583.457 | 440.705 |

La movimentazione dell'esercizio è esposta nella seguente tabella:

| TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | |
|--|----------------|
| Valore di inizio esercizio | 2.583.457 |
| VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO | |
| Accantonamento nell'esercizio | 641.446 |
| Utilizzo nell'esercizio | -273.558 |
| Altre variazioni | 72.817 |
| Totale variazioni | 440.705 |
| Valore di fine esercizio | 3.024.162 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo. Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate fino al 31 dicembre 2021 a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005.

Le altre variazioni concernono il fondo TFR dei dipendenti acquisiti in seguito all'incorporazione del ramo d'azienda rilevato da Grafitec s.r.l.

Debiti

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 63.814.937 | 26.375.047 | 37.439.890 |

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.C.).

| | VALORE DI INIZIO ESERCIZIO | VARIAZIONE NEL ESERCIZIO | VALORE DI FINE ESERCIZIO | QUOTA SCADENTE ENTRO L'ESERCIZIO | QUOTA SCADENTE OLTRE L'ESERCIZIO | DI DURATA RESIDUA SUPERIORE A 5 ANNI |
|--|----------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| Obbligazioni | - | 25.000.000 | 25.000.000 | - | 25.000.000 | 8.333.334 |
| Debiti verso banche | 16.884.629 | 3.449.530 | 20.334.159 | 8.766.023 | 11.568.136 | |
| Debiti verso altri finanziatori | 61.054 | 4.976.236 | 5.037.290 | 2.037.290 | 3.000.000 | |
| Debiti verso fornitori | 3.429.345 | 1.646.916 | 5.076.261 | 5.076.261 | | |
| Debiti verso imprese controllate | 2.703.849 | -955.375 | 1.748.474 | 1.748.474 | | |
| Debiti verso imprese collegate | 1.043.715 | -557.030 | 486.685 | 486.685 | | |
| Debiti tributari | 322.225 | 272.763 | 594.988 | 594.988 | | |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 634.482 | 215.345 | 849.827 | 849.827 | | |
| Altri debiti | 1.295.748 | 3.391.505 | 4.687.253 | 4.687.253 | | |
| TOTALE DEBITI | 26.375.047 | 37.439.890 | 63.814.937 | 24.246.801 | 39.568.136 | 8.333.334 |

I debiti più rilevanti al 31/12/2021 risultano così costituiti:

- obbligazioni: si tratta di due emissioni di “minibond” per complessivi Euro 25 milioni al fine di finanziare parzialmente l'acquisizione del 100% del Gruppo LocalEyes Ltd; la durata è di 7 anni con un anno di preammortamento (rimborso integrale entro il 25/10/2028), tasso d'interesse fisso del 4,75%; a garanzia è stato rilasciato pegno sul 100% delle azioni/quote della LocalEyes Ltd;
- debiti verso banche: includono diversi mutui a medio-lungo termine erogati da vari istituti bancari; inoltre sono inclusi finanziamenti a breve termine erogati da vari istituti di credito relativi a conti anticipi fatture ed a finanziamenti per “denaro caldo”, tutte operazioni di prestito a breve termine utilizzate dalla Società per la copertura di fabbisogni di brevissimo periodo;
- debiti verso altri finanziatori: includono finanziamenti per l'acquisto di beni strumentali (Euro 37.290) e soprattutto il debito residuo relativo all'acquisizione del 100% del Gruppo LocalEyes Ltd (Euro 5 milioni da corrispondere come segue: entro il 31/05/2022 Euro 2 milioni, entro il 31/12/2023 Euro 1,5 milioni ed entro il 31/12/2024 Euro 1,5 milioni); a garanzia del debito, gli azionisti STAR AG e Dante s.r.l. hanno costituito pegno sul 4% delle azioni di STAR7 S.p.A. dagli stessi detenute.

Si precisa che il debito tributario per saldo Irap (debito lordo Euro 167.486) è iscritto per compensazione con gli acconti corrisposti (Euro 38.233), evidenziando il debito erariale netto a bilancio (Euro 129.253).

Gli altri debiti includono Euro 3.187.500 verso la STAR AG, parte correlata, per il saldo delle azioni di STAR7 S.p.A. acquistate e poi collocate sul mercato in sede di IPO. Il debito è stato estinto il 4 gennaio 2022. L'importo indicato spiega la forte variazione della voce rispetto all'esercizio precedente.

Per quanto concerne i mutui bancari, la Società aveva beneficiato nel 2020 della moratoria introdotta dalla normativa di contrasto all'emergenze epidemiologica Covid-19, a partire dal D.L. 23/2020 (Decreto Liquidità) in avanti. L'ammontare delle quote capitale oggetto del beneficio è ammontato complessivamente nel 2020 a Euro 705.471.

Poiché la moratoria non ha comportato alcuna modifica delle condizioni contrattuali né dei tassi d'interesse applicati, che risultano allineati a quelli di mercato, non è stato applicato neppure per tali finanziamenti il criterio del costo ammortizzato, anche perché gli effetti non sarebbero significativi.

La Società ha ottenuto la garanzia SACE / Mediocredito prevista dalla normativa di contrasto all'emergenza epidemiologica Covid-19 sui seguenti mutui:

| ISTITUTO EROGANTE | IMPORTO FINANZIAMENTO | IMPORTO MASSIMO GARANTITO DAL FONDO | QUANTIFICAZIONE AIUTO DI STATO | RIFERIMENTO DI LEGGE | GARANTE |
|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------|
| UNICREDIT | 2.000.000 | 1.800.000 | - | art. 1 D.L. 23/2020 | SACE |
| CREDIT AGRICOLE | 2.250.000 | 2.030.000 | 89.117 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| BANCA SELLA | 1.000.000 | 1.000.000 | - | Garanzia Innovfin | FONDO FEI |
| INTESA SANPAOLO | 1.650.000 | 1.320.000 | 52.245 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| BPM | 500.000 | 450.000 | 17.811 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| BPM | 1.500.000 | 1.200.000 | 47.495 | F.Gar.L.662/96 | MEDIOCREREDITO |
| INTESA SANPAOLO | 3.000.000 | 2.700.000 | - | art. 1 D.L. 23/2020 | SACE |
| TOTALE | 11.900.000 | 10.500.000 | 206.669 | | |

Le garanzie ottenute nel 2021 sono relative al mutuo acceso nel 2021, indicato nell'ultima riga della tabella precedente.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non sussistono debiti assistiti da garanzia reale su beni sociali (articolo 2427, primo comma, n. 6, C.C.), ad eccezione di quanto riferito in precedenza con riguardo ai debiti per obbligazioni/minibond (rilasciato pegno del 100% su azioni/quote di LocalEyes).

Inoltre, come già indicato, il debito verso altri finanziatori di Euro 5 milioni per il residuo prezzo da corrispondere a fronte dell'acquisizione del Gruppo LocalEyes Ltd, è garantito da pegno sul 4% delle azioni di proprietà di STAR AG e Dante s.r.l. Per le garanzie ottenute sui mutui bancari, si rimanda alla tabella precedente.

Nelle tabelle seguenti sono elencati i debiti verso società controllate e collegate:

| DEBITI VERSO SOCIETÀ CONTROLLATE | COMMERCIALI |
|----------------------------------|------------------|
| STAR7 PRINTING SRL | 1.093.518 |
| AD STUDIO SRL | 302.083 |
| STAR ALBANIA SH.P.K | 263.505 |
| STAR7 ENGINEERING SRL | 68.989 |
| STAR GMBH | 13.713 |
| TECHWORLD LANGUAGE SERVICES | 4.794 |
| STAR COMUNICAÇÃO E SERVIÇOS LTDA | 1.872 |
| | 1.748.474 |

Techworld Language Services Inc. è controllata indirettamente tramite STAR USA LLC.

| DEBITI VERSO SOCIETÀ COLLEGATE | COMMERCIALI |
|---|----------------|
| STAR AG | 66.139 |
| STAR CZECH S.R.O. | 57.301 |
| STAR POLONIA EURO | 44.737 |
| STAR PREVAJALSKE STORITVE D.O.O Ljubljana | 39.633 |
| STAR JAPAN TOKYO | 27.717 |
| IAMDEV | 27.118 |
| STAR SERV.LINGUISTICOS LDA | 26.406 |
| STAR INFORMATION ENGINEERING S.L. | 22.031 |
| STAR SERVICIOS LINGUISTICOS - BARCELONA | 21.721 |
| STAR SOFTWARE SHANGHAI CO. LTD | 18.647 |
| STAR HUNGARY KFT | 16.246 |
| STAR EGITTO MIDDLE EAST LTD CAIRO | 15.904 |
| STAR UK LIMITED | 14.025 |
| STAR Information Services & Tools S.R.L. | 12.023 |
| STAR KOREA AG | 11.137 |
| STAR SPB - RUSSIA | 9.676 |
| STAR TRANSLATION & SOFTWARE THAILAND CO., | 8.863 |
| STAR DEUTSCHLAND GMBH | 8.087 |
| STAR AG TAIWAN BRANCH | 7.964 |
| STAR PARIS | 7.782 |
| STAR GROUP AMERICA LLC | 7.596 |
| STAR DO BRASIL LOCALIZACAO E TECNOLOGIA | 5.159 |
| DANTE SRL | 3.050 |
| STAR SOFTWARE INDONESIA | 2.594 |
| STAR GROUP SCANDINAVIA AB | 2.090 |
| STAR TURCHIA INF.SERVICES LTD STI | 1.163 |
| STAR TECHNOLOGY SOLUTIONS | 639 |
| GRAFICA E EDITORA STARCOM LTDA | 629 |
| STAR J&M FINNLAND OY | 341 |
| STAR CO., LTD | 232 |
| STAR SA | 35 |
| | 486.685 |

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei debiti al 31/12/2021 secondo l'area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, primo comma, n. 6 C.C.).

| | ITALIA | UE | EXTRA-UE | TOTALE |
|--|-------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Obbligazioni | 25.000.000 | | | 25.000.000 |
| Debiti verso banche | 20.334.159 | | | 20.334.159 |
| Ddebiti verso altri finanziatori | 37.290 | | 5.000.000 | 5.037.290 |
| Debiti verso fornitori | 4.202.568 | 336.716 | 536.977 | 5.076.261 |
| Debiti verso imprese controllate | 1.464.590 | 13.713 | 270.171 | 1.748.474 |
| Debiti verso imprese collegate | 30.168 | 259.037 | 197.480 | 486.685 |
| Debiti tributari | 594.988 | | | 594.988 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 849.827 | | | 849.827 |
| Altri debiti | 1.499.753 | | 3.187.500 | 4.687.253 |
| TOTALE DEBITI | 54.013.343 | 609.466 | 9.192.128 | 63.814.937 |

Ratei e risconti passivi

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 2.104.728 | 351.845 | 1.752.883 |

La suddivisione tra ratei e risconti è la seguente:

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Ratei passivi | 1.094.870 | 20.220 | 1.074.650 |
| Risconti passivi | 1.009.858 | 331.625 | 678.233 |
| TOTALE | 2.104.728 | 351.845 | 1.752.883 |

Gli importi più significativi dei ratei passivi includono interessi maturati sul prestito obbligazionario per Euro 159.417, debiti verso il personale per premi di produzione maturati ancora da erogare per Euro 149.879 e lo stanziamento per MBO maturato nell'esercizio pari ad Euro 747.700 ed altri importi minori per spese effettuate sulle carte di credito a dicembre ma che vengono addebitate sul c/corrente a gennaio, note spese dipendenti e competenze bancarie.

I risconti passivi sono relativi a fatture emesse anticipatamente nel 2021 ma relative ad attività che saranno svolte nel 2022 (Euro 249.754), oltre a un ricavo verso la STA AG correlato ai costi di IPO di competenza degli anni futuri (Euro 760.104).

Non sussistono al 31/12/2021 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

5

Nota integrativa, Conto economico

Valore della produzione

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 44.006.715 | 34.781.507 | 9.225.208 |

Il dettaglio è il seguente:

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 43.568.017 | 34.191.076 | 9.376.941 |
| Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 0 | -35.194 | 35.194 |
| Altri ricavi e proventi | | | |
| Contributi in conto esercizio | 253.653 | 248.413 | 5.240 |
| Altri | 185.045 | 377.212 | -192.167 |
| Totale altri ricavi e proventi | 438.698 | 625.625 | -186.927 |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE | 44.006.715 | 34.781.507 | 9.225.208 |

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione.

Gli "altri ricavi e proventi" includono contributi in conto esercizio relativi a:

- credito d'imposta per ricerca e sviluppo (Euro 252.547): rilevato nel bilancio 2021 a conto economico per l'intero periodo di riferimento, assimilabile dal punto di vista sostanziale a dei contributi in conto esercizio, data la rilevazione a conto economico di tutte le spese agevolate sottostanti; è esposto alla voce A5 "Altri ricavi e proventi" del conto economico, secondo il principio di competenza e nell'esercizio in cui sorge con certezza il diritto a percepirli;
- altri contributi in conto esercizio (Euro 1.106): si tratta di contributi per sanificazione contro COVID-19.

Gli altri proventi comprendono principalmente sopravvenienze attive ordinarie per Euro 182.116.

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

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.C.)

| CATEGORIA DI ATTIVITÀ | 31/12/2021 |
|---|-------------------|
| Product knowledge, Engineering and Experience | 22.869.785 |
| Global content | 14.160.461 |
| Printing | 6.255.904 |
| Other services | 281.867 |
| TOTALE | 43.568.017 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 10, C.C.)

| AREA GEOGRAFICA | 31/12/2021 |
|-----------------|-------------------|
| Italia | 38.056.184 |
| UE | 3.239.479 |
| Extra-UE | 2.272.354 |
| TOTALE | 43.568.017 |

Costi della produzione

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 42.719.010 | 33.445.070 | 9.273.940 |

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 1.041.357 | 1.215.359 | -174.002 |
| Servizi | 23.898.286 | 19.515.139 | 4.383.147 |
| Godimento di beni di terzi | 927.336 | 691.449 | 235.887 |
| Salari e stipendi | 10.296.811 | 7.537.213 | 2.759.598 |
| Oneri sociali | 2.828.130 | 2.334.828 | 493.302 |
| Trattamento di fine rapporto | 641.446 | 547.562 | 93.884 |
| Trattamento quiescenza e simili | - | - | - |
| Altri costi del personale | 164.344 | 105.494 | 58.850 |
| Ammortamento immob. immateriali | 1.803.579 | 503.468 | 1.300.111 |
| Ammortamento immob. materiali | 165.230 | 155.807 | 9.423 |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | - | - | - |
| Svalutazioni crediti attivo circolante | - | 109.683 | -109.683 |
| Variazione rimanenze materie prime | - | - | - |
| Accantonamento per rischi | 64.000 | 40.000 | 24.000 |
| Altri accantonamenti | - | - | - |
| Oneri diversi di gestione | 888.491 | 689.068 | 199.423 |
| TOTALE | 42.719.010 | 33.445.070 | 9.273.940 |

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci e Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente, ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi. Si precisa che nel 2021 la Società non ha fatto ricorso agli ammortizzatori sociali previsti dalla normativa emanata per contrastare gli effetti negativi recati dall'emergenza epidemiologica Covid-19 (art. 19-21 del D.L. 18/2020 e successivi provvedimenti), mentre nel 2020 la Società vi aveva fatto ricorso (l'integrazione CIG, in tre periodi diversi dell'anno, interessò un numero medio di 150 dipendenti). L'utilizzo dell'assegno di integrazione salariale è stato oggetto di verifica nei primi mesi del 2021 da parte della Guardia di Finanza senza evidenziare rilievi, avendo la Società correttamente adempiuto a quanto previsto dalla Legge.

Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti, si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile dei cespiti e della loro partecipazione alla fase produttiva.

Proventi e oneri finanziari

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| -313.140 | -16.354 | -296.786 |

Il dettaglio è il seguente:

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| Dividendi da partecipate | 152.232 | 170.000 | -17.768 |
| Proventi diversi dai precedenti | 18.018 | 3.490 | 14.528 |
| Interessi passivi e altri oneri finanziari | -483.201 | -188.364 | -294.837 |
| Utili (perdite) su cambi | -189 | -1.480 | 1.291 |
| TOTALE | -313.140 | -16.354 | -296.786 |

L'importo di Euro 483.201 comprende Euro 159.417 per interessi maturati dal 15/11/21 al 31/12/21 sul prestito obbligazionario di Euro 25.000.000. I proventi da partecipazione si riferiscono ai dividendi deliberati dalla controllata brasiliana Star Comunicação e Serviços Ltda (i crediti a fronte dei dividendi contabilizzati nel 2021 e in parte nel 2020 non ancora incassati sono iscritti tra i crediti immobilizzati).

Non si indica il dettaglio degli utili e perdite su cambi in quanto gli importi non sono significativi. Si precisa che il saldo a conto economico è riferito interamente a differenze cambio realizzate.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Debiti verso banche | 321.824 | 186.603 | 135.221 |
| Obbligazioni/minibond | 159.417 | - | 159.417 |
| Altri | 1.960 | 1.761 | 199 |
| TOTALE | 483.201 | 188.364 | 294.837 |

Altri proventi finanziari

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Interessi bancari e postali | 418 | 412 | 6 |
| Altri | 17.600 | 3.078 | 14.522 |
| TOTALE | 18.018 | 3.490 | 14.528 |

Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

Non sono state operate rettifiche di valore di attività e passività finanziarie.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427-bis, primo comma, Cod.Civ., si informa che la Società ha stipulato i seguenti contratti finanziari derivati, non quotati, per i quali si riassumono le principali caratteristiche e il loro "fair value", iscritto in bilancio in conformità al principio contabile OIC32:

| TIPOLOGIA DI CONTRATTO | FINALITÀ | VALORE NOZIONALE | FAIR VALUE POSITIVO | FAIR VALUE NEGATIVO | DATA STIPULA | SCADENZA |
|-------------------------------------|-----------|-------------------|---------------------|---------------------|--------------|------------|
| Interest rate swap Intesa San Paolo | copertura | 3.000.000 | | 2.671 | 06/06/2019 | 28/04/2023 |
| Interest rate swap Intesa San Paolo | copertura | 3.000.000 | 5.689 | | 29/01/2021 | 31/12/2026 |
| Interest rate swap Credit Agricole | copertura | 2.250.000 | | 7.707 | 05/10/2020 | 05/10/2026 |
| Interest rate swap Unicredit | copertura | 1.900.000 | | 3.401 | 18/11/2020 | 30/09/2026 |
| | | 10.150.000 | 5.689 | 13.779 | | |

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

| SALDO AL 31/12/2021 | SALDO AL 31/12/2020 | VARIAZIONE |
|---------------------|---------------------|------------|
| 247.904 | 297.956 | -50.052 |

| DESCRIZIONE | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONI |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Imposte correnti | 357.695 | 319.934 | 37.761 |
| IRES | 190.209 | 284.376 | -94.167 |
| IRAP | 167.486 | 35.558 | 131.928 |
| Imposte relative a esercizi precedenti | 0 | 0 | 0 |
| Imposte differite (anticipate) | -109.791 | -21.978 | -87.813 |
| IRES/IRAP differite sorte nell'esercizio | 1.267 | 75.135 | -73.868 |
| IRES/IRAP anticipate sorte nell'esercizio | -111.058 | -97.113 | -13.945 |
| TOTALE | 247.904 | 297.956 | -50.052 |

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Si ricorda che nel 2020 la Società ha beneficiato dell'abbuono:

- del saldo IRAP 2019 (art. 24 del D.L. 34/2020 "Rilancio") per Euro 105.451, contabilizzato tra le sopravvenienze attive 2020;
- del primo acconto IRAP 2020 per Euro 46.144.

Fiscalità differita / anticipata

Si rimanda per i dettagli delle imposte differite attive alla tabella inserita nella nota di commento sui crediti dell'attivo circolante, mentre si fa rinvio per i dettagli delle imposte differite passive alla tabella inserita nella nota di commento sui fondi rischi ed oneri.

Rendiconto finanziario

Con riguardo al Rendiconto Finanziario, si precisa quanto segue:

- il "Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto" include, tra le altre componenti, il TFR dei lavoratori dipendenti proveniente dall'acquisizione del ramo d'azienda da Grafitec s.r.l. (Euro 72.817) e la variazione del fondo rischi e oneri per strumenti finanziari derivati passivi (Euro 8.090);
- gli investimenti in immobilizzazioni immateriali non includono l'avviamento sul ramo d'azienda di Grafitec s.r.l. (Euro 60.000) perché tale importo è evidenziato più propriamente al rigo "Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide".

6

Nota integrativa, Altre informazioni

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni:

| ORGANICO | 31/12/2021 | 31/12/2020 | VARIAZIONI | N. MEDIO |
|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 4 | 2 | 2 | 3 |
| Quadri | 8 | 8 | - | 8 |
| Impiegati | 278 | 271 | 7 | 275 |
| Operai | 2 | 2 | - | 2 |
| Altri | - | - | - | - |
| | 292 | 283 | 9 | 288 |

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore commercio, terziario, distribuzione e servizi.

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

| | AMMINISTRATORI | SINDACI |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 874.273 | 29.987 |

Non esistono anticipazioni né crediti concessi ad amministratori e sindaci, né garanzie prestate a loro favore.

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale e da entità appartenenti alla sua rete:

| | VALORE |
|--|---------------|
| Revisione legale dei conti annuali | 19.000 |
| TOTALE CORRISPETTIVI SPETTANTI AL REVISORE LEGALE O ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE | 19.000 |

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale, interamente sottoscritto e versato, è così composto (articolo 2427, primo comma, nn. 17 e 18, C.c.).

| AZIONI/QUOTE | NUMERO | VALORE NOMINALE IN EURO |
|---------------------|------------------|---------------------------------------|
| Azioni Ordinarie | 7.649.752 | senza indicazione del valore nominale |
| Azioni Speciali PAS | 1.350.000 | senza indicazione del valore nominale |
| | 8.999.752 | |

Nell'esercizio sono state emesse le azioni seguenti (Assemblea straordinaria del 29/11/2021 e Consiglio d'Amministrazione del 20/12/2021):

AZIONI EMESSE DALLA SOCIETÀ PER CATEGORIE

| DESCRIZIONE | AZIONI ORDINARIE | AZIONI SPECIALI PAS |
|---|-------------------|---------------------|
| Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero | 7.649.752 | 1.350.000 |
| Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale | senza indicazione | senza indicazione |
| Consistenza iniziale, numero | 500.000 | |
| Consistenza finale, numero | 7.649.752 | 1.350.000 |
| Consistenza iniziale, valore nominale | 500.000 | |
| Consistenza finale, valore nominale | senza indicazione | senza indicazione |

Ai fini dell'ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan, le azioni ordinarie esistenti al 31/12/2020 (n. 500.000 di valore unitario Euro 1,00) sono state annullate in quanto sono state emesse nuove azioni ordinarie, dematerializzate, senza indicazione del valore nominale. Di queste ultime, n. 1.350.000 sono state convertite in azioni speciali PAS ai sensi dell'art. 6 dello Statuto sociale (di cui 750.000 titolarità di Dante s.r.l. e 600.000 titolarità di STAR AG). Il Consiglio d'Amministrazione del 20 dicembre 2021 ha successivamente deliberato l'aumento di capitale con emissione di 1.499.752 nuove azioni ordinarie di cui 429.752 sottoscritte da Kairos Partners SGR S.p.A. e 1.070.000 offerte in collocamento sul mercato.

Titoli emessi dalla società

Come già indicato, la Società nel corso dell'esercizio ha emesso i seguenti titoli non inclusi nel Capitale sociale:

due emissioni di obbligazioni/minibond per complessivi Euro 25 milioni al fine di finanziare parzialmente l'acquisizione del 100% del Gruppo LocalEyes Ltd; la durata è di 7 anni con un anno di pre-ammortamento (rimborso integrale entro il 25/10/2028), tasso d'interesse fisso del 4,75%; a garanzia è stato rilasciato pegno sul 100% delle azioni/quote della LocalEyes Ltd.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Gli impegni per le rate di leasing a scadere dei contratti di leasing in corso sono i seguenti.

| | IMPORTO |
|---------------|------------------|
| Impegni | 1.311.758 |
| TOTALE | 1.311.758 |

Sono state rilasciate lettere di patronage a favore della controllata Star7 Printing s.r.l.. Inoltre, a garanzia del rimborso delle obbligazioni/minibond emessi nel 2021, è stato rilasciato pegno sul 100% delle azioni/quote della LocalEyes Ltd.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La nostra Società è partecipata al 33,4% dalla società STAR AG con sede in Svizzera e possiede partecipazioni in società controllate e collegate in Italia e all'estero; nel corso del 2021 sono stati intrattenuti rapporti commerciali esclusivamente a condizioni di mercato. La Società ha acquistato da STAR AG in data 28 giugno 2021 n. 50.000 azioni proprie al prezzo di Euro 60 cadauna, al fine della richiesta di quotazione sul mercato AIM, oggi Euronext Growth Milan, gestito da Borsa Italiana.

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti con le collegate DANTE S.r.l. e STAR AG rapporti commerciali esclusivamente a condizioni di mercato. I costi riferiti alle prestazioni rese da DANTE S.r.l. ammontano ad Euro 480.000 e sono relativi a consulenze legate alle aree di finanza, tecnica gestionale, risorse umane, marketing, relazioni esterne, consulenza assicurativa.

Il fatturato riferito alle prestazioni rese a STAR AG nell'esercizio ammontano ad Euro 442.536, mentre l'ammontare delle prestazioni ricevute da STAR AG nell'esercizio ammontano ad Euro 406.950.

Il dettaglio dei costi e dei ricavi con le società controllate e collegate è esposto nella Relazione sulla Gestione.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società (Rif. art. 2427-bis, primo comma, n. 1, C.C.)

La Società non ha emesso altri strumenti finanziari diversi dalle azioni e dai minibond, già commentati.

Informazioni sui patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non sussiste la fattispecie.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (Rif. art. 2427, primo comma, n. 22-ter, C.c.)

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Non si sono verificati fatti di rilievo successivamente alla chiusura dell'esercizio che possano comportare effetti patrimoniali, economici e finanziari significativi sul Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2021.

Va tuttavia evidenziata la persistenza dell'emergenza epidemiologica Covid-19, che negli ultimi due anni ha messo a dura prova i sistemi sanitari di quasi tutti i Paesi del mondo nonché causato seri problemi di tenuta sociale ed economica, soprattutto nei Paesi del mondo occidentale. Il fenomeno si sta tuttavia attenuando grazie alle campagne vaccinali in corso e lo stato di emergenza cesserà presumibilmente dal 1° aprile 2022.

Per completezza d'informazione, in data 24 febbraio 2022 è iniziato un conflitto armato tra Russia e Ucraina in seguito all'invasione di forze armate russe nel territorio ucraino. Alla data odierna, non è possibile prevedere quali saranno la durata e gli sviluppi futuri del conflitto, che tuttavia ha già spezzato un assioma ormai dato per consolidato, vale a dire che non vi sarebbero più state guerre sul territorio europeo. Tale conflitto avrà senz'altro effetti negativi per tutti gli operatori economici a livello mondiale, in quanto causa incertezza e instabilità politica, fattori non graditi a chi fa business. La conseguenza più immediata è rinvenibile nell'aumento significativo dei prezzi dell'energia: in particolare per l'Italia, il conflitto mette a nudo il problema dell'elevato costo dell'energia per le imprese italiane nonché la necessità di una maggior diversificazione delle fonti energetiche, al fine di non dipendere eccessivamente da qualcuna di esse.

Alla luce delle informazioni disponibili alla data odierna non si intravedono conseguenze dirette sull'andamento dell'esercizio 2022.

Si informa che la Società ha rapporti con controparti russe e, pertanto, osserverà la normativa di recente introduzione in materia di transazioni economico-finanziarie con operatori russi.

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

Si segnala la contabilizzazione di proventi per credito d'imposta a fronte di attività di ricerca e sviluppo ai sensi del DL 145/2013, iscritti per complessivi Euro 252.547a valere sull'esercizio 2021. Inoltre sono stati contabilizzati contributi per Euro 1.106 riconosciuti per sanificazione COVID. L'aiuto di Stato relativo alle garanzie ottenute da Sace / Mediocredito sui mutui passivi, in forza alla normativa di contrasto all'emergenza epidemiologica Covid-19, è pari a complessivi Euro 206.669 Euro, come indicato nella specifica tabella esposta nella nota illustrativa dei Debiti.

La società ha ricevuto un contributo di Euro 3.192 quale aiuto alla formazione (art.31) Reg.CE 651/2014.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Ai sensi di legge si evidenziano le informazioni di cui all'articolo 2427, primo comma, n. 22 quinquies e sexies), C.C..

A seguito della quotazione delle azioni sul mercato Euronext Growth Milan, non sussiste più la fattispecie in quanto la STAR AG (con sede in Svizzera, numero di identificazione fiscale CHE-02.892.540), che al 31/12/2020 deteneva il 50% delle azioni di STAR7 S.p.A., ad oggi ne detiene il 33,4%.

Comunicazioni ai sensi dell'articolo 10 legge n. 72/1983 e successive leggi di rivalutazione

Si dà atto che nella redazione dei bilanci dei passati esercizi, con riferimento ai beni tuttora esistenti in patrimonio, in passato non sono state eseguite rivalutazioni monetarie ai sensi di legge, né si è derogato ai criteri di valutazione in base a previgente art. 2423, terzo comma, Cod.Civ..

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Premesso che non è possibile distribuire dividendi avendo la Società ottenuto la garanzia SACE su alcuni finanziamenti, si propone all'Assemblea di destinare come segue il risultato d'esercizio:

| | |
|--|---------------------|
| RISULTATO D'ESERCIZIO AL 31/12/2021 | EURO 726.661 |
| A riserva legale | Euro 19.868 |
| A riserva straordinaria | Euro 706.793 |

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice Civile e dai principi contabili emanati dall'OIC. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

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

Maranello, 28 marzo 2022

Presidente del Consiglio di Amministrazione
Lorenzo Mondo



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

al Bilancio consolidato al 31/12/2021



STAR7 S.p.A.

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

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021



ABNG/MSCC/Abro-RC085002021BD1554





Tel: +39 011 56.28.264
www.bdo.it

C.so Re Umberto, 9/bis
10121 Torino

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

Agli Azionisti della
Star7 S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Star7 S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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.

Bari, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Roma, Torino, Verona

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.
Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842
Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013
BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.



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

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.



Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Star7 S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Star7 S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Star7 S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Star7 S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Torino, 13 aprile 2022

BDO Italia S.p.A.

Anna Maria Bongiovanni
Socio



RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

al Bilancio al 31/12/2021

STAR-7 SpA

Capitale sociale Euro 599.340 I.v.
Sede legale in Valle San Bartolomeo
Via Alessandria 37/V
C.F. 01255170050

**Relazione del Collegio Sindacale
al Bilancio al 31 dicembre 2021**

All'Assemblea degli Azionisti

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione evidenzia un utile di esercizio di Euro 726.661. Esso è:

- costituito dallo Stato Patrimoniale e dal Conto Economico, redatti in conformità agli schemi previsti dalla legge, nonché dalla Nota Integrativa e dal Rendiconto Finanziario;
- corredato della Relazione sulla Gestione.

Al sensi dell'art. 2429 c.c. il Collegio Sindacale provvede a riferire all'assemblea degli Azionisti le proprie osservazioni e proposte in ordine al bilancio approvato il 28 marzo u.s. dal Consiglio di Amministrazione e proposto per l'approvazione.

Nell'esercizio delle sue funzioni il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società facendo riferimento nell'espletamento dell'incarico alle indicazioni contenute nelle norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 l'attività del Collegio Sindacale è stata influenzata nelle sue modalità di svolgimento dalle limitazioni imposte dall'emergenza sanitaria Covid 19 e si è, quindi, svolta attraverso la acquisizione di documentazione e lo svolgimento di incontri e riunioni sia in presenza sia in audio-video conferenza. Fatta questa premessa il Collegio sindacale si è riunito n. 5 volte; nonostante le limitazioni imposte dall'emergenza sanitaria Covid 19 riteniamo che la modalità di svolgimento degli incontri in audio-video conferenza non abbia comportato particolari limitazioni all'attività di vigilanza.

Nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge ai sensi dell'art. 2403 c.c., posto che l'attività di controllo legale dei conti è stata esercitata dalla Società di Revisione BDO S.p.A., nominata con delibera assembleare del 4 maggio 2021, che in data odierna ha rilasciato le sue relazioni al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, senza rilievi né richiami di informativa.

Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta la nostra attività diamo atto:

- di avere assistito nel corso dell'esercizio alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle Assemblee degli Azionisti;
- di avere acquisito le informazioni necessarie per svolgere l'attività di nostra competenza sulla valutazione del grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società e

- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, mediante indagini dirette e raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate;
- di avere riscontrato l'affidabilità del sistema amministrativo-contabile a recepire e rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tradurli in sistemi affidabili di dati per l'informazione esterna obbligatoria e per le esigenze di controllo interno.

Nel corso dell'esercizio siamo stati periodicamente informati sull'andamento della gestione sociale, sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società. Ricordate sia l'acquisizione dell'intero capitale sociale della Capogruppo LocalEyes Ltd avvenuta nel mese di novembre 2021 sia il processo di quotazione al mercato "Euronext Growth Milan" conclusosi il 23 dicembre scorso, si segnala che la società non ha compiuto, nel corso dell'esercizio, ulteriori operazioni di significatività tale da suggerire apposita menzione in questa sede, stante la diffusa e completa informazione resa nella Relazione sulla gestione, cui si fa rinvio. In merito, possiamo ragionevolmente affermare che le azioni poste in essere sono rispondenti all'interesse sociale, conformi alla legge ed allo statuto sociale e non manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Sulla base di quanto è emerso dagli interventi diretti e dalle informazioni assunte, le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono conformi alla legge e allo statuto, nonché ai principi di corretta amministrazione, coerenti e compatibili con le dimensioni del patrimonio sociale, rispettose del disposto dell'art. 2391 c.c., in materia di interesse portato dagli Amministratori, per conto proprio o di terzi.

Nel corso dell'esercizio non sono state presentate denunce di cui all'art. 2408 c.c., non sono pervenuti esposti, né sono state segnalate, da parte dei responsabili delle funzioni aziendali, omissioni, fatti censurabili, irregolarità tali da doverne fare menzione in questa Relazione.

Nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 28 marzo u.s. è stata esaminata la relazione annuale dell'Organismo di Vigilanza. Dall'attività svolta e dalle verifiche effettuate, alla luce delle informazioni ricevute e dai documenti consegnati, non sono emersi né fatti censurabili o violazioni del Modello né atti o condotte che comportino una violazione delle disposizioni contenute nel D. Lgs. N. 231/2001.

Il collegio sindacale ha avuto, nel corso dell'esercizio, scambi informativi con la società di revisione e con l'organismo di vigilanza.

Nel corso dell'esercizio non abbiamo rilasciato pareri.

Con riferimento al bilancio di esercizio diamo atto che:

- il progetto di bilancio, corredato di nota integrativa e di rendiconto finanziario nonché la relazione sulla gestione, predisposti dagli Amministratori, ci sono stati consegnati entro i termini di Legge;
- il progetto di bilancio corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- il progetto di bilancio risponde ai fatti e alle informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali, che hanno permesso di acquisire adeguata informativa circa le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società;

- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio; in particolare, che il bilancio di esercizio è redatto secondo gli schemi di legge, eventualmente riclassificando anche le evidenze quantitative del precedente esercizio al 31 dicembre 2020;
- la valutazione del patrimonio sociale è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività sociale, in osservanza alle norme stabilite dall'art. 2426 c.c.;
- non sono intervenute modificazioni nei criteri di valutazione rispetto all'esercizio precedente;
- non si è fatto ricorso a deroghe alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, c.c.;
- abbiamo espresso il nostro consenso in merito alla iscrizione in bilancio dei costi di impianto e ampliamento per euro 514.951 e dell'avviamento per euro 1.599.756;
- l'organo amministrativo ha anche approvato il bilancio consolidato dell'esercizio al 31 dicembre 2021, corredato di nota integrativa, di rendiconto finanziario e della relazione sulla gestione, che ci ha consegnato unitamente al bilancio di esercizio per il medesimo periodo. Anche per tale documento il Collegio dà atto di aver vigilato sull'osservanza delle norme procedurali e di legge riguardanti la sua formazione nonché sul rispetto dei doveri propri degli Amministratori e della Società di revisione in tale materia.

Per quanto precede, Vi invitiamo ad approvare il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, presentato dal Consiglio di Amministrazione ed esprimiamo parere favorevole in merito alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio realizzato, formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 13 aprile 2022

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Dott. Fabio Maria Venegoni

Dott. Alberto Bodiglio

Dott. Vincenzo Gambaruto



