

## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

Denominazione: CIRCLE SPA  
Sede: Via Gustavo Fara 28 MILANO MI  
Capitale sociale: 233.000,00  
Capitale sociale interamente versato: sì  
Codice CCIAA: MI  
Partita IVA: 07869320965  
Codice fiscale: 07869320965  
Numero REA: 1987108  
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI  
Settore di attività prevalente (ATECO): 620100  
Società in liquidazione: no  
Società con socio unico: no  
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no  
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:  
Appartenenza a un gruppo: sì  
Denominazione della società capogruppo: CIRCLE SPA  
Paese della capogruppo: ITALIA  
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

# Bilancio al 31/12/2020

## Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	607.244	471.454
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	9.035	27.564
7) altre	263.689	395.533
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>879.968</i>	<i>894.551</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-

	31/12/2020	31/12/2019
4) altri beni	15.798	20.752
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>15.798</i>	<i>20.752</i>
III - Immobilizzazioni finanziarie	-	-
1) partecipazioni in	-	-
a) imprese controllate	2.406.292	1.904.495
d-bis) altre imprese	13.200	13.200
<i>Totale partecipazioni</i>	<i>2.419.492</i>	<i>1.917.695</i>
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>2.419.492</i>	<i>1.917.695</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>3.315.258</i>	<i>2.832.998</i>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I - Rimanenze	-	-
4) prodotti finiti e merci	16.280	16.280
<i>Totale rimanenze</i>	<i>16.280</i>	<i>16.280</i>
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	1.122.255	1.629.696
esigibili entro l'esercizio successivo	1.122.255	1.629.696
2) verso imprese controllate	952.902	365.087
esigibili entro l'esercizio successivo	952.902	365.087
5-bis) crediti tributari	301.182	518.236
esigibili entro l'esercizio successivo	301.182	518.236
5-ter) imposte anticipate	27.545	4.603
5-quater) verso altri	730.997	321.416
esigibili entro l'esercizio successivo	716.210	306.618
esigibili oltre l'esercizio successivo	14.787	14.798
<i>Totale crediti</i>	<i>3.134.881</i>	<i>2.839.038</i>
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
4) altre partecipazioni	302	548
<i>Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	<i>302</i>	<i>548</i>
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	595.725	621.624
3) danaro e valori in cassa	893	8
<i>Totale disponibilita' liquide</i>	<i>596.618</i>	<i>621.632</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>3.748.081</i>	<i>3.477.498</i>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>34.967</b>	<b>57.481</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<i>Totale attivo</i>	7.098.306	6.367.977
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>4.585.922</b>	<b>4.035.917</b>
I - Capitale	233.000	233.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.818.322	1.818.322
IV - Riserva legale	46.600	46.435
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	1.957.601	1.435.143
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	577.976	522.623
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(47.577)	(19.606)
Totale patrimonio netto	4.585.922	4.035.917
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
4) altri	5.000	5.000
<i>Totale fondi per rischi ed oneri</i>	<i>5.000</i>	<i>5.000</i>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>131.004</b>	<b>127.000</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche	265.871	516.484
esigibili entro l'esercizio successivo	167.471	250.727
esigibili oltre l'esercizio successivo	98.400	265.757
6) acconti	209.572	136.550
esigibili entro l'esercizio successivo	209.572	136.550
7) debiti verso fornitori	716.827	647.766
esigibili entro l'esercizio successivo	716.827	647.766
9) debiti verso imprese controllate	528.841	188.168
esigibili entro l'esercizio successivo	528.841	188.168
11) debiti verso controllanti	-	83.300
esigibili entro l'esercizio successivo	-	83.300
12) debiti tributari	34.606	36.005
esigibili entro l'esercizio successivo	34.606	36.005
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	69.247	59.151
esigibili entro l'esercizio successivo	69.247	59.151
14) altri debiti	403.159	315.540
esigibili entro l'esercizio successivo	403.159	315.540
<i>Totale debiti</i>	<i>2.228.123</i>	<i>1.982.964</i>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>148.257</b>	<b>217.096</b>

	31/12/2020	31/12/2019
<i>Totale passivo</i>	7.098.306	6.367.977

## Conto Economico Ordinario

	31/12/2020	31/12/2019
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.199.831	2.006.760
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	348.707	322.180
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	970.844	758.436
altri	565.855	54.896
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	1.536.699	813.332
<i>Totale valore della produzione</i>	4.085.237	3.142.272
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	18.978	18.115
7) per servizi	1.844.265	1.377.750
8) per godimento di beni di terzi	81.940	146.543
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	837.837	702.062
b) oneri sociali	255.074	210.964
c) trattamento di fine rapporto	56.588	43.362
<i>Totale costi per il personale</i>	1.149.499	956.388
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	370.153	306.616
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	7.098	5.793
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	-	10.000
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	377.251	322.409
12) accantonamenti per rischi	-	5.000
14) oneri diversi di gestione	53.800	66.255
<i>Totale costi della produzione</i>	3.525.733	2.892.460
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>559.504</b>	<b>249.812</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		

	31/12/2020	31/12/2019
15) proventi da partecipazioni	-	-
da imprese controllate	-	900.000
<i>Totale proventi da partecipazioni</i>	-	<i>900.000</i>
16) altri proventi finanziari	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	5.739
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	59	538
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>59</i>	<i>538</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>59</i>	<i>6.277</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	4.529	2.127
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>4.529</i>	<i>2.127</i>
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(4.470)</i>	<i>904.150</i>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
19) svalutazioni	-	-
a) di partecipazioni	-	600.000
<i>Totale svalutazioni</i>	<i>-</i>	<i>600.000</i>
<i>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</i>	<i>-</i>	<i>(600.000)</i>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)</b>	<b>555.034</b>	<b>553.962</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	3.353	35.142
imposte differite e anticipate	(26.295)	(3.803)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>(22.942)</i>	<i>31.339</i>
<b>21) Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>577.976</b>	<b>522.623</b>

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	577.976	522.623
Imposte sul reddito	(22.942)	31.339
Interessi passivi/(attivi)	4.470	(2.127)
(Dividendi)		(900.000)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>559.504</i>	<i>(348.165)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		5.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni	377.251	312.409
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		600.000
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(23.968)	24.322
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>353.283</i>	<i>941.731</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>912.787</i>	<i>593.566</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	507.441	(719.907)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	69.060	(29.755)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	22.515	(51.407)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(68.840)	(63.747)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(376.572)	(23.117)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>153.604</i>	<i>(887.933)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>1.066.391</i>	<i>(294.367)</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(4.470)	2.127
(Imposte sul reddito pagate)	22.942	(31.339)
Dividendi incassati		900.000
(Utilizzo dei fondi)		(5.000)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>18.472</i>	<i>865.788</i>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>1.084.863</b>	<b>571.421</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		

	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.143)	(14.224)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(355.570)	(334.261)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(501.797)	(1.813.762)
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	246	250.020
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(859.264)</b>	<b>(1.912.227)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		250.727
Accensione finanziamenti		265.757
(Rimborso finanziamenti)	(250.613)	
Mezzi propri		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		(19.606)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(250.613)</b>	<b>496.878</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(25.014)</b>	<b>(843.928)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	621.624	1.465.257
Danaro e valori in cassa	8	303
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	621.632	1.465.560
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	595.725	621.624
Danaro e valori in cassa	893	8
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	596.618	621.632
Differenza di quadratura		

## Informazioni in calce al rendiconto finanziario

### Commento

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in

evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## **Nota integrativa, parte iniziale**

### **Introduzione**

---

Signori Azionisti,

la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2020.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

La società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai crediti e ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

### **Criteri di formazione**

#### **Redazione del bilancio**

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

### **Principi di redazione**

---

#### **Commento**

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza, della rilevanza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis C.C., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria e sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

#### **Struttura e contenuto del prospetto di bilancio**

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.



Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c..

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

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

---

### **Commento**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 del codice civile.

## **Cambiamenti di principi contabili**

---

### **Commento**

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423-bis c.2 del codice civile.

## **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

---

### **Commento**

Come espressamente richiesto dall'art. 2423 ter del Codice Civile per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è stato indicato l'importo corrispondente dell'esercizio precedente che, comunque, non ha richiesto alcun adattamento risultando comparabile con quello dell'esercizio in esame.

## **Criteri di valutazione applicati**

---

### **Commento**

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente precedente tranne per quanto si specificherà in seguito nel commento delle singole voci.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

La società, alla data di chiusura dell'esercizio, non detiene crediti o debiti in valuta estera.

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità ad un piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che su tali oneri immobilizzati non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali.

#### *Beni immateriali*

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi.

#### **Immobilizzazioni materiali**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stato rilevato a conto economico.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Si evidenzia che non è stato necessario operare svalutazioni ex art. 2426 comma 1 n. 3 del codice civile in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 9, non sono stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali.

#### **Immobilizzazioni finanziarie**

##### *Partecipazioni*

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, intermediazione bancaria, ecc.).

##### **Rimanenze**

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo.

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

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile.

Per i crediti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il presumibile valore di realizzo. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di crediti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

#### *Partecipazioni*

Le partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni sono state valutate a costi specifici, tenendo conto, se minore, del valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono valutate con i seguenti criteri:

- denaro, al valore nominale;
- depositi bancari e assegni in cassa, al presumibile valore di realizzo. Nel caso specifico, il valore di realizzo coincide con il valore nominale.

### **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a più esercizi.

### **Patrimonio netto**

Le voci sono espresse in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

### **Fondi per rischi e oneri**

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

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

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

## Debiti

I debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, come definito dall'art.2426 c.2 c.c., tenendo conto del fattore temporale, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 1, n. 8 del codice civile. Per i debiti per i quali sia stata verificata l'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione, ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione secondo il valore nominale. Tale evenienza si è verificata ad esempio in presenza di debiti con scadenza inferiore ai dodici mesi o, in riferimento al criterio del costo ammortizzato, nel caso in cui i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo o, ancora, nel caso di attualizzazione, in presenza di un tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato. La classificazione dei debiti tra le varie voci di debito è effettuata sulla base della natura (o dell'origine) degli stessi rispetto alla gestione ordinaria a prescindere dal periodo di tempo entro cui le passività devono essere estinte.

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a più esercizi.

## Altre informazioni

---

Commento

### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Nota integrativa, attivo

### Introduzione

---

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

### Immobilizzazioni

---

Immobilizzazioni immateriali

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

##### *Introduzione*

Nel presente paragrafo della nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni in oggetto.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio;

- la consistenza finale dell'immobilizzazione

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 370.153, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 879.968.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

*Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali*

	Costi di impianto e ampliamento	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
Costo	26.361	1.031.722	96.047	72.926	659.221	1.886.277
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	26.361	560.268	68.483	72.926	263.688	991.726
Valore di bilancio	-	471.454	27.564	-	395.533	894.551
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
Incrementi per acquisizioni	-	348.707	6.863	-	-	355.570
Ammortamento dell'esercizio	-	212.917	25.392	-	131.844	370.153
<i>Totale variazioni</i>	-	<i>135.790</i>	<i>(18.529)</i>	-	<i>(131.844)</i>	<i>(14.583)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	26.361	1.380.429	102.910	72.926	659.221	2.241.847
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	26.361	773.185	93.875	72.926	395.532	1.361.879
Valore di bilancio	-	607.244	9.035	-	263.689	879.968

*Commento*

Il valore delle immobilizzazioni immateriali ha subito nel corso dell'esercizio in esame incrementi a seguito di nuovi investimenti per Euro 355.570 e una variazione diminutiva dovuta all'ordinario processo di ammortamento per quote imputate a conto economico per un totale complessivo di Euro 370.153

**Commento***Dettaglio composizione costi pluriennali**Costi di impianto e ampliamento*

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2020	2019	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>costi di impianto e di ampliamento</i>					
	Spese societarie	26.361	26.361	-	-
	Fondo ammortamento spese societarie	26.361-	26.361-	-	-
	<b>Totale</b>	-	-	-	-

**Immobilizzazioni materiali****Movimenti delle immobilizzazioni materiali***Introduzione*

Nel presente paragrafo della nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni in oggetto.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nell'esercizio;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nell'esercizio;
- la consistenza finale dell'immobilizzazione

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 48.956; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 33.159.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

*Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali*

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	47.763	47.763
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	27.011	27.011
Valore di bilancio	20.752	20.752
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Incrementi per acquisizioni	3.008	3.008
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	1.814	1.814
Ammortamento dell'esercizio	7.098	7.098
Altre variazioni	950	950
<i>Totale variazioni</i>	<i>(4.954)</i>	<i>(4.954)</i>
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	48.957	48.957
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	33.159	33.159
Valore di bilancio	15.798	15.798

*Commento*

Il valore delle immobilizzazioni materiali ha subito nel corso dell'esercizio in esame incrementi a seguito di nuovi investimenti per Euro 3.007, una variazione diminutiva, di Euro 1.814, per il trasferimento di beni materiali alla controllata "Circle Connecting Eu S.r.l." in sede di trasferimento del ramo di azienda eseguito con effetto il 31 dicembre 2021, e una variazione diminutiva dovuta all'ordinario processo di ammortamento per quote imputate a conto economico per un totale complessivo di Euro 7.098.

## Operazioni di locazione finanziaria

**Introduzione**

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso contratti di leasing finanziario.

## Immobilizzazioni finanziarie

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

Nella seguente tabella vengono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

*Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati*

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	2.504.495	13.200	2.517.695
Svalutazioni	600.000	-	600.000
Valore di bilancio	1.904.495	13.200	1.917.695
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale partecipazioni
Incrementi per acquisizioni	501.797	-	501.797
Totale variazioni	501.797	-	501.797
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	3.006.292	13.200	3.019.492
Svalutazioni	600.000	-	600.000
Valore di bilancio	2.406.292	13.200	2.419.492

*Commento*

Il valore delle immobilizzazioni finanziarie ha subito nel corso dell'esercizio in esame un incremento, per Euro 501.797, principalmente riferita al conferimento del ramo di azienda nella controllata Circle Connecting Eu S.r.l..

**Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate***Introduzione*

Nel seguente prospetto sono indicate le partecipazioni relative ad imprese controllate nonché le ulteriori indicazioni richieste dall'art 2427 del codice civile.

*Dettagli sulle partecipazioni iscritte nell'attivo immobilizzato in imprese controllate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona*

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
INFO.ERA S.R.L.	TRIESTE (TS)	00918410325	100.000	51.000	51,000	690.733
PROGETTO ADELE S.R.L.	GENOVA (GE)	01413270990	25.000	25.000	100,000	1.213.762
CIRCLE CONNECTING EU SRL	GENOVA (GE)		30.000	30.000	100,000	501.797
Totale						2.406.292

*Commento*

Le informazioni fornite per la società Info.Era S.r.l. e per la società Progetto Adele S.r.l. s.r.l. si riferiscono al bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, in corso di approvazione.

Per quanto attiene alla nuova controllata si precisa che nel corso del mese di dicembre 2020 è stata costituita la società Circle Connecting Eu S.r.l. per dare corso ad un processo di internazionalizzazione che si completerà nel corso dell'anno 2021. Il valore di iscrizione a bilancio corrisponde al valore di apporto del ramo di azienda eseguito con effetto dal 31 dicembre 2020 maggiorato degli oneri accessori (notarili e professionali in genere).



## Valore delle immobilizzazioni finanziarie

### Introduzione

Le immobilizzazioni finanziarie presenti in bilancio non sono state iscritte ad un valore superiore al loro “fair value”.

## Attivo circolante

---

### Introduzione

Gli elementi dell’attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell’articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

### Rimanenze

#### Introduzione

Le rimanenze di beni sono valutate al minore tra il costo di acquisto e/o di produzione e il valore di realizzo desumibile dall’andamento del mercato.

Il costo di acquisto comprende gli eventuali oneri accessori di diretta imputazione.

Il costo di produzione non comprende i costi di indiretta imputazione in quanto questi ultimi non sono risultati imputabili secondo un metodo oggettivo.

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle rimanenze..

#### Analisi delle variazioni delle rimanenze

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio
prodotti finiti e merci	16.280	16.280
<i>Totale</i>	<i>16.280</i>	<i>16.280</i>

### Commento

Le rimanenze non hanno subito nel corso dell’esercizio alcuna variazione.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

### Introduzione

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. Con l’applicazione del costo ammortizzato il valore di iscrizione iniziale del credito corrisponde al valore nominale (al netto di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni), rettificato per tener conto del fattore temporale (attraverso il processo di attualizzazione al tasso di interesse effettivo) e degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. In ogni esercizio il valore del credito viene adeguato per tenere conto della ripartizione (“ammortamento”) della differenza tra il valore iniziale di iscrizione e il valore a scadenza. Inoltre, i crediti vengono adeguati al presumibile valore di realizzo, tramite lo stanziamento di apposito fondo svalutazione crediti.

**Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante***Introduzione*

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

*Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante*

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	1.629.696	(507.441)	1.122.255	1.122.255	-
Crediti verso imprese controllate	365.087	587.815	952.902	952.902	-
Crediti tributari	518.236	(217.054)	301.182	301.182	-
Imposte anticipate	4.603	22.942	27.545	-	-
Crediti verso altri	321.416	409.581	730.997	716.210	14.787
<b>Totale</b>	<b>2.839.038</b>	<b>295.843</b>	<b>3.134.881</b>	<b>3.092.549</b>	<b>14.787</b>

*Commento*

Le variazioni dei crediti derivano dalla ordinaria attività di gestione. Non esistono poste aventi scadenza oltre il quinquennio.

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

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

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

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

*Analisi delle variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

Descrizione voce	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
altre partecipazioni	548	(246)	302
<b>Totale</b>	<b>548</b>	<b>(246)</b>	<b>302</b>

## Disponibilità liquide

**Introduzione**

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni delle disponibilità liquide.

**Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide**

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	621.624	(25.899)	595.725
danaro e valori in cassa	8	885	893
<b>Totale</b>	<b>621.632</b>	<b>(25.014)</b>	<b>596.618</b>

**Commento**

Le variazioni delle disponibilità liquide derivano dalla ordinaria attività di gestione.

**Ratei e risconti attivi****Introduzione**

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti attivi.

**Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	57.481	(22.514)	34.967
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>57.481</b>	<b>(22.514)</b>	<b>34.967</b>

**Commento**

I risconti relativi sono stati calcolati secondo il criterio del “tempo economico” dal momento che le prestazioni contrattuali ricevute non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del costo (e dunque l’attribuzione all’esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18. Le variazioni intervenute nel corso dell’esercizio in esame sono conseguenza dell’ordinaria attività di gestione.

**Oneri finanziari capitalizzati****Introduzione**

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati nell'esercizio. Ai fini dell’art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Introduzione

Di seguito si analizzano nel dettaglio i movimenti delle singole voci di bilancio, secondo il dettato della normativa vigente.

### Patrimonio netto

#### Introduzione

Le voci del passivo sono classificate in base alla loro origine.

I criteri di valutazione di ciascun elemento del passivo sono conformi a quelli previsti dall'art. 2426 del codice civile e dai principi contabili nazionali di riferimento.

Le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del codice civile, dalle altre norme del codice civile stesso, nonché dai principi contabili, unitamente alle informazioni che si è ritenuto di fornire per una rappresentazione pienamente veritiera e corretta, seguono l'ordine delle voci di bilancio delineato dall'art. 2424 del codice civile.

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

##### Introduzione

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

##### Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	233.000	-	-	-	-	233.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.818.322	-	-	-	-	1.818.322
Riserva legale	46.435	165	-	-	-	46.600
Utili (perdite) portati a nuovo	1.435.143	522.458	-	-	-	1.957.601
Utile (perdita) dell'esercizio	522.623	(522.623)	-	-	577.976	577.976
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(19.606)	-	19.606	47.577	-	(47.577)

##### Commento

Tutte le azioni sottoscritte sono state interamente versate.

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

**Introduzione**

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

**Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto**

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	233.000	Capitale	B	233.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.818.322	Capitale	A;B	1.818.322
Riserva legale	46.600	Utili	A;B	46.600
Utili (perdite) portati a nuovo	1.957.601	Utili	A;B;C	1.957.601
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(47.577)	Capitale	B	(47.577)
<b>Totale</b>	<b>4.007.946</b>			<b>4.007.946</b>
Quota non distribuibile				2.050.345
Residua quota distribuibile				1.957.601
<b>Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro</b>				

**Commento**

Non sussistono vincoli nello Statuto sociale agli utilizzi suddetti, per le riserve presenti in bilancio.

**Fondi per rischi e oneri****Introduzione**

I fondi per rischi e oneri sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per le quali alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

La costituzione dei fondi è stata effettuata in base ai principi di prudenza e di competenza, osservando le prescrizioni del principio contabile OIC 31. Gli accantonamenti correlati sono rilevati nel conto economico dell'esercizio di competenza, in base al criterio di classificazione "per natura" dei costi.

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei fondi per rischi e oneri.

**Analisi delle variazioni dei fondi per rischi e oneri**

	Valore di inizio esercizio	Valore di fine esercizio
Altri fondi	5.000	5.000

## Commento

### Altri fondi

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione della voce di cui in oggetto, in quanto risultante iscritta in bilancio, ai sensi dell'art. 2427 c.1 del codice civile.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>altri</i>		
	Altri fondi per rischi e oneri differiti	5.000
<b>Totale</b>		<b>5.000</b>

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Introduzione

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

### Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	127.000	41.313	8.662	(28.647)	4.004	131.004

## Commento

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ha visto nel corso dell'esercizio in esame un variazione aumentativa imputabile agli accantonamenti dovuti per i lavoratori in forza a fine periodo una variazione diminutiva imputabile al trasferimento di alcuni dipendenti nella controllata "Circle Connecting Eu s.r.l.".

## Debiti

### Introduzione

La società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato ai debiti nei casi in cui gli effetti siano irrilevanti.

Per il criterio del costo ammortizzato si veda quanto riportato con riferimento ai crediti.

Non sussistono né debiti verso soci per finanziamenti, né operazioni con obbligo di retrocessione a termine, né ancora debiti assistiti da garanzie reali.

### Variazioni e scadenza dei debiti

#### Introduzione

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

#### Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	516.484	(250.613)	265.871	167.471	98.400
Acconti	136.550	73.022	209.572	209.572	-
Debiti verso fornitori	647.766	69.061	716.827	716.827	-
Debiti verso imprese controllate	188.168	340.673	528.841	528.841	-
Debiti verso imprese controllanti	83.300	(83.300)	-	-	-
Debiti tributari	36.005	(1.399)	34.606	34.606	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	59.151	10.096	69.247	69.247	-
Altri debiti	315.540	87.619	403.159	403.159	-
<b>Totale</b>	<b>1.982.964</b>	<b>245.159</b>	<b>2.228.123</b>	<b>2.129.723</b>	<b>98.400</b>

#### Commento

Le variazioni dei debiti derivano dalla ordinaria attività di gestione.

### Suddivisione dei debiti per area geografica

#### Introduzione

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

### Introduzione

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

### Introduzione

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## Ratei e risconti passivi

### Introduzione

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei ratei e risconti passivi.

### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti passivi	217.096	(68.839)	148.257
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>217.096</b>	<b>(68.839)</b>	<b>148.257</b>

### Commento

I risconti passivi sono stati calcolati secondo il criterio del "tempo economico" dal momento che le prestazioni contrattuali rese non hanno un contenuto economico costante nel tempo e quindi la ripartizione del provento (e dunque l'attribuzione all'esercizio in corso della quota parte di competenza) è effettuata in rapporto alle condizioni di svolgimento della gestione come precisato nel principio contabile OIC 18.

## Nota integrativa, conto economico

### Introduzione

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.



In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

## **Valore della produzione**

---

### **Introduzione**

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni sono iscritti in base al costo di produzione che comprende i costi diretti (materiale e mano d'opera diretta, costi di progettazione, forniture esterne, ecc.) e i costi generali di produzione, per la quota ragionevolmente imputabile al cespite per il periodo della sua fabbricazione fino al momento in cui il cespite è pronto per l'uso; con gli stessi criteri sono aggiunti gli eventuali oneri relativi al finanziamento della sua fabbricazione.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica e/o a riduzione dei costi ed oneri della gestione caratteristica.

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

#### **Introduzione**

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.

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

#### **Introduzione**

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.

## **Costi della produzione**

---

### **Commento**

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

## **Proventi e oneri finanziari**

---

### **Introduzione**

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

## Composizione dei proventi da partecipazione

### Introduzione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile diversi dai dividendi.

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

### Introduzione

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

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

	Debiti verso banche	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	4.529	4.529

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

### Introduzione

Nel seguente prospetto sono indicati l'importo e la natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

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

Voce di ricavo	Importo	Natura
A5	545.500	Plusvalenza da conferimento

### Commento

Nel corso del mese di dicembre 2020 la società ha realizzato una plusvalenza da conferimento conseguita per il trasferimento del ramo di azienda nella controllata "Circle Connecting Eu S.r.l."

### Introduzione

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati costi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

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

### Introduzione

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le

imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

### Imposte differite e anticipate

La presente voce ricomprende l'impatto della fiscalità differita sul presente bilancio. La stessa è da ricondursi alle differenze temporanee tra i valori attribuiti ad un'attività o passività secondo criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a tali elementi ai fini fiscali.

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione; l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
<b>B) Effetti fiscali</b>		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	4.603	-
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	22.942	-
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	27.545	-

### Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Compensi ad amministratori non corrisposti	13.972	(4.120)	9.852	24,00	2.365	-	-
Eccedenza riportabile ACE	-	51.422	51.422	24,00	12.341	-	-
Perdita d'esercizio	-	48.289	48.289	24,00	11.589	-	-
<b>Totale</b>	-	-	-	-	26.295	-	-

## Informativa sulle perdite fiscali

	Ammontare (es. corrente)	Aliquota fiscale (es. corrente)	Imposte anticipate rilevate (es. corrente)	Ammontare (es. precedente)	Aliquota fiscale (es. precedente)	Imposte anticipate rilevate (es. precedente)
<b>Perdite fiscali</b>						
dell'esercizio	48.289			-		
<i>Totale perdite fiscali</i>	<i>48.289</i>			-		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	48.289	24,00	11.589	-	-	-

## Nota integrativa, rendiconto finanziario

### Commento

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

## Nota integrativa, altre informazioni

### Introduzione

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

### Dati sull'occupazione

#### Introduzione

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

#### Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria

	Dirigenti	Impiegati	Totale dipendenti
Numero medio	2	15	17

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

### Introduzione

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto

	Amministratori	Sindaci
Compensi	8.000	14.000

## Compensi al revisore legale o società di revisione

### Introduzione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione

	Revisione legale dei conti annuali	Altri servizi di verifica svolti	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	6.000	2.000	8.000

## Categorie di azioni emesse dalla società

### Introduzione

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

Analisi delle categorie di azioni emesse dalla società

	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valor nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valor nominale
	3.470.115	233.000	3.470.115	233.000
<b>Totale</b>	<b>3.470.115</b>	<b>233.000</b>	<b>3.470.115</b>	<b>233.000</b>

## **Titoli emessi dalla società**

---

### Introduzione

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

## **Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

---

### Introduzione

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

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

---

### Introduzione

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

---

### Commento

#### **Patrimoni destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

#### **Finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

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

---

### Commento

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate; si tratta di operazioni concluse a condizioni di mercato, pertanto, in base alla normativa vigente, non viene fornita alcuna informazione aggiuntiva.

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

---

### Commento

Nel corso dell'esercizio non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

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

---

### Commento

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, si riepilogano nel seguito i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che possono influire in modo rilevante sull'andamento dell'azienda.

Nel corso dei primi 2 mesi del 2021 sono proseguite le attività di evoluzione e proposizione sul mercato delle ultime release dei prodotti MILOS TOS Multipurpose, MILOS MTO, Mastersped 10.1 e MasterTrade.

Circle sta portando avanti le collaborazioni, come previsto dal piano industriale 2020-2024, con alcune aree geografiche considerate strategiche. Ne sono un esempio: l'iniziativa dedicata ai terminal inland e ai multimodal transport operators del Centro Europa, le iniziative mirate ad estendere l'influenza di Circle in regioni quali Turchia e Spagna e Portogallo e le iniziative dedicate al target degli shipper Italiani del Nord Ovest ed Est.

Dopo il completamento della prima fase del progetto pilota relativo all'International Fast & Secure Trade Lane nell'ambito di FENIX, Circle avvia la prima fase del pilota in stretta collaborazione con expert.ai. In ambito logistico, ciò si traduce in una soluzione congiunta per l'estrazione, attraverso tecnologie semantiche, delle informazioni necessarie per le procedure di import/export in ambito portuale, con l'obiettivo di sfruttare al massimo le potenzialità legate alla digitalizzazione logistica, incrementando efficienza e performance, risparmiando tempo e denaro, e accrescendo la cooperazione tra Paesi dell'Unione Europea e Paesi extra-EU.

Tale soluzione si concretizzerà nell'ambito del progetto europeo FENIX - A European Federated Network of Information eXchange in LogistiXStudy e dell'International Fast & Secure Trade Lane tra i porti della Spezia e Casablanca.

Importanti relazioni sono anche in corso con la Turchia e in particolare con l'armatore DFDS MED e l'armatore ULUSOY, con i quali sono stati implementati importanti progetti (con SST e TIMT).

Molte le novità del primo trimestre 2021, che ha innanzitutto sancito la piena operatività dell'alleanza strategica con Magellan, realtà portoghese attiva nel campo dell'advocacy presso le Istituzioni europee presente con proprie sedi a Porto e a Bruxelles, e la newCo Circle Connecting EU - costituita lo scorso 30 novembre 2020 e nella quale è stata conferita la Business Unit di Circle attiva nei servizi di Project Anticipation ed EU Branding a seguito dello scorporo dalla società madre.

Il percorso di integrazione dei team sta procedendo speditamente e l'inizio dell'anno ha portato alla compagine la forma di nuovi rilevanti contratti, in particolare con la rappresentanza della Commissione Europea in Portogallo.

Il primo trimestre del 2021 si è distinto anche per un importante avanzamento dei progetti pilota relativi all'International Fast & Secure Trade Lane tra i porti della Spezia e Casablanca nell'ambito del progetto europeo FENIX - A European Federated Network of Information eXchange in LogistiXStudy (all'interno del quale, si ricorda, Circle ha ottenuto un contributo pari a Euro 1,3 mln). Più in particolare, l'avvio di una nuova fase del progetto in stretta collaborazione con expert.ai, azienda modenese quotata all'AIM dal 2014, assicurerà la possibilità di leggere ed estrarre le informazioni legate alle polizze di carico, ai documenti che accompagnano la merce e a quelli necessari all'effettuazione dei controlli di sicurezza e doganali.

Inoltre, la suite Milos® sarà in grado di interfacciarsi con i database di Bureau International des Containers (BIC), organizzazione no-profit che fornisce servizi di registrazione e database per l'industria dei container, entrata a far parte di FENIX in qualità di membro del Gruppo di Stakeholder con l'obiettivo di facilitare lo sviluppo di piattaforme federative attraverso l'utilizzo dei propri database principali.

Sempre a proposito di Milos®, va poi segnalata la nuova commessa per SAAR Depositi Portuali, storico operatore del Porto di Genova attivo fin dagli anni '30 nella gestione di un deposito costiero specializzato nella logistica di rinfuse liquide.

A marzo Milos® Terminal Operating System ("TOS") è divenuto pienamente operativo per Trieste Intermodal Maritime Terminal nel porto di Trieste, sfruttando così l'integrazione nativa del software con il Port Community System del porto di Trieste Sinfomar®.

È opportuno ricordare il lancio della nuova linea di business “Optimization 4.0”, dedicata allo sviluppo di strumenti di ottimizzazione per i settori portuale e della logistica.

Infine, sempre nell’ambito dei progetti pilota relativi all’International Fast & Secure Trade Lane di FENIX, è stata da poco avviata la collaborazione con Maps S.p.A., che rafforzerà l’offerta innovativa di Circle nel campo dell’Intelligenza Artificiale.

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

---

### Introduzione

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del codice civile.

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

---

### Commento

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

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

---

### Introduzione

Ai sensi dell’art. 2497-bis c. 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all’altrui attività di direzione e coordinamento.

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

---

### Commento

In relazione alle informazioni richieste dall'art. 4 DL 24 gennaio 2015, n. 3 in merito ai costi di ricerca, sviluppo e innovazione, si specifica che tali spese sostenute dalla PMI innovativa (CIRCLE SPA) imputate in questo bilancio al 31.12.2020 ammontanti ad € 620.749 risultano superiori al 3% del totale della produzione pari ad 4.085.237.

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

---

### Commento

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

- di aver imputato a bilancio i seguenti contributi, rilevati per competenza:



Ente Erogatore	Nome Progetto	Importo
Filse	Poli regionali	82.791
Filse	Poli regionali	35.241
Regione Liguria	Bando formazione	3.600
Fondimpresa	Formazione project management	1.980
Mise	Innovation Manager	24.600

- di aver beneficiato, per l'esercizio in esame dei seguenti crediti di imposta:

Ente Erogatore	Nome Progetto	Importo
MEF	Credito imposta Covid	429
MEF	Credito di imposta sulla pubblicità	3.000

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

---

### Commento

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di riportare a nuovo l'utile d'esercizio pari a Euro 577.976.

## Nota integrativa, parte finale

### Commento

---

Signori Azionisti,

Vi confermiamo che 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 della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2020 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Genova, 29 marzo 2021

### Per il Consiglio di Amministrazione

Luca Abatello, Presidente

