



*Bilancio  
D'Esercizio  
31/12/2021*

## INDICE

|                                                                                                                                        | <u>Pagina</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1. Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione sociale, a corredo del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 | 3             |
| 2. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021:                                                                                           |               |
| Stato Patrimoniale                                                                                                                     | 16            |
| Conto Economico                                                                                                                        | 20            |
| Rendiconto Finanziario metodo indiretto                                                                                                | 22            |
| - Nota Integrativa                                                                                                                     |               |
| • Principi di redazione                                                                                                                | 24            |
| • Criteri di valutazione applicati                                                                                                     | 24            |
| • Altre informazioni                                                                                                                   | 28            |
| • Commenti alle principali voci dell'attivo                                                                                            | 29            |
| • Commenti alle principali voci del passivo                                                                                            | 39            |
| • Commenti alle principali voci del conto economico                                                                                    | 46            |
| 3. Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31/12/21                                                                           | 53            |
| 4. Relazione della Società di Revisione                                                                                                | 56            |
| 5. Verbale dell'assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021                                          | 60            |

**1. RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE SOCIALE, A CORREDO**  
**DEL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2021**

Signori Azionisti,

Il bilancio che viene sottoposto al Vostro esame ed alla Vostra approvazione è la fedele rappresentazione della situazione in cui si trova la Vostra Società.

Esso presenta una perdita netta di Euro 47.281 mila, dopo avere stanziato ammortamenti per Euro 2.691 mila, accantonamenti a fondo svalutazione crediti per 202 mila, accantonamenti a fondi rischi per Euro 125 mila ed effettuate svalutazioni di partecipazioni per Euro 1.407 mila.

Di seguito Vi presentiamo la sintesi della gestione aziendale dello scorso esercizio e le linee lungo le quali è possibile prevedere lo sviluppo delle attività.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Anche l'esercizio in esame è stato negativamente condizionato dalla diffusione della pandemia Covid 19 e ha pesantemente scontato la mancata acquisizioni di ordini nel corso del 2020 in conseguenza crollo del prezzo del petrolio; entrambi questi eventi hanno determinato una ulteriore significativa riduzione del volume dell'attività produttiva, diminuita del 19% rispetto l'esercizio precedente (Euro 118 milioni nel 2021 contro Euro 146 milioni del 2020), e una conseguente forte penalizzazione dei risultati economici.

Le conseguenze del Covid 19 hanno comportato ulteriori allungamenti dei tempi delle commesse acquisite prima dello scoppio della pandemia, poche delle quali si è potuto concludere durante l'anno. L'impatto si è registrato in particolare nelle fasi di costruzione e commissioning, dove la quarta ondata del virus ha costretto ad importanti ritardi dovuti all'assenza di personale in quarantena ed all'impossibilità di molti Vendor stranieri ed italiani di raggiungere il cantiere di costruzione. Gli incrementi di costo dovuti alla necessità di reperire personale sostitutivo e di operare su più turni, ha inoltre aggravato la condizione di alcuni subappaltatori chiave che erano già stati messi a dura prova dalle difficili condizioni di mercato che, per l'indotto di Ravenna in particolare, era stato fortemente penalizzato dalla moratoria "blocca trivelle" che tiene ferme le attività del Distretto del Gas Naturale da oltre due anni.

Per evitare la fermata dei lavori e scongiurare conseguenze ancora più negative nei confronti della committenza, la Vostra società ha dovuto provvedere ad un parziale ristoro delle perdite di questi subappaltatori, con ulteriore aggravio dei propri costi. Questi oneri aggiuntivi si sono sommati a quelli dovuti al mantenimento prolungato dei propri "Project Team" sulle commesse ed all'utilizzo delle aree produttive per almeno 6 mesi oltre il previsto.

A questa situazione di difficoltà si è affiancata la scarsa propensione della clientela a riconoscere alla Vostra società dei possibili ricavi extra-contrattuali sia perché i lavori non sono stati completati durante l'esercizio e sia perché anche le Compagnie Energetiche si sono trovate in sofferenza economica a causa dei bassi prezzi del petrolio, situazione questa che solo recentemente è molto cambiata.

La performance economica drammaticamente negativa a causa dei pesanti strascichi della pandemia non ha risparmiato neppure il settore navale che pure è stato segnato da importantissimi ed imprevedibili incrementi dei costi operativi ed allungamenti dei tempi delle commesse. Nonostante questo, il 2021 è stato caratterizzato dalla consegna del primo superyacht da parte della Vostra società controllata Rosetti Superyachts (RSY), il quale ha riscosso un notevole successo sul mercato che prelude ad importanti ricadute sulla casa madre.

Sebbene l'esercizio 2021 sia stato segnato da un risultato economico negativo senza precedenti, esso ha registrato anche due elementi positivi di straordinaria importanza. Il primo elemento è dato dalla forte ripartenza del mercato dell'Energia, quale conseguenza della ripresa dell'economia all'indomani dell'attenuarsi della pandemia. Questa tendenza ha poi subito una fortissima accelerazione nel primo trimestre del 2022 allorquando, con lo scoppio del conflitto in Ucraina, le Compagnie Energetiche europee si sono lanciate alla spasmodica ricerca di fonti di approvvigionamento di Gas Naturale che possano consentire, nel breve-medio periodo, di ridurre la dipendenza dalla

Russia. Il secondo elemento positivo registrato nel 2021 è la conferma della grande fiducia che le Compagnie Energetiche ripongono nella Vostra società, la quale, in questo momento di grossissima difficoltà del mercato, ha dimostrato affidabilità e flessibilità operative fuori dal comune. La conferma di questi elementi di positività è data dal forte incremento del portafoglio ordini che al 31/12/2021 era già cresciuto del 192% rispetto l'esercizio precedente (Euro 266 milioni contro Euro 91 milioni) e che nei primi mesi del 2022, grazie a nuove acquisizioni, si è ulteriormente incrementato di Euro 75 milioni. Pertanto ad oggi il portafoglio ordini ammonta ad Euro 341 milioni. A ciò si aggiunga che nel breve periodo andranno in assegnazione nuove importanti gare dalle quali la Vostra società nutre ragionevoli speranze di aggiudicarsi ulteriori importanti contratti. Questo mutato contesto commerciale non si limita poi alle richieste di nuove piattaforme per l'Oil&Gas, ma riguarda anche la proposta che la Vostra società offre ai mercati delle Energie Rinnovabili (Eolico Offshore e Biometano in particolare) e dei superyacht.

Si segnala infine che il bilancio in esame ha beneficiato in misura molto più ridotta, rispetto all'esercizio precedente, di dividendi incassati da società controllate (Euro 725 mila nel 2021 contro Euro 4.303 mila nel 2020).

Di seguito vengono riportati alcuni indici economici che si ritengono maggiormente significativi:

|                                                | <u>31.12.21</u> | <u>31.12.20</u> |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| P.I.L. (in migliaia di Euro)                   | 117.550         | 145.702         |
| (A1+A2+A3 del conto economico)                 |                 |                 |
| Ebitda (in migliaia di Euro)                   | (51.526)        | (33.458)        |
| (A+B-10-12-13 del conto economico)             |                 |                 |
| Ebitda / Pil                                   | (43,83%)        | (22,96%)        |
| Ebit (in migliaia di Euro)                     | (54.545)        | (36.398)        |
| (A+B del conto economico)                      |                 |                 |
| Ebit / Pil                                     | (46,40%)        | (24,98%)        |
| Utile (perdita) lordo (in migliaia di Euro)    | (54.904)        | (31.828)        |
| Utile (perdita) lordo / Pil                    | (46,71%)        | (21,84%)        |
| Utile (perdita) netto (in migliaia di Euro)    | (47.281)        | (24.527)        |
| (voce 21 del conto economico)                  |                 |                 |
| Utile (perdita) netto / Pil                    | (40,22%)        | (16,83%)        |
| R.O.E. (Utile (perdita) netto / P.N. iniziale) | (29,68%)        | (15,05%)        |

Si precisa che i risultati intermedi esposti in tabella, in particolare EBITDA ed EBIT, non sono identificati come una misura contabile nell'ambito dei Principi contabili italiani e, pertanto i criteri di determinazione dei risultati intermedi applicati dalla Società potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società e/o gruppi del settore e, conseguentemente, tali dati potrebbero non essere comparabili.

Per quanto attiene i diversi settori di attività in cui opera la Vostra Società, rinviando per i contenuti squisitamente numerici a quanto riportato nella Nota Integrativa, segnaliamo quanto segue:

### **Settore Energy**

Il calo del valore della produzione realizzato nel 2021 è stato interamente prodotto dal settore Energy che ha registrato un significativo decremento (-31%) rispetto l'esercizio precedente (Euro 94 milioni nel 2021 contro Euro 136 milioni nel 2020).

L'attività produttiva si è sviluppata nel settore Piattaforme Oil & Gas per Euro 74 milioni, nel settore Wind per Euro 15 milioni, nel settore Brown Field per Euro 3 milioni e nel settore Onshore per Euro 1 milione.

Il volume delle acquisizioni nel settore Energy durante l'esercizio 2021 è stato pari a circa Euro 218 milioni ed è migliorato di ulteriori Euro 75 milioni circa nel primo trimestre del 2022. Le ricadute nell'esercizio in esame di questo importante risultato commerciale sono state tuttavia minime, poiché i progetti sono stati acquisiti nella seconda metà dell'anno e le attività di competenza sono state limitate all'Ingegneria ed a pochi acquisti, che hanno quindi comportato volumi molto ridotti di avanzamento lavori.

L'operatività dell'esercizio è stata quindi prevalentemente rivolta al completamento delle commesse acquisite prima della pandemia e si è trattato in gran parte di attività volte all'oneroso recupero dei ritardi cumulati durante le restrizioni che hanno drammaticamente penalizzato queste commesse per circa due anni. Solo nel primo trimestre del 2022 si sono potuti concludere definitivamente i progetti per il Qatar, per il Regno Unito e per la Danimarca e sono attualmente in corso trattative con i committenti per il riconoscimento di parte dei costi aggiuntivi che la Vostra società ha patito a causa del Covid. Il Top Management ritiene che queste trattative possano portare ricadute economiche positive nell'esercizio in corso. Facendo riferimento alle acquisizioni del 2021 è poi opportuno segnalare che la Vostra società è riuscita ad ottenere dalla clientela delle condizioni sui pagamenti particolarmente vantaggiose, che garantiscono un flusso di cassa delle commesse sempre ben positivo. In un momento nel quale i prezzi dell'Energia sono particolarmente alti, si sono poi potute rilevare grande apertura e buona disposizione da parte della clientela nel riconoscere meccanismi di rivalutazione dei prezzi per effetto degli incrementi nei costi dei materiali che hanno caratterizzato gli ultimi mesi del 2021. Peraltro, la Vostra società sta prevedendo meccanismi automatici di variabilità dei prezzi in tutti i nuovi contratti in negoziazione.

Si ritiene utile infine segnalare che le attività sviluppate durante l'esercizio nell'ambito delle Energie Rinnovabili, hanno registrato la piena soddisfazione da parte di una clientela nuova per Rosetti Marino. Questo lascia ben sperare per uno sviluppo positivo nel business dell'Eolico Offshore, dove stiamo registrando un numero crescente di richieste di offerta, ma anche in quello del Biometano, perseguito tramite la società Green Methane – il cui controllo è stato acquisito durante il 2021 – dove già dall'inizio del 2022 si è registrato un forte incremento degli ordinativi.

## **Settore Costruzioni Navali**

Il valore della produzione realizzato nel 2021, nonostante gli effetti negativi derivanti dalla pandemia Covid, ha registrato un deciso incremento (+187%) rispetto l'esercizio precedente (Euro 23 milioni nel 2021 contro Euro 8 milioni nel 2020) a conferma della ripartenza del settore dopo un prolungato periodo di fermo.

Nonostante il significativo incremento dei volumi di lavoro ed il soddisfacente valore delle acquisizioni pari ad Euro 29.607 mila, l'operatività dell'esercizio è stata caratterizzata – analogamente a quanto già detto per il settore Energy – dal sofferto avanzamento dei lavori per le commesse acquisite prima della pandemia e dal recupero dei ritardi che hanno portato ad un'esplosione dei costi diretti ed a forti perdite nel conto economico delle commesse. L'esercizio è stato comunque caratterizzato dalla consegna finale e del notevole successo commerciale del primo superyacht mai prodotto dal Gruppo Rosetti Marino, l'RSY 38m EXPLORER. L'imbarcazione è stata premiata come "Rivelazione dell'anno" al Boat Show di Cannes ed è attualmente in mostra a quello di Palm Beach. Attualmente sono in costruzione due nuovi yacht di questo modello e sono in corso trattative per ulteriori contratti di vendita. L'esercizio è inoltre stato caratterizzato da una performance più che buona dell'attività di Repair & Refit, per la quale i volumi sono previsti in ulteriore crescita anche per effetto delle prime acquisizioni di lavori di riparazione nell'ambito dei superyachts. E' infine doveroso ricordare che nel corso del 2021 la Vostra società ha acquistato il pontone AMT Carrier. Questo pontone ha caratteristiche enormemente migliori dell'AMT Mariner (che è stato rottamato) perché consente non solo il trasporto ed il varo, ma anche l'alaggio delle imbarcazioni, aprendo così la Vostra società a nuove importanti opportunità in ambito Repair & Refit.

## INVESTIMENTI

Nel corso del 2021 sono stati effettuati investimenti per Euro 3.126 mila, di cui per Euro 55 mila in immobilizzazioni immateriali e per Euro 3.071 mila in immobilizzazioni materiali.

In conseguenza dello sviluppo della pandemia, gran parte degli investimenti programmati sono stati posticipati e sono stati effettuati solo quelli indispensabili per garantire il buon funzionamento delle attività produttive.

L'investimento principale effettuato nell'esercizio ammonta a complessivi Euro 2.880 mila (tra costo di acquisto e lavori di ammodernamento) e riguarda l'acquisizione del pontone semisommersibile denominato AMT Carrier. L'acquisto di tale mezzo si è reso necessario in sostituzione del pontone Mariner a seguito dei danni riportati nel naufragio avvenuto nel 2020 e che di fatto lo ha reso inutilizzabile obbligandoci alla sua demolizione (si informa che la relativa assicurazione ci ha tenuto indenni dai danni economici avuti a seguito dell'incidente stesso).

Da segnalare che con AMT Carrier, mezzo analogo ma assai più versatile e di molto più recente costruzione rispetto al precedente pontone, oltre alle attività che storicamente venivano effettuate, sarà possibile per la Società portare in secca le imbarcazioni con delle manovre di alaggio permettendo così di ampliare le attività di Repair & Refit.

## PARTECIPAZIONI

Nel corso dell'esercizio, le partecipazioni dirette in società controllate e collegate hanno subito le seguenti variazioni:

- liquidazione della controllata Rosetti General Contracting Construcões Servicos Lda con sede a Madeira;
- liquidazione della controllata Rosetti Marino Singapore Ltd con sede a Singapore;
- acquisizione del 60% del capitale sociale della GM Green Methane Srl con sede a Ravenna;
- acquisizione di un ulteriore 10% del capitale sociale della controllata Rosetti Ooo con sede in Russia;
- fusione per incorporazione della controllata Basis Congo Sarl nella collegata Rosetti Congo Sarl;
- liquidazione della collegata Fores do Brasil Sistemas e Equipamentos Industrias Ltda con sede in Brasile;

Le società controllate e collegate continuano ad affrontare individualmente i mercati e le specializzazioni di loro competenza assolvendo alla missione loro affidata e proseguendo nell'integrazione sia con la Vostra Società sia con le altre società del Gruppo quando ciò sia richiesto da contratti per impianti multidisciplinari complessi. Ricordiamo che le società controllate e collegate (sia direttamente che indirettamente) hanno operato nei seguenti settori:

- Fores Engineering Srl e Fores Engineering Algerie Eurl: progettazione e realizzazione di sistemi di automazione e controllo e relativa manutenzione;
- Basis Pivot Ltd e Tecon Srl: società di ingegneria indirizzate principalmente alla progettazione multidisciplinare di impianti petroliferi e petrolchimici;
- Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp, Rosetti Ali & Sons Llc, Rosetti Congo Sarl, Rosetti Libya Jsc, Rosetti Pivot Ltd, Rosetti Marino Project Ooo e Rosetti Marino Uk Ltd: società di costruzioni di impianti petroliferi off-shore e on-shore;
- Rosetti Kazakhstan Llp: fornitura di servizi tecnici;
- Rigros S.r.l.: gestione di un terreno adibito ad area industriale;
- Rosetti SuperYachts Spa: costruzione di superyachts;
- GM Green Methane Srl: costruzione di impianti di biometano.

## SITUAZIONE FINANZIARIA

Per un'analisi approfondita delle movimentazioni finanziarie intervenute nell'esercizio, si rimanda al rendiconto finanziario allegato al bilancio d'esercizio.

In questa sede si evidenzia il grado di copertura delle immobilizzazioni (finanziate mediante mezzi propri) e la posizione finanziaria netta a breve (comprensiva delle attività finanziarie a breve) decisamente positiva; tali dati confermano la solidità finanziaria della Società.

Di seguito vengono riportati alcuni indici finanziari e patrimoniali che si ritengono maggiormente significativi:

|                                                                                                                   | <u>31.12.21</u> | <u>31.12.20</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Posizione finanziaria netta a breve (in migliaia di Euro)<br>(C.III + C.IV dell'attivo – D.4 a breve del passivo) | 58.112          | 52.969          |
| Margine di struttura (in migliaia di Euro)<br>(Passivo a m/l + P.N. - immobilizzazioni)                           | 70.525          | 87.962          |
| Copertura delle immobilizzazioni<br>(Passivo a m/l + P.N. / immobilizzazioni)                                     | 1,61            | 1,76            |
| Indice di indipendenza finanziaria<br>(P.N. / totale attivo)                                                      | 38,71%          | 54,84%          |
| Incidenza proventi (oneri) finanziari sul Pil<br>(voci 16+17+17bis del conto economico / Pil)                     | +0,22%          | +0,75%          |

Si precisa che la “Posizione finanziaria netta” non è identificata come una misura contabile nell'ambito dei Principi contabili italiani e, pertanto, il criterio utilizzato dalla Società per la sua determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi del settore e, conseguentemente, tale dato potrebbe non essere comparabile.

Per quanto riguarda i rischi finanziari legati ai crediti commerciali, si informa che la Società opera principalmente con clienti fidelizzati, rappresentati dalle principali compagnie petrolifere o società da esse direttamente partecipate e dai principali armatori italiani. In considerazione della fidelizzazione dei clienti e della solidità patrimoniale degli stessi, non sono richieste particolari garanzie sui correlati crediti. Si segnala comunque che, operando su poche commesse di notevoli dimensioni, esiste una forte concentrazione del credito su pochi soggetti. In considerazione di questo, è comunque prassi, prima dell'acquisizione di una commessa, procedere ad un'attenta valutazione degli impatti finanziari della stessa e ad una verifica preventiva delle capacità finanziarie del cliente. Durante lo svolgimento dei lavori si prosegue inoltre, con un attento monitoraggio dei crediti in essere.

Avendo una posizione finanziaria netta a breve largamente positiva, non si segnalano difficoltà nel reperimento delle risorse finanziarie né la presenza di rischi legati all'oscillazione dei tassi d'interesse.

Si segnala che alcuni finanziamenti contratti dalla Società sono garantiti altresì da parametri finanziari (“covenant”) che, alla data del 31 dicembre 2021, risultano rispettati.

Si segnala inoltre che relativamente alle due commesse in corso di esecuzione per il progetto D33 destinato alla Russia, oggetto di ulteriore analisi nel successivo paragrafo “Evoluzione prevedibile della gestione” grazie ai cospicui anticipi ricevuti, presenta attualmente un saldo di tesoreria decisamente positivo (circa euro 30 milioni) che ci permette di non avere rischi finanziari nel caso, ad oggi non prevedibile, di un blocco dei lavori a seguito di futuri provvedimenti legislativi (ad oggi non ci sono sanzioni che impediscono il normale proseguimento dei lavori).

Operando su mercati internazionali, la Vostra Società è esposta al rischio su cambi. Per tutelarsi da tale rischio, come negli esercizi precedenti ed in ottemperanza a quanto previsto dalla relativa policy approvata dal Comitato Esecutivo del 13/06/18, la Vostra Società effettua operazioni di copertura dal rischio di cambio in caso di acquisizione di significativi ordini in valuta da clienti ed in caso di emissione a fornitori di ordini in valuta di importo rilevante.

Nell'ambito del progetto D33 destinato alla Russia, la Vostra Società è tutelata dal rischio su cambi legato alla



svalutazione del Rublo grazie al fatto che i relativi contratti con i clienti diretti sono in Euro.

## PERSONALE

Le competenze del nostro personale, la professionalità e le modalità con cui vengono espresse attraverso i comportamenti, costituiscono la principale risorsa della Società.

Durante l'esercizio le attività di formazione e sviluppo hanno subito, come l'esercizio precedente, un notevole rallentamento a causa della pandemia, che non ha permesso per buona parte dell'anno, lo svolgimento di attività in aula. Nonostante ciò sono state comunque destinate somme pari al 0,83% del costo del personale per attività di formazione e sviluppo.

Quanto sopra conferma la particolare attenzione che abbiamo da sempre dedicato alla crescita professionale di tutto il personale dipendente, in quanto lo riteniamo fondamentale per garantire la continuità e lo sviluppo futuro della nostra Società.

Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2021 risulta di n.414 unità (di cui n.8 dipendenti attualmente in regime di sospensione), con un decremento rispetto all'anno precedente di n.22 unità. Il decremento nel numero totale della forza lavoro è dovuto ai dirigenti (-4 unità), agli impiegati (-18 unità) mentre è rimasto invariato il numero degli operai.

Per il tipo di attività svolta, il rischio di infortuni, con conseguenze anche letali, è elevato. Per questo motivo abbiamo da sempre riservato particolare attenzione agli aspetti della sicurezza, adottando una serie di procedure interne e di interventi formativi allo scopo di prevenire il manifestarsi di tali eventi. In particolare si ricorda che tutti i siti produttivi di proprietà sono certificati in accordo allo standard BS-OHSAS 18001 e che stiamo continuando a promuovere iniziative con lo scopo di diffondere ulteriormente la cultura della sicurezza tra tutte le maestranze sia interne che esterne che operano nei nostri siti produttivi sia italiani che esteri.

## ALTRE INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

In relazione all'informativa espressamente richiesta dall'art. 2428 del Codice Civile, rinviando per la parte specificatamente numerica alla Nota Integrativa, Vi segnaliamo:

### Informazione sui rischi dell'impresa

I rischi fisiologici derivanti dalla natura stessa della Vostra Società, sono quelli tipici di una realtà che opera nell'ambito dell'impiantistica e delle nuove costruzioni navali.

Le responsabilità derivanti dalla progettazione e realizzazione dei nostri prodotti ed i rischi connessi alla normale attività operativa vengono affrontati in via preventiva, dedicando un'adeguata attenzione a tali aspetti nello sviluppo dei processi e nell'implementazione di adeguate procedure organizzative e, in via cautelativa, con l'adozione di adeguate coperture assicurative.

I potenziali rischi riguardanti aspetti finanziari, ambientali, di sicurezza sul lavoro e le incertezze connesse alla congiuntura economica, sono stati oggetto di analisi preventiva e conseguente attuazione di opportune azioni, così come è stato descritto nei rispettivi paragrafi "Situazione finanziaria", "Informazioni relative all'ambiente", "Personale" ed "Evoluzione prevedibile della gestione". In quest'ultimo e nel paragrafo "Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" riportato nella Nota Integrativa, sono inoltre evidenziate le considerazioni effettuate con riferimento all'esposizione della Società ai rischi diretti e indiretti potenzialmente derivanti dal conflitto di recente scoppiato tra Russia e Ucraina.

## **Attività relative al D.Lgs. 231/01 sulla responsabilità amministrativa**

Per l'esercizio 2021 l'Organismo di Vigilanza ci ha trasmesso regolarmente le Relazioni Semestrali sull'attività svolta nel 1° e nel 2° semestre, di cui il Consiglio di Amministrazione ha preso atto senza rilievi, per l'assenza di fatti o criticità degne di nota.

## **Informazioni relative all'ambiente ed ai rischi connessi ai cambiamenti climatici**

La Vostra Società realizza manufatti metallici di grandi dimensioni e le relative attività produttive presentano rischi di impatto ambientale ridotti e principalmente limitati alle fasi di verniciatura e sabbiatura.

Tali rischi, seppure ridotti, sono attentamente valutati dal servizio preposto, in considerazione anche della crescente attenzione sulle conseguenze del cambiamento climatico a livello mondiale e sui potenziali impatti di carattere economico, sociale e ambientale, che impone oggi alle aziende di valutare anche gli impatti sul business che potenzialmente si dovranno fronteggiare nel medio periodo. Per tali ragioni la Società è impegnata nella ricerca costante di soluzioni volte a garantire un utilizzo responsabile delle risorse naturali, l'efficientamento dei consumi energetici e la gestione delle emissioni in atmosfera.

L'attenzione verso le problematiche ambientali è confermata dal fatto che la Vostra Società è, da diversi anni, certificata in accordo allo standard internazionale ISO14001.

Da alcuni anni la Vostra Società ha dedicato notevoli sforzi allo sviluppo ed alla diffusione della Cultura della Sostenibilità con particolare attenzione ai seguenti obiettivi:

- minimizzare l'impatto ambientale riducendo i consumi di energia, le emissioni nell'atmosfera e la produzione di rifiuti;
- migliorare continuamente i nostri sistemi di identificazione, valutazione dei rischi e degli impatti ambientali ed attuare le necessarie misure di prevenzione e di mitigazione ad essi correlati.

Questi obiettivi ambientali sono stati definiti nella prima Politica di Sostenibilità emessa nell'ottobre 2018, alla quale sono seguite una serie di iniziative volte a favorire la diffusione di tale cultura tra tutto il personale della Vostra Società.

## **Operazioni su azioni proprie**

Durante l'esercizio in esame non sono state effettuate operazioni su azioni proprie. Pertanto il numero di azioni proprie possedute dalla Società è rimasto invariato ed ammonta a n. 200.000 del valore nominale di euro 1,00 cadauna corrispondente al 5,0% del capitale sociale.

## **Rapporti infragruppo**

La Vostra Società è, come noto, a capo di un gruppo industriale che si articola in varie società alcune delle quali (Fores Engineering Srl, Rosetti Marino Uk, Rosetti Kazakhstan Llp, KCOI Llp, Rosetti Libya Jsc, Rosetti SuperYachts Spa, Tecon Srl, Rosetti Marino Project Ooo e GM Green Methane Srl) soggette all'attività di controllo e coordinamento direttamente da parte della Società.

Le società appartenenti al gruppo intrattengono fra loro rapporti di natura industriale, commerciale e finanziaria (scambi di prestazioni e servizi, consulenze tecniche, commerciali ed amministrative nonché acquisti e vendite di materiali, noleggi di mezzi navali, finanziamenti a breve termine, ecc.) regolati, da un punto di vista economico, in base ai normali prezzi di mercato.

Di seguito si riportano i rapporti economici (espressi in migliaia di euro) intercorsi durante il 2021 con società controllate, collegate, controllanti e società sottoposte al controllo di quest'ultime:

| Descrizione                  | Valore della produzione | Costi della produzione | Dividendi | Proventi Finanziari |
|------------------------------|-------------------------|------------------------|-----------|---------------------|
| <u>Società Controllante:</u> |                         |                        |           |                     |
| Rosfin Spa                   | 10                      | 0                      | 0         | 0                   |
| <u>Società Controllate:</u>  |                         |                        |           |                     |
| Fores Engineering Srl        | 198                     | 2.311                  | 0         | 6                   |
| GM Green Methane Srl         | 123                     | 0                      | 0         | 0                   |
| Rosetti Kazakhstan Llp       | 42                      | 17                     | 0         | 0                   |
| Rosetti Marino Uk Ltd        | 1.140                   | 9.360                  | 0         | 0                   |
| Tecon Srl                    | 116                     | 1.598                  | 0         | 0                   |
| Rosetti Marino Project Ooo   | 10.910                  | 0                      | 0         | 3                   |
| Rosetti Superyachts Spa      | 7.069                   | 0                      | 0         | 0                   |
| KCOI Llp                     | 648                     | 71                     | 0         | 113                 |
| <u>Società Collegate:</u>    |                         |                        |           |                     |
| Rigros Srl                   | 0                       | 0                      | 0         | 5                   |
| Rosetti Congo Sarl           | 0                       | 0                      | 0         | 0                   |
| Rosetti Ali & Sons Ltd       | 90                      | 0                      | 0         | 0                   |
| Rosetti Pivot Ltd            | 246                     | 47                     | 0         | 34                  |

Di seguito si riportano i rapporti finanziari (espressi in migliaia di euro) intercorsi durante il 2021 con società controllate, collegate, controllanti e società sottoposte al controllo di quest'ultime:

| Descrizione                  | Crediti finanziari | Crediti commerciali | Debiti finanziari | Debiti commerciali |
|------------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| <u>Società Controllante:</u> |                    |                     |                   |                    |
| Rosfin Spa                   | 12                 | 0                   | 0                 | 0                  |
| <u>Società Controllate:</u>  |                    |                     |                   |                    |
| Fores Engineering Srl        | 2.000              | 115                 | 0                 | 2.121              |
| GM Green Methane Srl         | 966                | 88                  | 0                 | 0                  |
| Rosetti Kazakhstan Llp       | 0                  | 13                  | 0                 | 0                  |
| Rosetti Marino Uk Ltd        | 0                  | 164                 | 0                 | 1.945              |
| Tecon Srl                    | 0                  | 0                   | 0                 | 1.194              |
| Rosetti Superyachts Spa      | 0                  | 77                  | 0                 | 11                 |
| Rosetti Marino Project Ooo   | 80                 | 9.062               | 0                 | 0                  |
| Rosetti Libya Jsc            | 0                  | 0                   | 281               | 0                  |
| KCOI Llp                     | 7.500              | 201                 | 0                 | 0                  |
| <u>Società Collegate:</u>    |                    |                     |                   |                    |
| Rigros Spa                   | 1.550              | 5                   | 0                 | 0                  |
| Rosetti Ali & Sons Ltd       | 0                  | 201                 | 0                 | 0                  |
| Rosetti Congo Sarl           | 0                  | 0                   | 0                 | 62                 |
| Basis Pivot Ltd              | 0                  | 0                   | 21                | 0                  |
| Rosetti Pivot Ltd            | 397                | 2.759               | 0                 | 0                  |

## Attività di ricerca e sviluppo

La Società, nel corso dell'esercizio 2021, ha svolto attività di ricerca e sviluppo ed ha indirizzato i propri sforzi su progetti che si ritengono particolarmente innovativi e che hanno richiesto un importante impegno delle nostre risorse e principalmente dai preposti uffici di Business Development e di Tecnologia e Sviluppo Navale.

Nel corso dell'esercizio 2021 abbiamo sostenuto, in tali attività, costi per complessivi Euro 594 mila.

Tali attività hanno riguardato in particolare i seguenti progetti:

- acquisizione di nuove conoscenze e nuove competenze tecniche attraverso studi di fattibilità e analisi teorico applicative per lo sviluppo sperimentale di innovative soluzioni chimico-fisiche-impiantistiche che consentano la trasformazione di un combustibile fossile (metano) in un combustibile pulito (idrogeno blu) con ottimizzazione dei consumi di energia, di acqua e del layout.
- acquisizione di nuove conoscenze e nuove competenze tecniche attraverso analisi di fattibilità su definizione concettuale, di design e di metodologie di scale-up e/o costruttive relativamente ad innovative strutture di fondazione delle turbine eoliche marine flottanti di nuova concezione in grado di funzionare anche in condizioni avverse di vento e di mare e relative sottostazioni di conversione energetica.
- acquisizione di nuove conoscenze e nuove competenze tecniche attraverso analisi preliminari e studi di fattibilità propedeutici allo sviluppo di innovative soluzioni per la generazione di energia dal moto ondoso.
- acquisizione di nuove conoscenze e nuove competenze tecniche attraverso studi concettuali e analisi teoriche di fattibilità e attività di pre-progettazione su innovative soluzioni per la riduzione/eliminazione dell'emissione di CO2 oppure per la cattura, il riutilizzo e/o la trasformazione della CO2 in combustibile sintetico e in particolare:
  - studio soluzioni trasversalmente valide, scalabili e replicabili per la riconversione di infrastrutture offshore esistenti e tecnologie per energie rinnovabili per ridurre l'emissione di anidride carbonica;
  - sviluppo di soluzioni di riutilizzo e/o trasformazione della CO2 in combustibile sintetico (metanolo elettrificato verde, oggetto di richiesta di brevetto);
  - acquisizione di nuove conoscenze e competenze teoriche per lo sviluppo di innovativi metodi di assorbimento della CO2 mediante soluzioni con liquidi ionici, per eventuale trasformazione in combustibile sintetico;
  - sviluppo di metodi di cattura e utilizzo della CO2 in minerale di olivina, un silicato di magnesio e calcio, per riutilizzo nel settore ceramico o edile;
  - sviluppo di soluzioni innovative di smaltimento degli accumuli di fango e sabbia per mantenimento costante del fondale marino in prossimità delle banchine con emissioni nulle (CO2, NOx, SOx, particolato).
- acquisizione di nuove conoscenze e nuove competenze tecniche attraverso studi di fattibilità, indagini tecniche e progettazione preliminare per lo sviluppo sperimentale e precompetitivo di innovative imbarcazioni alimentate con batterie a litio e celle a combustibile a idrogeno, quindi ad emissioni zero.

Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati con positive ricadute sui risultati futuri della Società.

Per le attività di Ricerca e sviluppo di cui sopra la Società intende avvalersi del credito di imposta previsto dalla Legge 160/2019 e successive modifiche.

### **Sedi secondarie**

Oltre alla sede di Ravenna in Via Trieste (dove si trovano gli uffici e le officine di prefabbricazione), le attività produttive sono state svolte presso i seguenti siti:

- Cantiere Piomboni (presso Marina di Ravenna): montaggio strutture per il settore Energy;
- Cantiere San Vitale (presso il porto di Ravenna): attività settore Costruzioni Navali;
- Uffici Milano: attività di ingegneria per progetti settore Energy;
- Branch Polonia: attualmente non operativa;
- Branch Libia: attualmente non operativa;
- Branch Abu Dhabi: attualmente non operativa;
- Branch Algeria: attualmente non operativa;
- Branch Qatar: costruzione di un modulo alloggi ed attività di revamping di una piattaforma esistente.
- Branch Kazakhstan: attualmente non operativa.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il portafoglio lavori riveniente dalle commesse acquisite e non completate al 31.12.2021 ammontava a circa Euro 266 milioni a cui si aggiungono nuovi ordini acquisiti i primi mesi del 2022 per Euro 75 milioni. Pertanto il portafoglio ordini ad oggi ammonta a Euro 341 milioni.

Per quanto riguarda l'evoluzione del mercato, le principali linee guida commerciali ed operative dei vari settori in cui opera la Vostra Società, segnaliamo quanto segue:

### Settore Energy

In tale settore il portafoglio ordini ammonta ad Euro 305 milioni suddiviso nel settore Piattaforme Oil & Gas per Euro 255 milioni, nel settore Wind per Euro 10 milioni e nel settore Brown Fields per Euro 40 milioni.

E' doveroso segnalare che il progetto più importante in corso di realizzazione nel business delle piattaforme è destinato al settore russo del Mar Baltico (Offshore Kaliningrad). Nonostante le notevoli e numerose sanzioni che si stanno registrando nei confronti della Russia per effetto del conflitto in Ucraina, il Top Management segnala alcuni significativi elementi di tranquillità. Innanzitutto la commessa è caratterizzata da un cash-flow fortemente positivo in favore della Vostra società. In secondo luogo, il committente, che è la più importante Compagnia Petroliera privata della Federazione Russa, ha dimostrato la propria forte volontà di portare a termine il progetto non solo continuando ad onorare i propri obblighi contrattuali, ma anzi anticipando alcuni importanti pagamenti (ad oggi tutti i crediti maturati verso il cliente russo sono stati incassati e non ci sono registrati impedimenti al trasferimento delle somme in Italia). In terzo luogo la valuta del contratto è l'Euro e non vi sono rischi per la Vs. società legati alla svalutazione del Rublo. Inoltre il jacket della piattaforma, che costituisce il primo elemento da consegnare per il progetto, è attualmente in costruzione a Kaliningrad, tutti i materiali sono già presenti sul cantiere e le attività di realizzazione sono in linea con il programma lavori.

Infine si segnala che è attualmente in corso un processo di monitoraggio dei potenziali impatti delle sanzioni sull'operatività del progetto in essere nel mercato russo, con il supporto di analisi di studi legali e associazioni di categoria, che allo stato non ha ravvisato particolari profili di criticità.

Per quanto sopra descritto è chiaro che la Vostra società farà tutto il possibile per completare il progetto e soddisfare le aspettative della committenza, fino a quando la situazione della cassa della commessa si manterrà ben positiva e a meno che intervengano inauspicati impedimenti di legge che dovessero impedirlo, nella speranza che questo tragico conflitto possa terminare il più presto possibile e con esso le drammatiche conseguenze umanitarie, sociali ed economiche che ha generato.

Detto questo, è altrettanto doveroso segnalare che il conflitto in Ucraina ha innescato un processo – probabilmente irreversibile – di ricerca di fonti alternative alla Russia per l'approvvigionamento di idrocarburi in particolare, da parte dei Paesi europei. Questo processo ha comportato, a partire dal febbraio 2022, una fortissima accelerazione nel lancio di progetti che erano stati fermati per anni e che adesso registrano condizioni economiche e geopolitiche ideali. In particolare, la Vostra società, oltre alla nuova commessa appena acquisita per l'Argentina, nutre forti aspettative per almeno una commessa destinata alla Libia ed una destinata al Qatar. Proprio per questo motivo si è deciso che la piattaforma destinata all'Argentina verrà costruita nel cantiere della Vostra società partecipata Rosetti Ali&Sons ad Abu Dhabi e non invece a Ravenna, dove si preferisce mantenere il cantiere disponibile per le piattaforme libiche.

Una ulteriore conseguenza della recente forte ripartenza del mercato è la forte richiesta di Servizi Tecnici che le Compagnie indirizzano alla Vostra società per accelerare l'avviamento di progetti in crisi. E' opportuno ricordare che questo tipo di progetti, che comportano volumi economici ridotti, sono però caratterizzati dall'assenza di rischi, da marginalità percentuali elevate e non richiedono l'emissione di garanzie bancarie, per cui rivestono per Rosetti Marino un particolare interesse. Per questo tipo di attività si prevede un forte incremento dei volumi a partire dal secondo semestre del 2022.

Infine va segnalato che, a partire dal 2022, per il Gruppo è previsto un importante incremento dei volumi di lavoro nell'Eolico Offshore e nella produzione di impianti di Biometano per effetto degli ordini acquisiti tramite la nostra controllata Green Methane.

### **Settore Costruzioni Navali**

Nel Settore Costruzioni Navali attualmente il portafoglio ordini è pari ad Euro 36 milioni suddiviso nel settore Rimorchiatori per Euro 10 milioni, nel settore Superyacht per Euro 25 milioni e nel settore Repair & Refit per Euro 1 milione.

In ambito navale, la Vostra società ha deciso di concentrarsi sull'attività dei superyacht, come ricaduta dei progetti acquisiti dalla società controllata RSY, e sul Refit&Repair.

Le recenti acquisizioni di RSY e le trattative in corso per nuovi contratti lasciano ipotizzare buoni volumi di lavoro e marginalità crescenti che consentono di mettere a frutto gli investimenti fatti negli scorsi anni per entrare in questo business, concentrandosi per ora sulle repliche e sulle varianti dell'RSY 38m EXPLORER per poi guardare, a partire dal 2023, a nuove linee e dimensioni maggiori.

Nell'ambito del Repair&Refit, che ha caratteristiche analoghe a quelle descritte per i progetti di Technical Service dell'Energy, i volumi sono previsti in crescita grazie all'ingresso nel business della yachistica e alle nuove opportunità di alare le imbarcazioni con il nuovo pontone Carrier.

In conclusione, ad esito delle analisi effettuate e precedentemente descritte, è da ritenersi che la Società potrà beneficiare degli effetti della forte ripartenza del mercato che si tradurrà dalla seconda metà dell'anno anche in un recupero della marginalità. Si ritiene pertanto che la Società, alla luce dell'attuale portafoglio ordini e delle notevolmente migliorate prospettive di mercato (che hanno indotto il Consiglio di Amministrazione della Società ad aggiornare il Business Plan 2022-2024 migliorando i risultati attesi), sarà in grado di registrare già dal 2022 un ritorno a risultati economici positivi e a migliorarli decisamente nel biennio seguente.

Signori Azionisti,

dall'attività svolta dalla Vostra Società nel corso dell'esercizio 2021 è derivata una perdita netta di Euro 47.281.123,80. Dal momento che non esiste alcuna necessità di procedere con la copertura delle perdite fintanto che le riserve presenti nel patrimonio netto sono superiori alle stesse, proponiamo all'Assemblea degli Azionisti di riportare a nuovo la perdita netta di esercizio di Euro 47.281.123,80.

Vi invitiamo, infine, ad approvare il bilancio che Vi è sottoposto, i criteri seguiti nella sua redazione e la relazione che l'accompagna.

Ravenna, 31/03/2022

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
Ing. Oscar Guerra

**2. BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021:**

- *Stato Patrimoniale*
- *Conto Economico*
- *Nota Integrativa*

# Stato patrimoniale

|                                                  | 31-12-2021 | 31-12-2020 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Stato patrimoniale                               |            |            |
| Attivo                                           |            |            |
| B) Immobilizzazioni                              |            |            |
| I - Immobilizzazioni immateriali                 |            |            |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 342.372    | 354.385    |
| 7) altre                                         | 970.166    | 1.265.843  |
| Totale immobilizzazioni immateriali              | 1.312.538  | 1.620.228  |
| II - Immobilizzazioni materiali                  |            |            |
| 1) terreni e fabbricati                          | 75.489.600 | 76.506.590 |
| 2) impianti e macchinario                        | 1.660.687  | 2.480.276  |
| 3) attrezzature industriali e commerciali        | 183.248    | 227.826    |
| 4) altri beni                                    | 3.093.777  | 2.101.027  |
| 5) immobilizzazioni in corso e acconti           | 330.501    | 264.603    |
| Totale immobilizzazioni materiali                | 80.757.813 | 81.580.322 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie               |            |            |
| 1) partecipazioni in                             |            |            |
| a) imprese controllate                           | 15.373.365 | 14.466.375 |
| b) imprese collegate                             | 7.807.820  | 8.142.031  |
| d-bis) altre imprese                             | 149.676    | 148.272    |
| Totale partecipazioni                            | 23.330.861 | 22.756.678 |
| 2) crediti                                       |            |            |
| a) verso imprese controllate                     |            |            |
| esigibili oltre l'esercizio successivo           | 7.580.000  | 7.580.000  |
| Totale crediti verso imprese controllate         | 7.580.000  | 7.580.000  |
| b) verso imprese collegate                       |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo           | 396.635    | 366.089    |
| esigibili oltre l'esercizio successivo           | 1.550.000  | 1.550.000  |
| Totale crediti verso imprese collegate           | 1.946.635  | 1.916.089  |
| d-bis) verso altri                               |            |            |
| esigibili entro l'esercizio successivo           | 47.438     | 47.438     |
| esigibili oltre l'esercizio successivo           | 737.600    | 785.035    |
| Totale crediti verso altri                       | 785.038    | 832.473    |
| Totale crediti                                   | 10.311.673 | 10.328.562 |
| Totale immobilizzazioni finanziarie              | 33.642.534 | 33.085.240 |



|                                                                         |             |             |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Totale immobilizzazioni (B)                                             | 115.712.885 | 116.285.790 |
| C) Attivo circolante                                                    |             |             |
| I - Rimanenze                                                           |             |             |
| 1) materie prime, sussidiarie e di consumo                              | 129.560     | 125.456     |
| 3) lavori in corso su ordinazione                                       | 23.239.892  | 36.071.514  |
| 5) acconti                                                              | 2.719.630   | 4.623.433   |
| Totale rimanenze                                                        | 26.089.082  | 40.820.403  |
| II - Crediti                                                            |             |             |
| 1) verso clienti                                                        |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 26.121.571  | 27.977.012  |
| Totale crediti verso clienti                                            | 26.121.571  | 27.977.012  |
| 2) verso imprese controllate                                            |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 12.685.215  | 3.619.919   |
| Totale crediti verso imprese controllate                                | 12.685.215  | 3.619.919   |
| 3) verso imprese collegate                                              |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 2.964.163   | 2.808.009   |
| Totale crediti verso imprese collegate                                  | 2.964.163   | 2.808.009   |
| 4) verso controllanti                                                   |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 12.200      | 12.200      |
| Totale crediti verso controllanti                                       | 12.200      | 12.200      |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti             |             |             |
| Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 0           | 0           |
| 5-bis) crediti tributari                                                |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 2.393.260   | 5.745.771   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 1.701.468   | 0           |
| Totale crediti tributari                                                | 4.094.728   | 5.745.771   |
| 5-ter) imposte anticipate                                               | 22.846.900  | 15.232.983  |
| 5-quater) verso altri                                                   |             |             |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                  | 1.405.992   | 1.267.340   |
| esigibili oltre l'esercizio successivo                                  | 156.450     | 29.882      |
| Totale crediti verso altri                                              | 1.562.442   | 1.297.222   |
| Totale crediti                                                          | 70.287.219  | 56.693.116  |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni       |             |             |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi                                 | 478.564     | 1.825.290   |
| 6) altri titoli                                                         | 37.891.878  | 67.268.891  |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni      | 38.370.442  | 69.094.181  |

## IV - Disponibilità liquide

|                               |             |             |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| 1) depositi bancari e postali | 38.628.060  | 7.139.704   |
| 3) danaro e valori in cassa   | 26.710      | 32.558      |
| Totale disponibilità liquide  | 38.654.770  | 7.172.262   |
| Totale attivo circolante (C)  | 173.401.513 | 173.779.962 |
| D) Ratei e risconti           | 767.146     | 461.187     |
| Totale attivo                 | 289.881.544 | 290.526.939 |

## Passivo

## A) Patrimonio netto

|                                                                        |              |              |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| I - Capitale                                                           | 4.000.000    | 4.000.000    |
| III - Riserve di rivalutazione                                         | 59.323.923   | 59.323.923   |
| IV - Riserva legale                                                    | 800.000      | 800.000      |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate                             |              |              |
| Riserva straordinaria                                                  | 122.726.445  | 122.702.367  |
| Varie altre riserve                                                    | 2.462.161    | 2.486.234    |
| Totale altre riserve                                                   | 125.188.606  | 125.188.601  |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (196.227)    | (371.013)    |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo                                 | (24.526.603) | 0            |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio                                    | (47.281.124) | (24.526.603) |
| X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                 | (5.100.000)  | (5.100.000)  |
| Totale patrimonio netto                                                | 112.208.575  | 159.314.908  |

## B) Fondi per rischi e oneri

|                                          |           |           |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| 2) per imposte, anche differite          | 6.601.948 | 6.576.979 |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | 196.227   | 388.019   |
| 4) altri                                 | 496.093   | 370.835   |

## Totale fondi per rischi ed oneri

7.294.268 7.335.833

## C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

2.783.309 3.025.782

## D) Debiti

## 4) debiti verso banche

|                                        |            |            |
|----------------------------------------|------------|------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 18.913.662 | 23.297.357 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 63.951.710 | 34.571.175 |
| Totale debiti verso banche             | 82.865.372 | 57.868.532 |

## 6) acconti

|                                        |            |            |
|----------------------------------------|------------|------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 40.393.093 | 15.857.215 |
| Totale acconti                         | 40.393.093 | 15.857.215 |

## 7) debiti verso fornitori

|                                                                          |                    |                    |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 31.683.341         | 32.041.335         |
| <b>Totale debiti verso fornitori</b>                                     | <b>31.683.341</b>  | <b>32.041.335</b>  |
| 9) debiti verso imprese controllate                                      |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 5.552.399          | 5.502.515          |
| <b>Totale debiti verso imprese controllate</b>                           | <b>5.552.399</b>   | <b>5.502.515</b>   |
| 10) debiti verso imprese collegate                                       |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 82.182             | 20.632             |
| <b>Totale debiti verso imprese collegate</b>                             | <b>82.182</b>      | <b>20.632</b>      |
| 12) debiti tributari                                                     |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 1.568.982          | 2.416.679          |
| <b>Totale debiti tributari</b>                                           | <b>1.568.982</b>   | <b>2.416.679</b>   |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale           |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 1.726.933          | 1.637.987          |
| <b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | <b>1.726.933</b>   | <b>1.637.987</b>   |
| 14) altri debiti                                                         |                    |                    |
| esigibili entro l'esercizio successivo                                   | 3.697.826          | 5.430.157          |
| <b>Totale altri debiti</b>                                               | <b>3.697.826</b>   | <b>5.430.157</b>   |
| <b>Totale debiti</b>                                                     | <b>167.570.128</b> | <b>120.775.052</b> |
| E) Ratei e risconti                                                      | 25.264             | 75.364             |
| <b>Totale passivo</b>                                                    | <b>289.881.544</b> | <b>290.526.939</b> |

## Conto economico

|                                                                                           | 31-12-2021   | 31-12-2020   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Conto economico</b>                                                                    |              |              |
| A) Valore della produzione                                                                |              |              |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni                                               | 130.381.982  | 144.415.832  |
| 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione                                          | (12.831.622) | 1.286.655    |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 5.461        | 3.524        |
| 5) altri ricavi e proventi                                                                |              |              |
| contributi in conto esercizio                                                             | 585.691      | 1.568.793    |
| altri                                                                                     | 4.712.410    | 2.262.270    |
| Totale altri ricavi e proventi                                                            | 5.298.101    | 3.831.063    |
| Totale valore della produzione                                                            | 122.853.922  | 149.537.074  |
| B) Costi della produzione                                                                 |              |              |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 37.298.637   | 42.076.258   |
| 7) per servizi                                                                            | 99.044.848   | 102.292.999  |
| 8) per godimento di beni di terzi                                                         | 4.261.199    | 7.097.304    |
| 9) per il personale                                                                       |              |              |
| a) salari e stipendi                                                                      | 23.773.672   | 23.189.649   |
| b) oneri sociali                                                                          | 6.494.599    | 6.446.522    |
| c) trattamento di fine rapporto                                                           | 1.706.435    | 1.688.289    |
| d) trattamento di quiescenza e simili                                                     | 226.202      | (118.913)    |
| e) altri costi                                                                            | 77.287       | 74.416       |
| Totale costi per il personale                                                             | 32.278.195   | 31.279.963   |
| 10) ammortamenti e svalutazioni                                                           |              |              |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali                                        | 362.808      | 392.864      |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali                                          | 2.328.324    | 1.934.662    |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 202.421      | 577.024      |
| Totale ammortamenti e svalutazioni                                                        | 2.893.553    | 2.904.550    |
| 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci          | (4.104)      | (19.778)     |
| 12) accantonamenti per rischi                                                             | 125.258      | 35.491       |
| 14) oneri diversi di gestione                                                             | 1.500.986    | 268.364      |
| Totale costi della produzione                                                             | 177.398.572  | 185.935.151  |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)                                    | (54.544.650) | (36.398.077) |
| C) Proventi e oneri finanziari                                                            |              |              |
| 15) proventi da partecipazioni                                                            |              |              |
| da imprese controllate                                                                    | 725.000      | 4.302.558    |
| altri                                                                                     | 621          | 680          |

|                                                                                   |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Totale proventi da partecipazioni                                                 | 725.621      | 4.303.238    |
| 16) altri proventi finanziari                                                     |              |              |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 1.084.174    | 1.378.384    |
| d) proventi diversi dai precedenti                                                |              |              |
| da imprese controllate                                                            | 125.193      | 184.984      |
| da imprese collegate                                                              | 68.589       | 94.096       |
| altri                                                                             | 6.210        | 30.185       |
| Totale proventi diversi dai precedenti                                            | 199.992      | 309.265      |
| Totale altri proventi finanziari                                                  | 1.284.166    | 1.687.649    |
| 17) interessi e altri oneri finanziari                                            |              |              |
| altri                                                                             | 1.212.203    | 1.643.189    |
| Totale interessi e altri oneri finanziari                                         | 1.212.203    | 1.643.189    |
| 17-bis) utili e perdite su cambi                                                  | 184.112      | 1.044.503    |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)                      | 981.696      | 5.392.201    |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie                       |              |              |
| 18) rivalutazioni                                                                 |              |              |
| a) di partecipazioni                                                              | 1.533        | 0            |
| c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni  | 57.336       | 56.400       |
| d) di strumenti finanziari derivati                                               | 96.978       | 4.472        |
| Totale rivalutazioni                                                              | 155.847      | 60.872       |
| 19) svalutazioni                                                                  |              |              |
| a) di partecipazioni                                                              | 1.406.604    | 497.918      |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 17.265       | 186.259      |
| d) di strumenti finanziari derivati                                               | 72.773       | 198.859      |
| Totale svalutazioni                                                               | 1.496.642    | 883.036      |
| Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)   | (1.340.795)  | (822.164)    |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)                                 | (54.903.749) | (31.828.040) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate          |              |              |
| imposte correnti                                                                  | 333.032      | 1.217.035    |
| imposte relative a esercizi precedenti                                            | (336.149)    | 17.628       |
| imposte differite e anticipate                                                    | (7.619.508)  | (8.536.100)  |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | (7.622.625)  | (7.301.437)  |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio                                                | (47.281.124) | (24.526.603) |

# Rendiconto finanziario, metodo indiretto

|                                                                                                                                       | 31-12-2021   | 31-12-2020   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>                                                                                       |              |              |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)                                                             |              |              |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                                                                        | (47.281.124) | (24.526.603) |
| Imposte sul reddito                                                                                                                   | (7.622.625)  | (7.301.437)  |
| Interessi passivi/(attivi)                                                                                                            | (104.025)    | (651.966)    |
| (Dividendi)                                                                                                                           | (725.756)    | (4.300.709)  |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività                                                                       | 1.120.252    | 606.625      |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione                   | (54.613.278) | (36.174.090) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                                  |              |              |
| Accantonamenti ai fondi                                                                                                               | 2.127.004    | 2.447.109    |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni                                                                                                   | 2.691.132    | 2.327.526    |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore                                                                                           | 1.406.604    | 1.002.688    |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie | 174.787      | 393.401      |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari                                                                | 6.091.351    | 11.394.906   |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                           | 12.490.878   | 17.565.630   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto                                                            | (42.122.400) | (18.608.460) |
| Variazioni del capitale circolante netto                                                                                              |              |              |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze                                                                                               | 14.686.322   | 3.051.289    |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti                                                                                     | (6.670.998)  | 19.809.126   |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori                                                                                    | (246.769)    | (20.090.541) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi                                                                                   | (305.958)    | (27.574)     |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi                                                                                  | (50.099)     | (310.048)    |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto                                                                     | 15.071.032   | (28.339.377) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto                                                                                       | 22.483.530   | (25.907.125) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto                                                                | (19.638.870) | (44.515.585) |
| Altre rettifiche                                                                                                                      |              |              |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                                          | 104.025      | 651.966      |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                                          | 0            | 0            |
| Dividendi incassati                                                                                                                   | 725.756      | 4.300.709    |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                                                  | (2.295.054)  | (3.820.798)  |
| Altri incassi/(pagamenti)                                                                                                             | 0            | 0            |
| Totale altre rettifiche                                                                                                               | (1.465.273)  | 1.131.877    |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A)                                                                                        | (21.104.143) | (43.383.708) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento                                                                           |              |              |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                                            |              |              |
| (Investimenti)                                                                                                                        | (3.071.073)  | (767.952)    |
| Disinvestimenti                                                                                                                       | 385.870      | 64           |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                                          |              |              |

|                                                                       |              |              |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| (Investimenti)                                                        | (55.118)     | (703.188)    |
| Disinvestimenti                                                       | 0            | 0            |
| Immobilizzazioni finanziarie                                          |              |              |
| (Investimenti)                                                        | (500.012)    | (24.785)     |
| Disinvestimenti                                                       | 0            | 5.674.126    |
| Attività finanziarie non immobilizzate                                |              |              |
| (Investimenti)                                                        | (6.916.226)  | (6.673.325)  |
| Disinvestimenti                                                       | 37.746.370   | 5.970.983    |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | 0            | 0            |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide       | 0            | 0            |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)                  | 27.589.811   | 3.475.923    |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento         |              |              |
| Mezzi di terzi                                                        |              |              |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche                   | 78           | 0            |
| Accensione finanziamenti                                              | 60.980.000   | 23.625.000   |
| (Rimborso finanziamenti)                                              | (35.983.238) | (31.918.160) |
| Mezzi propri                                                          |              |              |
| Aumento di capitale a pagamento                                       | 0            | 0            |
| (Rimborso di capitale)                                                | 0            | 0            |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie                                 | 0            | 0            |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati)                             | 0            | (1.900.000)  |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)                 | 24.996.840   | (10.193.160) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)       | 31.482.508   | (50.100.945) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio                              |              |              |
| Depositi bancari e postali                                            | 7.139.704    | 57.234.645   |
| Assegni                                                               | 0            | 0            |
| Danaro e valori in cassa                                              | 32.558       | 38.563       |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio                       | 7.172.262    | 57.273.208   |
| Di cui non liberamente utilizzabili                                   | 0            | 0            |
| Disponibilità liquide a fine esercizio                                |              |              |
| Depositi bancari e postali                                            | 38.628.060   | 7.139.704    |
| Assegni                                                               | 0            | 0            |
| Danaro e valori in cassa                                              | 26.710       | 32.558       |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio                         | 38.654.770   | 7.172.262    |
| Di cui non liberamente utilizzabili                                   | 0            | 0            |

# Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2021

## Nota integrativa, parte iniziale

### Principi di redazione

Il bilancio d'esercizio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario (preparati in conformità agli schemi rispettivamente di cui agli artt. 2424, 2424 bis c.c., agli artt. 2425 e 2425 bis c.c. e all'art. 2425 ter del codice civile) e dalla presente nota integrativa. La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dagli artt. 2427 e 2427 bis del codice civile, da altre disposizioni del codice civile in materia di bilancio e da altre leggi precedenti. Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge. Il rendiconto finanziario è stato predisposto in conformità all'OIC 10, secondo il metodo indiretto.

La normativa di legge è stata integrata, ove necessario, sulla base dei principi contabili enunciati dalla Commissione per la statuizione dei principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili così come modificati ed integrati dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità), nonché da quelli dell'International Accounting Standards Board (IASB), nei limiti in cui questi ultimi sono compatibili con le norme di legge italiane.

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale: nel formulare tale valutazione si è tenuto conto – tra l'altro – sia delle incertezze derivanti dall'attuale contesto economico indotto dal conflitto tra Russia e Ucraina con particolare riguardo alle possibili conseguenze sull'unica commessa in essere con un cliente finale russo che ad oggi risulta con una tesoreria decisamente positiva, sia del budget 2022 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 28.01.2022 che dal Business Plan di gruppo per gli esercizi 2022-2024 riaggiornato dal Consiglio di Amministrazione in data 31.03.2022, nonché delle consistenze delle attività finanziarie prontamente liquidabili iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2021, come nel seguito esposto. Nell'effettuare tali considerazioni, gli Amministratori tengono inoltre conto la crescita del prezzo del petrolio, che ha come conseguenza diretta la ripresa degli investimenti nel settore da parte delle principali compagnie petrolifere. Evidenza di ciò si ha sia negli importanti ordini acquisiti nel corso del 2021 e riflessi nei suddetti piani, sia nelle trattative attualmente in essere per l'aggiudicazione di rilevanti appalti principalmente nel settore Energy.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza. 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 compensi tra perdite che dovevano 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 finanziari (incassi e pagamenti). Ai fini delle valutazioni contabili viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni sottostanti piuttosto che alla loro forma giuridica.

Gli importi sono espressi in unità di euro, salvo diversa indicazione.

### Criteri di valutazione applicati

I più significativi criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 in osservanza dell'art. 2426 c.c. e dei citati principi contabili sono i seguenti:

#### Immobilizzazioni immateriali



Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori ed ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del C.C..

I costi di pubblicità e di ricerca sono interamente imputati a costi di periodo nell'esercizio di sostenimento.

### **Immobilizzazioni materiali**

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto di eventuali contributi in conto capitale, rettificato per taluni beni in applicazione di specifiche leggi di rivalutazione.

Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Le immobilizzazioni sono state sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni.

In deroga al principio sopra esposto, nell'esercizio precedente, la Società ha usufruito, per alcuni beni, della sospensione dell'imputazione a conto economico di una quota di ammortamento pari al 25%, corrispondente al periodo di circa 3 mesi nel corso del quale si è registrato il fermo dell'attività produttiva causato dalla pandemia Covid-19, ai sensi dell'articolo 60, commi da 7-bis a 7-quinquies del D.L. 104/2020. Tale sospensione, ha comportato l'iscrizione a patrimonio netto di una riserva di pari importo che rimarrà indisponibile fino a quando non termineranno i piani di ammortamento dei vari beni interessati dalla disposizione.

Nel caso in cui, 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 dai soli ammortamenti.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico, mentre quelli aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

### **Beni in leasing**

I beni strumentali la cui disponibilità è ottenuta mediante contratti di locazione finanziaria sono esposti in bilancio conformemente all'impostazione contabile prevista dai principi contabili nazionali, "metodologia patrimoniale", che prevedono l'imputazione dei canoni di leasing tra i costi d'esercizio, con la conseguente rilevazione dei risconti attivi sui canoni anticipati, e l'iscrizione nell'attivo patrimoniale nell'esercizio in cui viene esercitata la facoltà di riscatto.

### **Partecipazioni e titoli (iscritti nelle immobilizzazioni)**

Le partecipazioni ed i titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni sono destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società e sono valutati con il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore.

Il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. Il costo viene ridotto per perdite durevoli di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore fino a concorrenza del costo originario.

### **Rimanenze**

#### Materie Prime

Sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presumibile realizzo.

#### Commesse in corso di lavorazione e riconoscimento dei ricavi

Le commesse in corso di lavorazione aventi durata inferiore all'anno vengono valutate secondo il criterio del costo specifico di costruzione.

Le commesse in corso di lavorazione di durata ultrannuale vengono valutate a fine esercizio in base ai corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza (metodo della percentuale di completamento). I corrispettivi maturati vengono calcolati applicando ai ricavi totali stimati la percentuale di avanzamento determinata con il metodo del costo-cost e sono riflessi tra le commesse in corso di lavorazione al netto dei corrispettivi rilevati tra i ricavi in quanto acquisiti a titolo definitivo, in seguito al loro riconoscimento da parte dell'appaltatore quale corrispettivo del valore dei lavori

eseguiti. Tale percentuale si ottiene dal rapporto tra i costi sostenuti al 31/12/2021 ed i costi stimati totali. I corrispettivi aggiuntivi sono inclusi tra i ricavi di commessa solo quando entro la data del bilancio vi è l'accettazione formale del committente di tali corrispettivi aggiuntivi, ovvero, pur in assenza di una formale accettazione, alla data del bilancio è altamente probabile che la richiesta di corrispettivi aggiuntivi sia accettata sulla base delle più recenti informazioni e dell'esperienza storica.

Gli acconti corrisposti dai committenti in corso d'opera, a fronte dei lavori eseguiti e normalmente concordati attraverso "stati di avanzamento" sono iscritti alla voce "ricavi", mentre gli anticipi da clienti incassati ad inizio lavori sono iscritti nella voce "acconti" del passivo. Le commesse vengono considerate completate quando tutti i costi sono stati sostenuti ed i lavori sono stati accettati dai clienti. Le eventuali perdite su commesse stimate con ragionevole approssimazione sono interamente portate a decremento del valore dei lavori in corso su ordinazione, iscritti nell'attivo, nell'esercizio in cui le stesse divengono note. Se tale perdita è superiore al valore dei lavori in corso, la Società rileva un apposito fondo per rischi e oneri, iscritto nel passivo, pari all'eccedenza.

### **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 sono 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). I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi, o con interessi significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi ricavi, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Il valore dei crediti, come sopra determinato, è rettificato, ove necessario, da un apposito fondo svalutazione, esposto a diretta diminuzione del valore dei crediti stessi, al fine di adeguarli al loro presumibile valore di realizzo. Nella stima del fondo svalutazione crediti sono comprese le previsioni di perdita sia per situazioni di rischio di credito già manifestatesi oppure ritenute probabili sia quelle per altre inesigibilità già manifestatesi oppure non ancora manifestatesi ma ritenute probabili.

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

Le attività finanziarie non immobilizzate sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o sottoscrizione ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Il costo originario di tali titoli viene ripristinato qualora siano venuti meno i motivi delle rettifiche di valore effettuate.

### **Disponibilità liquide.**

Sono iscritte al loro valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e ricavi, comuni a due o più esercizi, per realizzare il principio della competenza temporale.

### **Fondi rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed 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. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

### **Strumenti finanziari derivati**

Gli strumenti finanziari derivati sono attività e passività finanziarie rilevate al fair value.

I derivati sono classificati come strumenti di copertura solo quando, all'inizio della copertura, esiste una stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dell'elemento coperto e quelle dello strumento di copertura e tale relazione di copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata. Quando i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa futuri degli strumenti oggetto di copertura (cash flow hedge), la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è sospesa nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite associate a una copertura per la quota di inefficacia sono iscritti a conto economico. Nel momento in cui la

relativa operazione si realizza, gli utili e le perdite cumulati, fino a quel momento iscritti nel patrimonio netto, sono rilevati a conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza (a rettifica o integrazione delle voci di conto economico impattate dai flussi finanziari coperti).

Pertanto le variazioni del relativo fair value di strumenti finanziari derivati di copertura sono imputate:

- nel conto economico nelle voci D18 o D19 nel caso di copertura di fair value di un'attività o passività iscritta in bilancio così come le variazioni di fair value degli elementi coperti (nel caso in cui la variazione di fair value dell'elemento coperto sia maggiore in valore assoluto della variazione di fair value dello strumento di copertura, la differenza è rilevata nella voce di conto economico interessata dall'elemento coperto);
- in un'apposita di riserva di patrimonio netto (nella voce AVII "Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi") nel caso di copertura di flussi finanziari secondo modalità tali da controbilanciare gli effetti dei flussi oggetto di copertura (la componente inefficace è classificata nelle voci D18 e D19).

Per gli strumenti finanziari derivati classificati come di negoziazione, in quanto non soddisfano i requisiti per essere trattati in hedge accounting, le variazioni del fair value sono rilevate nello stato patrimoniale e sono imputate a conto economico nelle voci D18 o D19.

**Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto è stato stanziato per coprire l'intera passività maturata fino al 31 dicembre 2006 nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro e integrativi aziendali ed è soggetto a rivalutazione ai sensi dell'art. 2120 del c.c.

Si segnala che le modifiche apportate alla normativa TFR dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e dai successivi Decreti e Regolamenti attuativi, hanno modificato i criteri di contabilizzazione applicati alle quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006 e a quelle maturande dal 1° gennaio 2007, in quanto con l'istituzione del "Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'articolo 2120 del codice civile" (Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS per conto dello Stato) i datori di lavoro che hanno alle proprie dipendenze almeno 50 addetti sono obbligati a versare a tale Fondo di Tesoreria le quote di TFR maturate in relazione ai quei lavoratori che non abbiano scelto di conferire la propria quota di liquidazione ad un fondo di previdenza complementare. L'importo del Trattamento di fine Rapporto esposto in bilancio è quindi indicato al netto delle quote versate al suddetto Fondo di Tesoreria INPS.

## **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. Gli effetti sono considerati irrilevanti per i debiti a breve termine (ossia con scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il criterio del costo ammortizzato vedasi quanto detto con riferimento ai crediti.

## **Costi e ricavi**

Sono rilevati sulla base del criterio della prudenza e della competenza economica di cui all'art. 2423-bis c.c., ai sensi dell'art. 2425-bis c.c., i costi ed i ricavi sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni. I ricavi includono i corrispettivi fatturati a fronte della produzione realizzata nell'esercizio e pertanto acquisiti a titolo definitivo.

## **Contributi in conto capitale e in conto esercizio**

I contributi in conto capitale ed in conto esercizio sono iscritti nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto a percepirli. In esercizi precedenti per usufruire dei vantaggi di sospensione della tassazione previsti dalla normativa tributaria vigente fino al 31/12/97, parte dei contributi ricevuti, nella misura in cui la normativa fiscale lo consentiva, venivano accantonati alla voce "altre riserve" del patrimonio netto.

## **Dividendi**

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui viene deliberata la distribuzione da parte delle società eroganti.

## **Imposte sul reddito dell'esercizio**

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce

4 ter) e nella voce “crediti per imposte anticipate” dell’attivo circolante. Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell’esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all’ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per contro, le imposte differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

A partire dall’esercizio 2017, la Società ha deciso di aderire al consolidato fiscale nazionale del Gruppo Rosetti ai sensi degli artt. 117/129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (T.U.I.R.). La Società Rosetti Marino S.p.A. funge da società consolidante e determina un’unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale, che beneficia in tal modo della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un’unica dichiarazione. L’accordo, consente alla consolidante Rosetti Marino S.p.A. di utilizzare le perdite fiscali prodotte dalle consolidate e prevede l’obbligo, in capo alla prima, di riconoscere alle stesse un credito, nel momento e nella misura in cui le perdite saranno utilizzate.

### **Criteri di conversione delle poste in valuta**

I crediti e i debiti in valuta sono stati originariamente contabilizzati ai cambi in vigore alla data di registrazione delle operazioni.

Le differenze cambio realizzate in occasione dell’incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte a conto economico.

Alla fine dell’esercizio i crediti ed i debiti in valuta estera per i quali non sono state effettuate operazioni di copertura, sono convertiti in base al cambio in vigore alla data del bilancio. Gli utili e le perdite che derivano da tale conversione sono rispettivamente accreditate ed addebitate al conto economico come componente di natura finanziaria.

L’eventuale utile netto derivante dal confronto tra gli utili e le perdite su cambi potenziali viene accantonato in sede di destinazione dell’utile d’esercizio in una apposita riserva non distribuibile fino al suo realizzo.

## **Altre informazioni**

Deroghe ai sensi del 4° comma art. 2423 c.c.

Si precisa altresì che nell’allegato bilancio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 4° comma dell’art. 2423 c.c..

### Comparabilità dei dati

Ai fini di una appropriata comparazione temporale (art. 2423 c. 5 del codice civile), le voci di stato patrimoniale e conto economico dell’esercizio precedente sono state adattate alla riclassificazione, dalla categoria "Partecipazioni in imprese collegate" alla categoria "Partecipazioni in imprese controllate", della società Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp, in considerazione del fatto che già alla data del 31 dicembre 2020 la Rosetti Marino Spa deteneva il controllo di fatto della società partecipata.

### Predisposizione del bilancio consolidato

Detenendo significative partecipazioni di controllo, così come definite dall’art. 2359 c.c., la Società ha l’obbligo di redigere, sulla base di quanto disposto dal D.Lgs. 127/91, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. La Società ha predisposto tale bilancio, che integra il presente bilancio d’esercizio, entro i termini previsti dal 4° comma dell’art. 46 del citato decreto, in un fascicolo separato.

## Nota integrativa, attivo

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

La voce immobilizzazioni immateriali ammonta complessivamente ad Euro 1.313 mila (Euro 1.620 mila al 31.12.2020) ed è composta come segue:

- la voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili" pari a Euro 342 mila è costituita dal valore residuo del corrispettivo sostenuto per l'acquisizione dei diritti di superficie, scadenti nel 2050, su terreni attigui al cantiere Piomboni;
- la voce "Altre immobilizzazioni immateriali" è costituita per Euro 944 mila dalle migliorie su beni di terzi (Euro 1.173 mila al 31.12.2020) e per Euro 26 mila da software (Euro 93 mila al 31.12.2020).

Pur avendo la Società chiuso l'esercizio 2021 con una rilevante perdita, si ritiene che la stessa non configuri un indicatore di perdita durevole di valore delle immobilizzazioni immateriali in quanto la stessa è stata determinata esclusivamente dalle circostanze straordinarie indotte dalla pandemia e dalla mancata acquisizione di nuovi ordini nell'esercizio precedente causa il temporaneo crollo del prezzo del petrolio e pertanto non ha caratteristiche strutturali. Tali valutazioni risultano peraltro confermate dal piano pluriennale di gruppo per gli esercizi 2022-2024 riaggiornato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 31.03.2022

#### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Il dettaglio e la relativa movimentazione viene riportata nella seguente tabella:

|                                   | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b> |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                             | 600.832                                       | -                                               | 2.553.753                          | 3.154.585                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | (246.447)                                     | -                                               | (1.287.910)                        | (1.534.357)                         |
| Valore di bilancio                | 354.385                                       | 0                                               | 1.265.843                          | 1.620.228                           |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>  |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Incrementi per acquisizioni       | -                                             | -                                               | 55.118                             | 55.118                              |
| Ammortamento dell'esercizio       | 12.013                                        | -                                               | 350.795                            | 362.808                             |
| Totale variazioni                 | (12.013)                                      | -                                               | (295.677)                          | (307.690)                           |
| <b>Valore di fine esercizio</b>   |                                               |                                                 |                                    |                                     |
| Costo                             | 600.832                                       | -                                               | 2.608.871                          | 3.209.703                           |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | (258.460)                                     | -                                               | (1.638.705)                        | (1.897.165)                         |
| Valore di bilancio                | 342.372                                       | -                                               | 970.166                            | 1.312.538                           |

#### Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

Tale voce si è ridotta di Euro 12 mila per effetto degli ammortamenti effettuati in base alla durata della concessione per i diritti di superficie.

#### Altre immobilizzazioni immateriali

L'incremento di tale voce è dovuto per Euro 14 mila all'acquisizione o implementazione di software gestionali utilizzati nei vari processi aziendali e per Euro 41 mila ad attività eseguite su beni di terzi.

L'incremento delle attività eseguite su beni di terzi è dovuto a lavori di rinnovamento effettuati sul bacino di carenaggio del cantiere S. Vitale.

Il decremento di tale voce, per complessivi Euro 351 mila, è relativo all'effetto degli ammortamenti, i cui criteri sono differenziati per le varie tipologie di costi capitalizzati e precisamente:

- in tre anni a quote costanti per i software;

- in base alla durata dei diritti di superficie per gli investimenti effettuati su tali aree;
- in base alla durata residua del contratto di locazione per i costi sostenuti c/o gli uffici di Milano.

## Immobilizzazioni materiali

La voce immobilizzazioni materiali ammonta complessivamente ad Euro 80.758 mila (Euro 81.580 mila al 31.12.2020). Rientrano in tale voce dell'attivo i beni di uso durevole costituenti parte dell'organizzazione permanente delle società. Il riferirsi a fattori e condizioni durature non è caratteristica intrinseca ai beni come tali, bensì alla loro destinazione. Esse sono normalmente impiegate come strumenti di produzione del reddito della gestione caratteristica e non sono, quindi, destinate alla vendita, né alla trasformazione per l'ottenimento dei prodotti della società.

Si precisa che in base alla facoltà concessa dall'art. 110 del DL n. 104/2020, c.d. "Decreto Agosto", convertito dalla legge 126/2020 pubblicata sul S.O. n. 37/L alla G.U. 13.10.2020 n. 253, nell'esercizio precedente la Società ha eseguito la rivalutazione, sulla base dei valori di mercato desunti da apposita perizia predisposta da un soggetto terzo indipendente, di alcuni dei terreni di proprietà situati presso i tre cantieri produttivi (sede di via Trieste, cantiere Piomboni e cantiere S. Vitale) per complessivi Euro 28.896 mila. Parte di tale rivalutazione (Euro 6.109 mila) è stata effettuata con effetto sia civilistico che fiscale per i terreni non oggetto di precedente rivalutazione nel 2008/2009, mentre la parte residua (Euro 22.787 mila) solo con effetto civilistico per tutti i terreni relativi ai cantieri Piomboni e S. Vitale.

Nell'esercizio precedente, in conseguenza del blocco delle attività produttive di circa tre mesi avvenuto a seguito della diffusione della pandemia Covid, la società ha usufruito, per la maggior parte dei beni, della sospensione dell'imputazione a conto economico di una quota di ammortamento (25% proporzionale al periodo di blocco delle attività produttive) ai sensi dell'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinques del D.L. 104/2020. Tale sospensione ha comportato l'iscrizione a patrimonio netto di una riserva che rimarrà indisponibile fino a quando non termineranno i piani di ammortamento dei vari beni interessati dalla disposizione.

Nell'esercizio 2021 gli ammortamenti ordinari, evidenziati nell'apposito prospetto, sono stati calcolati sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo delle relative immobilizzazioni materiali.

Le aliquote applicate sono le seguenti:

Fabbricati:

- Fabbricati 3,00%
- Costruzioni leggere 10,00%
- Impianti e macchinari:
- Impianti generici e specifici 10,00%
- Impianti trattamento acque 15,00%
- Macchinari 15,50%

Attrezzature industriali e commerciali 25,00% Altri beni:

- Mobili e dotazioni di ufficio 12,00%
- Macchine elettroniche di ufficio 20,00%
- Autoveicoli da trasporto 20%
- Automezzi 25,00%
- Pontoni 9,00%

Alcune categorie di cespiti includono le rivalutazioni effettuate negli esercizi precedenti ai sensi delle leggi 576/1975, 72/1983, 413/1991, 266/2005, 2/2009 e 126/2020.

Pur avendo la Società chiuso l'esercizio 2021 con una rilevante perdita, si ritiene che la stessa non configuri un indicatore di perdita durevole di valore delle immobilizzazioni immateriali in quanto la stessa è stata determinata esclusivamente dalle circostanze straordinarie indotte dalla pandemia e dalla mancata acquisizione di nuovi ordini nell'esercizio precedente causa il temporaneo crollo del prezzo del petrolio e pertanto non ha caratteristiche strutturali. Tali valutazioni risultano peraltro confermate dal piano pluriennale di gruppo per gli esercizi 2022-2024 riaggiornato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 31.03.2022.

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Il dettaglio e la relativa movimentazione viene riportata nella seguente tabella:

|                                                                   | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>                                 |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Costo                                                             | 41.700.753           | 20.858.282             | 3.115.348                              | 5.169.584                        | 264.603                                       | 71.108.570                        |
| Rivalutazioni                                                     | 63.745.498           | 1.309.412              | -                                      | -                                | -                                             | 65.054.910                        |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | (28.939.661)         | (19.687.418)           | (2.887.522)                            | (3.068.557)                      | -                                             | (54.583.158)                      |
| Svalutazioni                                                      | -                    | -                      | -                                      | -                                | -                                             | 0                                 |
| Valore di bilancio                                                | 76.506.590           | 2.480.276              | 227.826                                | 2.101.027                        | 264.603                                       | 81.580.322                        |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>                                  |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Incrementi per acquisizioni                                       | 20.781               | 91.590                 | 61.346                                 | 2.831.458                        | 65.898                                        | 3.071.073                         |
| Riclassifiche (del valore di bilancio)                            | -                    | -                      | -                                      | -                                | -                                             | 0                                 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | -                    | 57.648                 | 3.718                                  | 1.815.984                        | -                                             | 1.877.350                         |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio                           | -                    | -                      | -                                      | -                                | -                                             | 0                                 |
| Ammortamento dell'esercizio                                       | 1.037.771            | 911.179                | 105.924                                | 273.450                          | -                                             | 2.328.324                         |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio                            | -                    | -                      | -                                      | -                                | -                                             | 0                                 |
| Altre variazioni                                                  | -                    | 57.648                 | 3.718                                  | 250.726                          | -                                             | 312.092                           |
| Totale variazioni                                                 | (1.016.990)          | (819.589)              | (44.578)                               | 992.750                          | 65.898                                        | (822.509)                         |
| <b>Valore di fine esercizio</b>                                   |                      |                        |                                        |                                  |                                               |                                   |
| Costo                                                             | 41.721.534           | 20.895.116             | 3.172.976                              | 6.185.058                        | 330.501                                       | 72.305.185                        |
| Rivalutazioni                                                     | 63.745.498           | 1.306.520              | -                                      | -                                | -                                             | 65.052.018                        |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento)                                 | (29.977.432)         | (20.540.949)           | (2.989.728)                            | (3.091.281)                      | -                                             | (56.599.390)                      |
| Svalutazioni                                                      | -                    | -                      | -                                      | -                                | -                                             | 0                                 |
| Valore di bilancio                                                | 75.489.600           | 1.660.687              | 183.248                                | 3.093.777                        | 330.501                                       | 80.757.813                        |

I principali incrementi dell'esercizio hanno riguardato:

- Terreni e fabbricati: migliorie ai fabbricati esistenti presso il cantiere S. Vitale (Euro 8 mila) e presso il cantiere Piomboni (Euro 13 mila);
- Impianti e macchinari: realizzazione di un impianto di illuminazione mobile (Euro 67 mila), acquisizione di due quadri elettrici portatili - autotrasformatori trifase (Euro 3 mila) e di due gruppi di continuità (Euro 7 mila) presso il cantiere S. Vitale, acquisizione di un posizionatore a tavola (Euro 14 mila) presso la sede;
- Attrezzature industriali: acquisizione di prolunghe industriali (Euro 18 mila) e realizzazione di protezioni in gomma per la banchina (Euro 12 mila) presso il cantiere S. Vitale, acquisizione ponteggi (Euro 7 mila) e realizzazione nuovi impianti aria condizionata per gli uffici (Euro 5 mila) presso il cantiere Piomboni;
- Altre immobilizzazioni materiali: acquisizione di un nuovo pontone denominato AMT Carrier ed interventi di manutenzione straordinaria sullo stesso (Euro 2.814 mila);
- Immobilizzazioni materiali in corso: attività non ancora concluse relative alla installazione sul pontone AMT Carrier di un argano per il traino e l'ormeggio (Euro 66 mila).

I decrementi sono principalmente legati agli ammortamenti di esercizio, alla vendita del vecchio pontone AMT Mariner ed in parte residua alla vendita di altri impianti, macchinari e attrezzature industriali.



## Immobilizzazioni finanziarie

La Società detiene al 31 dicembre 2021 immobilizzazioni finanziarie per complessivi Euro 33.643 mila (Euro 33.085 mila al 31.12.2020).

Tale voce risulta costituita da partecipazioni in imprese controllate per Euro 15.373 mila (Euro 14.466 mila al 31.12.20), in imprese collegate per Euro 7.808 mila (Euro 8.142 mila al 31.12.2020), in altre imprese per Euro 150 mila (Euro 148 mila al 31.12.2020) e da crediti finanziari immobilizzati per Euro 10.312 mila (Euro 10.329 mila al 31.12.2020). I crediti immobilizzati accolgono principalmente quattro finanziamenti a medio-lungo termine concessi alle controllate Rosetti Marino Project Ooo (Euro 80 mila) e Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp (Euro 7.500 mila) e alle collegate Rigros Srl (Euro 1.550 mila) e Rosetti Pivot Ltd (Euro 397 mila).

Il finanziamento concesso alla controllata Rosetti Marino Projekt Ooo è stato erogato nell'esercizio 2019 ed è finalizzato a coprire i costi iniziali che la società sta sostenendo.

Il finanziamento concesso alla controllata Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp rappresenta la quota residua di un finanziamento erogato a partire dal 2009 con più versamenti allo scopo di permettere la realizzazione e l' ampliamento di un proprio yard in Kazakhstan.

Il finanziamento concesso alla collegata Rigros Srl è stato erogato nell'esercizio 2017 e finalizzato all'acquisto della proprietà di un terreno attiguo alla sede della Rosetti Marino Spa.

Il finanziamento concesso alla collegata Rosetti Pivot Ltd rappresenta la quota residua di un finanziamento erogato nell'esercizio 2018 al fine di coprire le spese operative di start-up.

Tutti i finanziamenti sono fruttiferi di interesse a condizioni di mercato e si ritengono interamente recuperabili in considerazione delle attese di sviluppo nelle società collegate come risultanti dal piano pluriennale di Gruppo per gli esercizi 2022-2024.

E' inoltre iscritto tra le immobilizzazioni finanziarie il credito di Euro 617 mila verso il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti relativo ai contributi che verranno incassati in rate annuali di Euro 47 mila negli esercizi futuri per il progetto denominato "ROSMANDITEN" (progetto innovativo di processo nel campo navale avviato negli anni precedenti)

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

Le variazioni più significative intervenute nel corso dell'esercizio con riguardo alle partecipazioni in società controllate, collegate, altre imprese e titoli, sono riportate nel successivo prospetto di movimentazione:

|                                         | Partecipazioni in imprese controllate | Partecipazioni in imprese collegate | Partecipazioni in altre imprese | Totale Partecipazioni |
|-----------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Valore di inizio esercizio</b>       |                                       |                                     |                                 |                       |
| Costo                                   | 20.916.248                            | 8.720.062                           | 228.295                         | 29.864.605            |
| Rivalutazioni                           | 295.502                               | 795.407                             | 10.640                          | 1.101.549             |
| Svalutazioni                            | (6.745.375)                           | (1.373.438)                         | (90.663)                        | (8.209.476)           |
| Valore di bilancio                      | 14.466.375                            | 8.142.031                           | 148.272                         | 22.756.678            |
| <b>Variazioni nell'esercizio</b>        |                                       |                                     |                                 |                       |
| Incrementi per acquisizioni             | 500.012                               | -                                   | -                               | 500.012               |
| Rivalutazioni effettuate nell'esercizio | 129                                   | -                                   | 1.404                           | 1.533                 |
| Svalutazioni effettuate nell'esercizio  | 827.609                               | 578.995                             | -                               | 1.406.604             |
| Altre variazioni                        | 1.234.458                             | 244.784                             | -                               | 1.479.242             |
| Totale variazioni                       | 906.990                               | (334.211)                           | 1.404                           | 574.183               |
| <b>Valore di fine esercizio</b>         |                                       |                                     |                                 |                       |
| Costo                                   | 22.555.885                            | 8.937.062                           | 228.295                         | 31.721.242            |
| Rivalutazioni                           | 295.631                               | 764.682                             | 12.044                          | 1.072.357             |
| Svalutazioni                            | (7.478.151)                           | (1.893.924)                         | (90.663)                        | (9.462.738)           |
| Valore di bilancio                      | 15.373.365                            | 7.807.820                           | 149.676                         | 23.330.861            |



Durante il 2021 sono avvenute, rispetto all'esercizio precedente, le seguenti variazioni:

- Versamento di Euro 500 mila alla controllata Rosetti Superyachts Spa a copertura delle perdite in corso di formazione ed allineamento del valore iscritto a bilancio alla rispettiva quota di patrimonio netto attraverso una svalutazione di Euro 827 mila;
- Liquidazione della controllata Rosetti General Contracting Construcões Serviços Ltda con sede a Madeira e conseguente cancellazione del valore della partecipazione iscritta a bilancio;
- Allineamento del valore iscritto a bilancio alla rispettiva quota di patrimonio netto della controllata Rosetti Libya Jsc attraverso una svalutazione di Euro mille;
- Acquisizione del restante 10% del capitale sociale della controllata Rosetti Marino Project Ooo con sede a Odintsovo, distretto di Mosca, e successivo versamento in conto capitale per complessivi Euro 250 mila;
- Acquisizione del 60% del capitale sociale della controllata Green Methane Srl con sede a Ravenna per Euro 500 mila e successivo versamento in conto capitale mediante rinuncia ad un credito finanziario per Euro 540 mila.
- Liquidazione della controllata Rosetti Marino Singapore Pte Ltd con sede a Singapore e conseguente cancellazione del valore della partecipazione iscritta a bilancio;
- Liquidazione della collegata Fores do Brasil Sistemas e Equipamentos Industriais Ltda con sede in Brasile e conseguente cancellazione del valore della partecipazione iscritta a bilancio; - Fusione della controllata Basis Congo Sarl nella collegata Rosetti Congo Sarl;
- Versamento di Euro 45 mila alla collegata Rigros Srl a copertura delle perdite in corso di formazione ed allineamento del valore iscritto a bilancio alla rispettiva quota di patrimonio netto attraverso una svalutazione di Euro 22 mila; - Versamento in conto capitale nella collegata Rosetti Ali e Sons Llc con sede ad Abu Dhabi, per Euro 200 mila e svalutazione del valore iscritto a bilancio di Euro 557 mila;
- Allineamento del valore iscritto a bilancio al valore di mercato al 31.12.2021 delle azioni dell'istituto La Cassa di Ravenna Spa attraverso una rivalutazione di Euro mille.

La voce partecipazioni in altre imprese, pari ad Euro 150 mila (Euro 148 mila al 31 dicembre 2020) è così composta: -

- Cassa di Risparmio di Ravenna Spa per Euro 123 mila;
- Consorzio CURA per Euro mille;
- Porto Intermodale di Ravenna – SAPIR per Euro 3 mila;
- CAAF Industrie per Euro 2 mila;
- Consorzio Destra Candiano per Euro mille;- O.M.C. per Euro 20 mila.

### Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Le variazioni più significative intervenute nel corso dell'esercizio sono riportate nel successivo prospetto di movimentazione:

|                                                        | Valore di<br>inizio<br>esercizio | Variazioni<br>nell'esercizio | Valore di<br>fine esercizio | Quota scadente<br>entro l'esercizio | Quota scadente<br>oltre l'esercizio | Di cui di durata residua<br>superiore a 5 anni |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Crediti immobilizzati verso imprese controllate</b> | 7.580.000                        | -                            | 7.580.000                   | -                                   | 7.580.000                           | -                                              |
| <b>Crediti immobilizzati verso imprese collegate</b>   | 1.916.089                        | 30.546                       | 1.946.635                   | 396.635                             | 1.550.000                           | -                                              |
| <b>Crediti immobilizzati verso altri</b>               | 832.473                          | (47.435)                     | 785.038                     | 47.438                              | 737.600                             | 379.500                                        |
| <b>Totale crediti immobilizzati</b>                    | 10.328.562                       | (16.889)                     | 10.311.673                  | 444.073                             | 9.867.600                           | 379.500                                        |

Come precedentemente indicato, i crediti immobilizzati accolgono principalmente i finanziamenti a medio-lungo termine concessi alle controllate Rosetti Project Ooo e Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp e alle collegate Rigros Srl e Rosetti Pivot Ltd.

La variazione dei crediti verso collegate è dovuta interamente all'adeguamento, al cambio del 31.12.2021, del controvalore in Euro del finanziamento concesso alla Rosetti Pivot Ltd.

Il decremento dei crediti verso altri è interamente dovuto all'incasso della rata annuale del contributo concesso dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per il progetto denominato "ROSMANDITEN" (progetto innovativo di processo nel campo navale avviato negli anni precedenti).

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

La Società detiene al 31 dicembre 2021 partecipazioni in imprese controllate per complessivi Euro 15.373 mila (Euro 14.466 mila al 31.12.2020).

Si riporta nel successivo prospetto il dettaglio delle partecipazioni in imprese controllate con l'indicazione dei principali dati relativi ai bilanci 2021. Si precisa che per la società Rosetti Marino Project Ooo i dati fanno riferimento al bilancio chiuso al 31/12/2020, ultimo bilancio approvato.

| Denominazione                              | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|--------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
| Fores Engineering Srl                      | Forlì                               | 02178650400                           | 1.000.000        | (1.908.576)                              | 8.412.160                | 8.412.160               | 100,00%              | 603.308                                    |
| Rosetti Superyachts Spa                    | Ravenna                             | 02586850394                           | 1.500.000        | (826.944)                                | 1.437.935                | 1.437.935               | 100,00%              | 1.437.935                                  |
| Rosetti Marino UK Ltd                      | Scotia                              |                                       | 115              | 92.884                                   | 207.943                  | 207.943                 | 100,00%              | 119                                        |
| Rosetti Kazakhstan Llp                     | Kazakhstan                          |                                       | 198.161          | (586.374)                                | 547.865                  | 493.079                 | 90,00%               | 178.901                                    |
| Rosetti Marino Project Ooo                 | Russia                              |                                       | 143              | (43.022)                                 | (39.960)                 | (39.960)                | 100,00%              | 250.140                                    |
| Rosetti Libya Jsc                          | Libia                               |                                       | 622.084          | (333)                                    | 432.311                  | 281.002                 | 65,00%               | 281.002                                    |
| Tecon Srl                                  | Milano                              | 06503230150                           | 46.500           | (78.453)                                 | 3.121.910                | 1.873.146               | 60,00%               | 1.896.786                                  |
| Green Methane Srl                          | Ravenna                             | 04207740277                           | 100.000          | (339.919)                                | 390.747                  | 234.448                 | 60,00%               | 1.040.000                                  |
| Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp | Kazakhstan                          |                                       | 1.159.735        | (3.940.501)                              | 21.100.427               | 9.495.192               | 45,00%               | 9.685.172                                  |
| <b>Totale</b>                              |                                     |                                       |                  |                                          |                          |                         |                      | <b>15.373.363</b>                          |

Le società controllate operano nei seguenti settori:

- Fores Engineering Srl (che a sua volta detiene il 100% della Fores Engineering Algérie che opera nello stesso settore e il 10% della Rosetti Kazakhstan Llp): progettazione e realizzazione di sistemi di automazione e controllo e relativa manutenzione;
- Tecon Srl: progettazione multidisciplinare di impianti petroliferi e petrolchimici;
- Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp, Rosetti Marino UK Ltd, Rosetti Marino Project Ooo e Rosetti Libya Jsc: costruzione di impianti petroliferi offshore ed onshore;
- Rosetti Superyachts Spa: costruzione di superyachts;
- Rosetti Kazakhstan Llp (che a sua volta detiene il 5% della KCOI): fornitura di servizi tecnici;- Green Methane Srl: costruzione di impianti di biometano; Attualmente non è operativa la società Rosetti Libya Jsc.

Con riferimento alla partecipazione detenuta nella Green Methane Srl si evidenzia che il maggiore valore della partecipazione, rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto, rappresenti un avviamento implicito. Si ritiene che tale importo sia recuperabile in considerazione del permanere delle prospettive di redditività futura della partecipata considerate all'atto del suo acquisto.

### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

La Società detiene al 31 dicembre 2021 partecipazioni in imprese collegate per complessivi Euro 7.808 mila (Euro 8.142 mila al 31.12.2020).

Si riporta nel successivo prospetto il dettaglio delle partecipazioni in imprese collegate con l'indicazione dei principali dati relativi ai bilanci 2021. Si precisa che per la società Rosetti Pivot Ltd i dati fanno riferimento al bilancio chiuso al 31/03/2021 e per la società Rosetti Congo Sarl al bilancio chiuso al 31/12/2020, ultimi bilanci approvati.

| Denominazione          | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------------------------|
| Rigros Srl             | Italia                              | 02568990390                           | 100.000          | (43.978)                                 | 144.654                  | 72.327                  | 50,00%               | 72.327                                     |
| Rosetti Congo Sarl     | Repubblica del Congo                |                                       | 152.448          | (259.831)                                | (621.897)                | (310.949)               | 50,00%               | 0                                          |
| Rosetti Pivot Ltd      | Nigeria                             |                                       | 2.817.869        | (1.600.861)                              | (209.545)                | (102.677)               | 49,00%               | 749.300                                    |
| Rosetti Ali e Sons Llc | Emirati Arabi uniti                 |                                       | 36.357           | (371.031)                                | (343.924)                | (168.523)               | 49,00%               | 6.965.562                                  |
| Basis Pivot Ltd        | Nigeria                             |                                       | 46.667           | 0                                        | 46.667                   | 21.000                  | 45,00%               | 20.631                                     |
| <b>Totale</b>          |                                     |                                       |                  |                                          |                          |                         |                      | <b>7.807.820</b>                           |

Le società collegate operano nei seguenti settori:

- Basis Pivot Ltd: progettazione multidisciplinare di impianti petroliferi e petrolchimici;
- Rosetti Congo SARL, Rosetti Pivot Ltd e Rosetti Ali e Sons Llc: costruzione di impianti petroliferi offshore ed onshore;
- Rigros Srl: gestione di un terreno adibito ad area industriale. Attualmente non è operativa la Basis Pivot Ltd.

Con riferimento alla partecipazione detenuta nella Ali e Sons Llc si evidenzia che il maggiore valore della partecipazione, rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto, rappresenti un avviamento implicito. Si ritiene che tale importo sia recuperabile in considerazione del permanere delle prospettive di redditività futura della partecipata considerate all'atto del suo acquisto come diretta conseguenza degli importanti piani di investimento annunciati dagli Emirati Arabi Uniti.

## Attivo circolante

Per la voce in oggetto sono stati predisposti appositi prospetti di dettaglio, riportati nelle pagine seguenti, che evidenziano la natura delle singole voci e la relativa movimentazione di periodo.

## Rimanenze

### Materie prime, sussidiarie e di consumo

Tale voce ammonta al 31 dicembre 2021 ad Euro 130 mila (Euro 125 mila al 31.12.2020), al netto di un fondo svalutazione pari ad Euro 250 mila (Euro 205 mila al 31.12.2020). Tale valore è attualmente ritenuto adeguato al fine di allineare le rimanenze al loro presumibile valore di realizzo.

Le giacenze iscritte in bilancio includono le rimanenze di magazzino presso gli stabilimenti e magazzini della Società (ad esclusione di quelle ricevute da terzi in visione, in prova, in conto lavorazione e/o deposito), le giacenze di proprietà della Società presso terzi e le merci in viaggio per le quali la Società ha già acquisito il titolo di proprietà.

Le giacenze di magazzino sono composte da materie prime e la loro valutazione secondo il metodo del costo medio ponderato non determina differenze apprezzabili rispetto ad una valutazione a costi correnti.

### Lavori in corso su ordinazione

Tale voce, pari a complessivi Euro 23.240 mila (Euro 36.072 mila al 31.12.2020), è costituita quasi interamente da commesse aventi durata pluriennale valutate secondo il metodo della percentuale di completamento e si riferiscono al settore energy per Euro 18.554 mila e al settore navale per Euro 4.686 mila.

### Acconti

Gli anticipi a fornitori rappresentano principalmente le somme riconosciute a vari fornitori e subappaltatori al momento dell'emissione del relativo ordine di acquisto di materiale o contratto di subappalto.

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio con riguardo alle rimanenze sono riportate nel seguente prospetto di movimentazione:

|                                                | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b> | 125.456                    | 4.104                     | 129.560                  |
| <b>Lavori in corso su ordinazione</b>          | 36.071.514                 | (12.831.622)              | 23.239.892               |
| <b>Acconti</b>                                 | 4.623.433                  | (1.903.803)               | 2.719.630                |
| <b>Totale rimanenze</b>                        | <b>40.820.403</b>          | <b>(14.731.321)</b>       | <b>26.089.082</b>        |

Il decremento di Euro 14.731 mila rispetto all'esercizio precedente è dovuto al decremento delle voci "lavori in corso su ordinazione" e "Acconti" ed è legato all'avanzamento delle commesse in corso.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

La voce in oggetto ammonta complessivamente ad Euro 70.287 mila al 31 dicembre 2021 (Euro 56.693 al 31.12.2020).

I crediti di natura commerciale sono tutti esigibili entro l'esercizio pertanto la società non ha utilizzato il metodo di valutazione del costo ammortizzato.

### Crediti verso clienti

I crediti verso clienti sono relativi a crediti derivanti da normali operazioni di natura commerciale. La composizione di tale voce, per la natura delle attività svolte dalla Società, risulta molto concentrata, essendo circa il 76% (85% nel precedente esercizio) del totale dei crediti commerciali composto dai primi 5 clienti per significatività del saldo.

Al 31.12.2021, il "Fondo Svalutazione Crediti" presenta un saldo pari ad Euro 412 mila (Euro 341 mila al 31.12.2020) e rettifica il valore lordo dei crediti allineandolo al loro presumibile valore di realizzo sulla base di valutazioni complessive che tengono conto dei rischi di insolvenza legati prevalentemente a fattori specifici. Lo stanziamento riflette pertanto una prudente valutazione degli Amministratori in relazione ai rischi di mancato realizzo di tali crediti anche in considerazione dell'entità dello scaduto e degli accordi assunti, oltre che dell'attuale contesto economico.

### Crediti verso imprese controllate

I crediti verso le società controllate si riferiscono per Euro 2.966 mila a crediti di natura finanziaria e per Euro 9.719 mila a crediti di natura commerciale.

I crediti di natura finanziaria si riferiscono interamente a finanziamenti concessi alle società Green Methane Srl (Euro 966 mila) e Fores Engineering Srl (Euro 2.000 mila).

I crediti di natura commerciale si riferiscono alla società Fores Engineering Srl per Euro 114 mila, alla società Green Methane Srl per Euro 88 mila, alla società Kazakhstan Caspian Offshore Industries Lp per Euro 201 mila, alla società Rosetti Kazakhstan Lp per Euro 13 mila, alla società Rosetti Marino Project Ooo per Euro 9.062 mila, alla società Rosetti Marino UK Ltd per Euro 164 mila e alla società Rosetti Superyachts Spa per Euro 77 mila.

Tutte le operazioni commerciali e finanziarie con le società controllate sono effettuate a condizioni di mercato e sui relativi crediti, salvo quanto sopra esposto, non sono state effettuate rettifiche di valore in quanto ritenuti dagli Amministratori interamente recuperabili.

### Crediti verso imprese collegate

I crediti verso le società collegate pari a Euro 2.964 mila si riferiscono interamente a crediti di natura commerciale.

Il finanziamento concesso nel 2019 alla collegata Rosetti Congo Sarl (Euro 300 mila) è stato interamente svalutato nel 2020 mentre il finanziamento concesso nell'esercizio precedente alla collegata Rosetti Ali e Sons Llc (Euro 200 mila) è stato convertito in un versamento in conto capitale.

I crediti di natura commerciale si riferiscono alla società Rigros Srl per Euro 5 mila, alla società Rosetti Ali e Sons Llc per Euro 200 mila e alla società Rosetti Pivot Ltd per Euro 2.759 mila.

I crediti commerciali verso Rosetti Congo Sarl sono stati interamente svalutati per tenere conto del loro presumibile valore di realizzo.

Tutte le operazioni commerciali e finanziarie con le società collegate sono effettuate a condizioni di mercato e sui relativi crediti, salvo quanto sopra esposto, non sono state effettuate rettifiche di valore in quanto ritenuti dagli Amministratori interamente recuperabili.

### Crediti verso imprese controllanti

I crediti verso la società controllante pari a Euro 12 mila sono interamente di natura commerciale. Tali operazioni sono effettuate a condizioni di mercato e sui relativi crediti non sono state effettuate rettifiche di valore in quanto ritenuti dagli Amministratori interamente recuperabili.

### Crediti tributari

I crediti tributari ammontano complessivamente a Euro 4.095 mila al 31 dicembre 2021 (Euro 5.746 mila al 31.12.2020) e si riferiscono principalmente alle seguenti categorie:

- credito Ires pari ad Euro 2.053 mila come risultato del consolidato fiscale.

- credito di imposte estere pari ad Euro 1.480 mila per withholding Tax applicate da clienti per le quali si è chiesto il rimborso alle autorità fiscali estere.
- credito d'imposta pari ad Euro 5 mila maturato negli esercizi precedenti ed in corso d'anno in base a quanto previsto dalla legge 29 luglio 2014, n. 106 (cosiddetta legge Art Bonus). Tale legge prevede la possibilità di usufruire di un credito d'imposta, ripartibile in tre quote annuali, pari al 65% delle erogazioni liberali a sostegno della cultura.
- credito d'imposta pari a Euro 35 mila relativo ai costi 2020 sostenuti per la Ricerca e sviluppo. L'importo corrisponde alle quote del credito compensabili nel 2022 e 2023.
- credito Irap pari d Euro 204 mila per crediti maturati nel 2014 e 2017 in base a quanto previsto dall'art.19 c.1 lett. B Decreto Legge n. 91/2014 (cosiddetto decreto competitività). Tale decreto prevede la possibilità di convertire in credito Irap, ripartibile in cinque quote annuali di pari importo, l'eventuale eccedenza derivante dall'A.C.E. (Aiuto alla Crescita Economica) e l'importo corrisponde al credito residuo ancora da recuperare.
- credito iva pari ad Euro 318 mila maturato nell'esercizio dalle operazioni commerciali ordinarie svolte dalla società e dalle branch.

#### Imposte anticipate

Le imposte anticipate ammontano ad Euro 22.847 mila (Euro 15.233 mila al 31.12.2020) e sono state stanziare su tutte le differenze temporanee attive e calcolate sulla base delle aliquote fiscali vigenti. Per i movimenti di tale voce si rimanda agli appositi prospetti nella sezione delle imposte. La recuperabilità delle attività per imposte differite viene riesaminata ad ogni chiusura di periodo. Gli Amministratori ritengono recuperabile l'ammontare stanziato al 31 dicembre 2021 in considerazione della previsione di un ritorno alla generazione di reddito imponibile come indicato dal piano pluriennale di gruppo per gli esercizi 2022-2024 riaggiornato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 31.03.2022, oltre che della sussistenza di imposte differite passive per Euro 6.602 mila, come evidenziato nel successivo paragrafo "Fondi per Imposte". A seguito di tale analisi, si è ritenuto di non iscrivere imposte anticipate su perdite fiscali per un importo di Euro 5.475 mila.

#### Crediti verso altri

I crediti verso altri sono principalmente costituiti da crediti verso la società Broadview Engineering Limited a fronte del versamento della quota partecipativa nella costituenda società nigeriana Shoreline Logistics Nigeria Limited (Euro 1.278 mila), da depositi cauzionali (Euro 156 mila), da crediti verso dipendenti (Euro 102 mila), da contributi derivanti dall'energia prodotta dagli impianti fotovoltaici installati presso la sede di Via Trieste e il cantiere San Vitale (Euro 11 mila) e da crediti verso un fornitore per rimborso danni (Euro 15 mila) Non risultano iscritti crediti esigibili oltre i 5 anni.

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

Le variazioni più significative intervenute nel corso dell'esercizio con riguardo ai crediti iscritti nell'attivo circolante sono riportate nell'apposito successivo prospetto di movimentazione:

|                                                                                                         | Valore di<br>inizio<br>esercizio | Variazione<br>nell'esercizio | Valore di<br>fine esercizio | Quota scadente<br>entro l'esercizio | Quota scadente<br>oltre l'esercizio |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>                                            | 27.977.012                       | (1.855.441)                  | 26.121.571                  | 26.121.571                          | -                                   |
| <b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>                                | 3.619.919                        | 9.065.296                    | 12.685.215                  | 12.685.215                          | -                                   |
| <b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>                                  | 2.808.009                        | 156.154                      | 2.964.163                   | 2.964.163                           | -                                   |
|                                                                                                         | Valore di<br>inizio<br>esercizio | Variazione<br>nell'esercizio | Valore di<br>fine esercizio | Quota scadente<br>entro l'esercizio | Quota scadente<br>oltre l'esercizio |
| <b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>                               | 12.200                           | 0                            | 12.200                      | 12.200                              | -                                   |
| <b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b> | -                                | -                            | 0                           | -                                   | -                                   |
| <b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>                                                | 5.745.771                        | (1.651.043)                  | 4.094.728                   | 2.393.260                           | 1.701.468                           |
| <b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>                                  | 15.232.983                       | 7.613.917                    | 22.846.900                  |                                     |                                     |
| <b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>                                              | 1.297.222                        | 265.220                      | 1.562.442                   | 1.405.992                           | 156.450                             |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                                                   | 56.693.116                       | 13.594.103                   | 70.287.219                  | 45.582.401                          | 1.857.918                           |



La variazione dei crediti verso le imprese controllate è principalmente dovuta al finanziamento concesso alla società Green Methane Srl e ai crediti di natura commerciali verso la società Rosetti Marino Project Ooo.

La variazione dei crediti verso le imprese collegate è principalmente dovuta ad un generale incremento dei crediti di natura commerciale e alla chiusura del finanziamento verso Rosetti Ali e Sons Llc.

Il decremento dei crediti tributari è principalmente legato alla diminuzione del credito Iva maturato dalle operazioni commerciali ordinarie e dalle compensazione effettuate nell'esercizio con altri tributi.

L'incremento complessivo delle imposte anticipate è principalmente dovuto alle seguenti variazioni:

- incremento per effetto del mancato utilizzo della deduzione ACE (Aiuto alla Crescita Economica)
- decremento per effetto della valutazione delle commesse in corso
- incremento per effetto della perdita fiscale maturata nell'esercizio sulla quale sono state in parte stanziare le imposte anticipate.

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

Si riporta nella seguente tabella l'indicazione circa la suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica.

| Area geografica                                                                                  | Italia            | Ue               | Extra-Ue          | Totale            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante                                            | 6.499.291         | 7.579.112        | 12.043.168        | 26.121.571        |
| Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante                                        | 3.245.535         | -                | 9.439.680         | 12.685.215        |
| Crediti verso collegate iscritti nell'attivo circolante                                          | 4.652             | -                | 2.959.511         | 2.964.163         |
| Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante                                       | 12.200            | -                | -                 | 12.200            |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante | -                 | -                | -                 | 0                 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante                                                | 2.372.372         | 717              | 1.721.639         | 4.094.728         |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante                                  | 22.846.900        | -                | -                 | 22.846.900        |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante                                              | 133.679           | -                | 1.428.763         | 1.562.442         |
| <b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>                                            | <b>35.114.629</b> | <b>7.579.829</b> | <b>27.592.761</b> | <b>70.287.219</b> |

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

### Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Si riporta nella seguente tabella le variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

|                                                                           | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati                    | 1.825.290                  | (1.346.726)               | 478.564                  |
| Altri titoli non immobilizzati                                            | 67.268.891                 | (29.377.013)              | 37.891.878               |
| <b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b> | <b>69.094.181</b>          | <b>(30.723.739)</b>       | <b>38.370.442</b>        |

La voce Strumenti finanziari derivati attivi non immobilizzati è interamente composta da strumenti finanziari derivati classificati come di negoziazione, in quanto non soddisfano i requisiti per essere trattati in hedge accounting. Per gli strumenti finanziari derivati classificati come di negoziazione, le variazioni del fair value sono rilevate nello stato patrimoniale e sono imputate a conto economico nelle voci D18 d o D19 d.

La voce Altri Titoli non immobilizzati, decrementata per Euro 29.377 mila rispetto all'esercizio precedente, accoglie interamente investimenti temporanei di liquidità, e pertanto immediatamente smobilizzabili, principalmente in polizze assicurative (Euro 27 milioni), in quote di fondi comuni e in titoli obbligazionari: le variazioni del fair value sono rilevate nello stato patrimoniale e sono imputate a conto economico nelle voci D18 c o D19 c.

### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano complessivamente ad Euro 38.655 mila (Euro 7.172 mila al 31.12.2020) e comprendono conti correnti bancari attivi per Euro 38.628 mila e cassa per Euro 27 mila.

Si riporta nella seguente tabella le variazioni delle disponibilità liquide

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Depositi bancari e postali</b>     | 7.139.704                  | 31.488.356                | 38.628.060               |
| <b>Assegni</b>                        | 0                          | -                         | 0                        |
| <b>Denaro e altri valori in cassa</b> | 32.558                     | (5.848)                   | 26.710                   |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>   | 7.172.262                  | 31.482.508                | 38.654.770               |

Per maggiori dettagli sulle dinamiche finanziarie, si rimanda al rendiconto finanziario.

## Ratei e risconti attivi

Il dettaglio della voce in oggetto è riportato nella seguente tabella:

|                                       | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| <b>Risconti attivi</b>                | 461.187                    | 305.959                   | 767.146                  |
| <b>Totale ratei e risconti attivi</b> | 461.187                    | 305.959                   | 767.146                  |

I risconti attivi sono costituiti per Euro 160 mila da costi per noleggio beni, per Euro 3 mila da costi per affitti, per Euro 604 mila da costi vari di competenza degli anni successivi.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura di seguito si riportano i commenti alle principali voci del patrimonio netto e delle passività.

## Patrimonio netto

Il patrimonio netto è costituito dalle seguenti voci:

### Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2021, interamente sottoscritto e versato, è costituito da 4.000.000 di azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

### Riserve

La riserva di Rivalutazione è stata costituita nel 2005 a seguito della rivalutazione dei cespiti e del riallineamento del valore fiscale a quello civilistico eseguiti ai sensi della L. 266/05, si è incrementata nel corso del 2008 (Euro 33.368 mila) per effetto della rivalutazione dei cespiti prevista dalla L. 2/2009 e nell'esercizio precedente (Euro 22.355 mila) per effetto della rivalutazione dei cespiti prevista dal D.L. 104/2020 convertito in L. 126/2020. Tale riserva, in sospensione d'imposta, può essere utilizzata a copertura di perdite. Essa può, inoltre, essere distribuita osservando la procedura imposta dai commi 2 e 3 dell'art. 2445 C.C. dando luogo a reddito imponibile sia per la società che per i soci. La riserva legale è costituita da quote degli utili d'esercizio accantonati negli esercizi precedenti.

La riserva straordinaria nel corso dell'esercizio si è incrementata per Euro 24 mila come conseguenza dello svincolo, di pari importo, della riserva per la sospensione degli ammortamenti. Tale riserva è interamente costituita da quote degli utili d'esercizio accantonati negli esercizi precedenti.

La riserva D.Lgs 124/93 è costituita dagli accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti ai sensi del decreto legislativo stesso.

La riserva contributi ex. art. 55 DPR 917/1986 accoglie i contributi ricevuti negli anni precedenti per la cantieristica navale ai sensi della L. 599/1982, L. 361/1982 e L. 234/1989.

La riserva per la sospensione degli ammortamenti è stata costituita nell'esercizio precedente ai sensi dell'art. 60 comma 7-ter del D.L. 104/2020 convertito con modifiche dalla L. 126/2020 mediante utilizzo della riserva straordinaria. La movimentazione di tale riserva è strettamente connessa alla scadenza dei piani di ammortamento dei beni interessati dalla disposizione.

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi si movimenta per la contabilizzazione dei flussi finanziari futuri derivanti da strumenti derivati che vengono destinati come "strumenti a copertura dei flussi finanziari". I movimenti

del periodo rilevano un incremento di tale voce per Euro 175 mila per adeguare al fair value al 31.12.2021 i contratti derivati in essere a copertura di finanziamenti a tasso variabile.

Le perdite portate a nuovo si riferiscono interamente alla perdita maturata nell'esercizio precedente.

La riserva negativa per azioni proprie è rappresentata da n. 200.000 azioni proprie del valore nominale di Euro 25,50 cadauna acquisite negli esercizi precedenti.

#### Perdita d'esercizio

L'esercizio 2021 si è concluso con una perdita pari a Euro 47.281 mila.

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

La movimentazione delle poste componenti il Patrimonio netto negli ultimi tre esercizi e le relative possibilità di utilizzo e distribuibilità viene fornita di seguito.

|                                                    | Capital<br>e<br>sociale | Riserva<br>da<br>rivalutaz<br>ione | Ris<br>erv<br>a<br>leg<br>ale | Riserva<br>straordi<br>naria | Riserv<br>a D.<br>Lgs<br>124/9<br>3 /<br>Ris.<br>Contri<br>buti | Ris<br>erv<br>a<br>min<br>ori<br>am<br>m.ti | Riserva<br>negativa<br>azioni<br>proprie | Perdita a<br>nuovo | Utile<br>(Perdita)<br>d'eserciz<br>io | Riserv<br>a per<br>opera<br>zioni<br>di<br>copert<br>ura | Totale         |
|----------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------|
| <b>SALDI AL 31<br/>DICEMBRE<br/>2019</b>           | <b>4.000</b>            | <b>36.969</b>                      | <b>800</b>                    | <b>124.959</b>               | <b>1.941</b>                                                    | <b>0</b>                                    | <b>(5.100)</b>                           | <b>0</b>           | <b>188</b>                            | <b>(764)</b>                                             | <b>162.993</b> |
| Riparto utile netto<br>dell'esercizio<br>2019:     |                         |                                    |                               |                              |                                                                 |                                             |                                          |                    |                                       |                                                          |                |
| - dividendi                                        | 0                       | 0                                  | 0                             | (1.712)                      | 0                                                               | 0                                           | 0                                        | 0                  | (188)                                 | 0                                                        | (1.900)        |
| Variazione fair<br>value op. di<br>copertura       | 0                       | 0                                  | 0                             | 0                            | 0                                                               | 0                                           | 0                                        | 0                  | 0                                     | 393                                                      | 393            |
| Rivalutazione<br>cespiti                           | 0                       | 22.355                             | 0                             | 0                            | 0                                                               | 0                                           | 0                                        | 0                  | 0                                     | 0                                                        | 22.355         |
| Riserva minori<br>ammortamenti                     | 0                       | 0                                  | 0                             | (545)                        | 0                                                               | 545                                         | 0                                        | 0                  | 0                                     | 0                                                        | 0              |
| Perdita netta<br>dell'esercizio<br>2020            | 0                       | 0                                  | 0                             | 0                            | 0                                                               | 0                                           | 0                                        | 0                  | (24.526)                              | 0                                                        | (24.526)       |
| <b>SALDI AL 31<br/>DICEMBRE<br/>2020</b>           | <b>4.000</b>            | <b>59.324</b>                      | <b>800</b>                    | <b>122.702</b>               | <b>1.941</b>                                                    | <b>545</b>                                  | <b>(5.100)</b>                           | <b>0</b>           | <b>(24.526)</b>                       | <b>(371)</b>                                             | <b>159.315</b> |
| Destinazione<br>perdita<br>dell'esercizio<br>2020: |                         |                                    |                               |                              |                                                                 |                                             |                                          |                    |                                       |                                                          |                |
| - a perdite portate<br>a nuovo                     | 0                       | 0                                  | 0                             | 0                            | 0                                                               | 0                                           | 0                                        | (24.526)           | 24.526                                | 0                                                        | 0              |
| Variazione fair<br>value op. di<br>copertura       | 0                       | 0                                  | 0                             | 0                            | 0                                                               | 0                                           | 0                                        | 0                  | 0                                     | 175                                                      | 175            |
| Riserva minori<br>ammortamenti                     | 0                       | 0                                  | 0                             | 24                           | 0                                                               | (24)                                        | 0                                        | 0                  | 0                                     | 0                                                        | 0              |
| Perdita netta<br>dell'esercizio<br>2021            | 0                       | 0                                  | 0                             | 0                            | 0                                                               | 0                                           | 0                                        | 0                  | (47.281)                              | 0                                                        | (47.281)       |
| <b>SALDI AL 31<br/>DICEMBRE<br/>2021</b>           | <b>4.000</b>            | <b>59.324</b>                      | <b>800</b>                    | <b>122.726</b>               | <b>1.941</b>                                                    | <b>521</b>                                  | <b>(5.100)</b>                           | <b>(24.526)</b>    | <b>(47.281)</b>                       | <b>(196)</b>                                             | <b>112.209</b> |
| Possibilità di<br>utilizzo                         | B; C o<br>D             | A;B;D                              | A;B                           | A;B;C                        | A;B;D                                                           | E                                           | E                                        | E                  |                                       | E                                                        |                |

La distribuzione ai Soci del capitale sociale comporterà, per la quota pari ad euro 832 mila, la perdita del beneficio di sospe dell'imposta.

L'utilizzo della riserva da rivalutazione, della riserva contributi e della riserva D.Lgs 124/93 per scopi diversi dalla copertur perdite, comporterà la perdita del beneficio di sospensione dell'imposta.

Legenda:

A) riserva disponibile per aumento di capitale

B) riserva disponibile per copertura perdite



C) riserva disponibile per la distribuzione ai Soci

D) riserva disponibile per la distribuzione ai Soci con perdita del beneficio di sospensione di impostaE) riserva indisponibile

## Fondi per rischi e oneri

Al 31.12.2021 ammontano a Euro 7.294 mila (Euro 7.336 mila al 31.12.2020) e sono così composti:

|                               | Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili | Fondo per imposte anche differite | Strumenti finanziari derivati passivi | Altri fondi | Totale fondi per rischi e oneri |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 0                                                     | 6.576.979                         | 388.019                               | 370.835     | 7.335.833                       |
| Variazioni nell'esercizio     |                                                       |                                   |                                       |             |                                 |
| Accantonamento nell'esercizio | -                                                     | 47.890                            | 103.897                               | 125.258     | 277.045                         |
| Utilizzo nell'esercizio       | -                                                     | 22.921                            | 295.689                               | -           | 318.610                         |
| Totale variazioni             | -                                                     | 24.969                            | (191.792)                             | 125.258     | (41.565)                        |
| Valore di fine esercizio      | 0                                                     | 6.601.948                         | 196.227                               | 496.093     | 7.294.268                       |

### Fondi per imposte

Tale voce si riferisce per Euro 24 mila al fondo imposte differite stanziato a fronte degli utili su cambi non realizzati per i quali l'onere fiscale si rifletterà negli esercizi futuri, per Euro 6.357 al fondo imposte differite stanziato nell'esercizio precedente a seguito della rivalutazione dei terreni effettuata solo con effetti civilistici e per Euro 221 mila al fondo imposte stanziato per far fronte al rischio di mancato utilizzo, come credito d'imposta, delle imposte estere di competenza dell'esercizio o di anni precedenti che verranno versate negli anni successivi.

### Fondi per strumenti finanziari derivati passivi

Tale voce pari a Euro 196 mila accoglie il Mark to Market dei seguenti strumenti di copertura:

Tipologia: contratto di IRS

Tipologia contratto sottostante: finanziamento Intesa San Paolo SpA

Nozionale: Euro 2.500.000

Durata: 60 mesi

Periodo: 28/02/2018 - 28/02/2023

Tasso: Euribor 3 mesi

Periodicità: Rate trimestrali

MTM: Euro 19.050

Tipologia: contratto di IRS

Tipologia contratto sottostante: finanziamento Intesa San Paolo SpA

Nozionale: Euro 5.000.000

Durata: 59 mesi

Periodo: 31/07/2019 - 17/06/2024

Tasso: Euribor 6 mesi

Periodicità: Rate semestrali

MTM: Euro 16.627

Tipologia: contratto di IRS

Tipologia contratto sottostante: finanziamento Unicredit SpA

Nozionale: Euro 2.503.339

Durata: 60 mesi

Periodo: 21/07/2020 - 31/07/2025

Tasso: Euribor 3 mesi

Periodicità: Rate trimestrali

MTM: Euro 9.139

Tipologia: contratto di IRS  
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Unicredit SpA  
Nozionale: Euro 14.795.455  
Durata: 69 mesi  
Periodo: 21/06/2021 - 31/03/2027  
Tasso: Euribor 3 mesi  
Periodicità: Rate trimestrali  
MTM: Euro 15.885

Tipologia: contratto di IRS  
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Credit Agricole Italia SpA  
Nozionale: Euro 4.394.738  
Durata: 48 mesi  
Periodo: 16/07/2019 - 16/07/2023  
Tasso: Euribor 3 mesi  
Periodicità: Rate trimestrali  
MTM: Euro 23.839

Tipologia: contratto di IRS  
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Credit Agricole Italia SpA  
Nozionale: Euro 1.403.069  
Durata: 60 mesi  
Periodo: 29/06/2020 - 29/06/2025  
Tasso: Euribor 3 mesi  
Periodicità: Rate trimestrali  
MTM: Euro 4.594

Tipologia: contratto di IRS  
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Banco BPM  
Nozionale: Euro 5.000.000  
Durata: 72 mesi  
Periodo: 11/01/2021 - 31/12/2026  
Tasso: Euribor 3 mesi  
Periodicità: Rate trimestrali  
MTM: Euro 12.114

Tipologia: contratto di IRS  
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Banco BPM  
Nozionale: Euro 5.000.000  
Durata: 71 mesi  
Periodo: 21/10/2021 - 30/09/2027  
Tasso: Euribor 3 mesi  
Periodicità: Rate trimestrali  
MTM: Euro 30.764

Tipologia: contratto di IRS  
Tipologia contratto sottostante: finanziamento BPER Banca SpA  
Nozionale: Euro 5.654.494  
Durata: 48 mesi  
Periodo: 29/01/2020 - 29/01/2024  
Tasso: Euribor 3 mesi  
Periodicità: Rate trimestrali  
MTM: Euro 19.080

Tipologia: contratto di IRS  
Tipologia contratto sottostante: finanziamento Banca Monte dei Paschi di Siena SpA

Nozionale: Euro 15.000.000  
 Durata: 72 mesi  
 Periodo: 13/01/2021 - 31/12/2026  
 Tasso: Euribor 3 mesi  
 Periodicità: Rate trimestrali  
 MTM: Euro 45.134

#### Altri fondi

La voce è costituita da un fondo rischi contrattuali per Euro 337 mila (Euro 212 mila al 31.12.2020) e da un fondo rischi oneri futuri per Euro 159 mila (Euro 159 mila al 31.12.2020).

Il fondo rischi contrattuali è stato stanziato per coprire il probabile rischio di interventi in garanzia.

Il fondo rischi oneri futuri è stato stanziato per coprire i rischi derivanti da contenziosi in corso.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato pari ad Euro 2.783 mila (Euro 3.026 mila al 31.12.2020), determinato conformemente a quanto previsto dell'art. 2120 Codice Civile, evidenzia le seguenti movimentazioni:

|                               | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|----------------------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio    | 3.025.782                                          |
| Variazioni nell'esercizio     |                                                    |
| Accantonamento nell'esercizio | 1.717.227                                          |
| Utilizzo nell'esercizio       | 1.959.700                                          |
| Totale variazioni             | (242.473)                                          |
| Valore di fine esercizio      | 2.783.309                                          |

Il Fondo TFR al 31 dicembre 2021 riflette l'indennità maturata dai dipendenti fino al 31 dicembre 2006 che andrà ad esaurirsi con i pagamenti che avverranno in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro o di eventuali anticipazioni ai sensi di legge. Gli utilizzi comprendono i trasferimenti a fondi previdenziali per Euro 732 mila, il trasferimento al fondo tesoreria Inps per Euro 751 mila, indennità liquidate e anticipate nell'esercizio per Euro 346 mila e versamenti Irpef ed Inps a carico dipendente per Euro 131 mila. Il saldo al 31 dicembre 2021 è al netto di anticipi erogati.

## Debiti

### Variazioni e scadenza dei debiti

Non risultano iscritti debiti con scadenza oltre i 5 anni.

Il dettaglio di tale voce e la relativa movimentazione è riportata nella seguente tabella:

|                                                            | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche                                        | 57.868.532                 | 24.996.840                | 82.865.372               | 18.913.662                       | 63.951.710                       |
| Acconti                                                    | 15.857.215                 | 24.535.878                | 40.393.093               | 40.393.093                       | -                                |
| Debiti verso fornitori                                     | 32.041.335                 | (357.994)                 | 31.683.341               | 31.683.341                       | -                                |
| Debiti verso imprese controllate                           | 5.502.515                  | 49.884                    | 5.552.399                | 5.552.399                        | -                                |
| Debiti verso imprese collegate                             | 20.632                     | 61.550                    | 82.182                   | 82.182                           | -                                |
| Debiti tributari                                           | 2.416.679                  | (847.697)                 | 1.568.982                | 1.568.982                        | -                                |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.637.987                  | 88.946                    | 1.726.933                | 1.726.933                        | -                                |
| Altri debiti                                               | 5.430.157                  | (1.732.331)               | 3.697.826                | 3.697.826                        | -                                |
| Totale debiti                                              | 120.775.052                | 46.795.076                | 167.570.128              | 103.618.418                      | 63.951.710                       |

#### Debiti verso banche

Tale voce si riferisce ai seguenti finanziamenti concessi da Istituti di Credito:

- Banco BPM Spa: Euro 10.000 mila
- Intesa San Paolo Spa: Euro 7.500 mila
- Unicredit Spa: Euro 17.299 mila
- Credit Agricole Italia Spa: Euro 5.798 mila
- Monte dei Paschi di Siena Spa: Euro 16.667 mila
- BPER Banca Spa: Euro 5.654 mila
- Credito Emiliano Spa: Euro 2.785 mila
- Banca del Mezzogiorno - MedioCredito centrale Spa: Euro 6.682 mila
- Simest Spa: Euro 480 mila
- Cassa depositi e prestiti Spa: Euro 10.000 mila

Il finanziamento concesso da Banco BPM Spa è costituito da due mutui. Il primo contratto, stipulato nell'esercizio ed assistito da garanzia statale, prevede un tasso variabile, un preammortamento fino al 30.06.2022, e un successivo rimborso, in rate trimestrali, di quota capitale e interessi fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2026 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 5.000 mila). Il secondo contratto, stipulato nell'esercizio ed assistito da garanzia statale, prevede un tasso variabile, un preammortamento fino al 30.09.2023, e un successivo rimborso, in rate trimestrali, di quota capitale e interessi fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2027 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 5.000 mila). In relazione a tali mutui ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Società ha stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato.

Il finanziamento concesso da Intesa San Paolo Spa è costituito da due mutui. Il primo contratto, stipulato nel 2018, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2023 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 2.500 mila). Il secondo contratto, stipulato nel 2019, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate semestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2024 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 5.000 mila). In relazione a tali mutui ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Società ha stipulato, per ognuno di essi, un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato.

Il finanziamento concesso da Unicredit Spa è costituito da due mutui. Il primo contratto, stipulato nel 2020 ed assistito da garanzia statale, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2025 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 2.503 mila). Il secondo contratto, stipulato nell'esercizio ed assistito da garanzia statale, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2027 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 14.795 mila). Il finanziamento in esame è gravato da covenant di natura finanziaria, che risultano rispettati sulla base dei dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. In relazione a tali mutui ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Società ha stipulato, per ognuno di essi, un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato.

Il finanziamento concesso da Credit Agricole Italia Spa, è costituito da due mutui. Il primo contratto, stipulato nel 2019, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2023 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 4.395 mila). Il finanziamento in esame è gravato da covenant di natura finanziaria, che risultano rispettati sulla base dei dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. Il secondo contratto, stipulato nel 2020 ed assistito da garanzia statale, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2025 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 1.403 mila). In relazione a tali mutui ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Società ha stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato.

Il finanziamento concesso da Monte dei Paschi di Siena Spa, è costituito da due mutui. Il primo contratto, stipulato nel 2019, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate semestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2022 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 1.667 mila). Il secondo contratto, stipulato nell'esercizio ed assistito da garanzia statale, prevede un tasso variabile, un preammortamento fino al 30.06.2022 e un successivo rimborso, in rate trimestrali, di quota capitale e interessi fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2026 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 15.000 mila). In relazione a quest'ultimo mutuo ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Società ha stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato.

Il finanziamento concesso da BPER Banca Spa, stipulato nel 2020, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino scadenza del finanziamento stesso prevista nel 2024 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 5.654 mila). Il finanziamento in esame è gravato da covenant di natura finanziaria, che risultano rispettati sulla base dei dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. In relazione a tale mutuo ed al fine della copertura dal rischio di oscillazione del tasso di interesse, la Società ha stipulato un contratto di finanza derivata (Interest Rate Swap) che dispone dei requisiti contabili per essere qualificato come strumento derivato di copertura come precedentemente commentato.

Il finanziamento concesso da Credito Emiliano Spa, stipulato nell'esercizio ed assistito da garanzia statale, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2025 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 2.785 mila).

Il finanziamento concesso da Banca del Mezzogiorno - MedioCredito Centrale Spa, stipulato nell'esercizio e assistito da garanzia statale, prevede un tasso variabile ed il rimborso della quota capitale e interessi in rate trimestrali fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2027 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 6.681 mila).

Il finanziamento concesso da Simest Spa, stipulato nell'esercizio, prevede un tasso fisso, un preammortamento fino al 31.12.2023 e un successivo rimborso, in rate semestrali, di quota capitale e interessi fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2027 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 480 mila).

Il finanziamento concesso da Cassa depositi e prestiti Spa, stipulato nell'esercizio ed assistito da garanzia statale, prevede un tasso variabile, un preammortamento fino al 30.09.2023 e un successivo rimborso, in rate trimestrali, di quota capitale e interessi fino alla scadenza del finanziamento stesso prevista per il 2027 (importo residuo al 31.12.2021 Euro 10.000 mila). Il finanziamento in esame è gravato da covenant di natura finanziaria, da calcolarsi a partire dai dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

La società si è avvalsa della possibilità di non valutare tali debiti al costo ammortizzato in quanto gli effetti della sua applicazione sarebbero irrilevanti.

Si segnala che nell'esercizio la Società ha estinto sette finanziamenti, di cui cinque anticipatamente, concessi negli anni precedenti.

#### Acconti

Tale voce accoglie gli anticipi già incassati dai clienti per commesse in corso di esecuzione. Tale voce comprende gli anticipi all'ordine e gli acconti corrisposti in via non definitiva dai committenti in corso d'opera. L'incremento rispetto all'esercizio precedente riflette la dinamica delle commesse a fine esercizio. Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato nel paragrafo relativo al "valore della produzione".

#### Debiti verso fornitori

Tali debiti sono relativi ad operazioni di natura commerciale regolati a normali condizioni di mercato con pagamento previsto entro l'anno. La società non ha proceduto con l'attualizzazione di tali debiti. L'incremento è principalmente legato alla differente distribuzione temporale delle commesse.

#### Debiti verso imprese controllate

Tali debiti si riferiscono per Euro 5.270 ad operazioni di natura commerciale regolate a normali condizioni di mercato ed in particolare verso Fores Engineering Srl (Euro 2.121 mila), verso Rosetti Marino UK Ltd (Euro 1.945 mila), verso Rosetti Superyachts Spa (Euro 10 mila) e verso Tecon Srl (Euro 1.194 mila).

La scadenza di tali debiti è prevista entro l'anno pertanto la società non ha proceduto con l'attualizzazione di tali debiti. L'importo residuo, pari a Euro 282 mila, è costituito dalla quota di capitale sociale sottoscritta ma non ancora versata per la società Rosetti Libya Jsc (Euro 281 mila) e dal debito verso Rosetti Superyachts Spa per i crediti Ires trasferiti al consolidato fiscale ma non ancora utilizzati (Euro mille).

#### Debiti verso imprese collegate

Tali debiti, pari a Euro 82 mila, si riferiscono a debiti commerciali verso Rosetti Congo (Euro 61 mila) e alla quota di capitale sociale sottoscritta ma non ancora versata per la società Basis Pivot Ltd (Euro 21 mila).

#### Debiti tributari

Tale voce è costituita da ritenute Irpef effettuate su compensi per lavoro dipendente e lavoro autonomo (Euro 1.350 mila), da imposte sostitutive relative alla rivalutazione precedentemente descritta effettuata nell'esercizio precedente (122 mila), da imposte sostitutive relative alla rivalutazione del trattamento di fine rapporto (Euro 35) e da imposte dirette dovute dalle branch estere (Euro 62 mila).

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

Tale voce si riferisce ai debiti dovuti a fine anno verso istituti per le quote a carico della società e a carico dei dipendenti.

Altri debiti

Tale voce si riferisce principalmente ai debiti verso i dipendenti per Euro 3.303 mila e verso i Fondi pensione per Euro 351 mila.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei debiti al 31.12.2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

| Area geografica                                            | Italia             | Ue               | Extra-Ue          | Totale             |
|------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| Debiti verso banche                                        | 82.865.372         | -                | -                 | 82.865.372         |
| Acconti                                                    | 5.826.236          | 2.417.183        | 32.149.674        | 40.393.093         |
| Debiti verso fornitori                                     | 24.110.541         | 4.204.098        | 3.368.702         | 31.683.341         |
| Debiti verso imprese controllate                           | 3.326.379          | -                | 2.226.020         | 5.552.399          |
| Debiti verso imprese collegate                             | -                  | -                | 82.182            | 82.182             |
| Debiti tributari                                           | 1.506.519          | -                | 62.463            | 1.568.982          |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 1.726.933          | -                | -                 | 1.726.933          |
| Altri debiti                                               | 3.697.826          | -                | -                 | 3.697.826          |
| <b>Debiti</b>                                              | <b>123.059.806</b> | <b>6.621.281</b> | <b>37.889.041</b> | <b>167.570.128</b> |

**Ratei e risconti passivi**

La voce ratei e risconti passivi è costituita interamente dalle quote di interessi sui mutui in essere, di competenza dell'anno, che si manifesteranno negli anni successivi.

**Nota integrativa, conto economico****Valore della produzione**

Il valore della produzione ammonta ad Euro 122.854 mila (Euro 149.537 mila al 31.12.2020).

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Tale voce, pari a Euro 130.382 mila (Euro 144.416 mila al 31.12.2020), per la natura delle attività svolte dalla Società, risulta molto concentrata, essendo circa il 72% (89% nel precedente esercizio) del totale, composto dai primi cinque clienti per significatività di saldo.

Variazione dei lavori in corso su ordinazione

Tale voce, che presenta un saldo negativo pari a Euro 12.832 mila (saldo positivo per Euro 1.287 mila al 31.12.2020), è composta da un saldo negativo di Euro 17.196 mila relativo alle commesse della Business Unit Energy e un saldo positivo di Euro 4.364 mila relativo alle commesse della Business Unit Navale.

Per quanto riguarda il metodo adottato per la valutazione si rimanda ai criteri di valutazione esposti all'inizio della Nota Integrativa.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Tale voce, pari a Euro 5 mila (Euro 4 mila al 31.12.2020), accoglie i costi capitalizzati che hanno generato incrementi di attivo dello stato patrimoniale nelle voci "Immobilizzazioni immateriali".

Altri ricavi e proventi

Tale voce, pari a Euro 5.298 mila (Euro 3.831 mila al 31.12.2020), è costituita per Euro 586 mila dai contributi in conto esercizio e per Euro 4.712 mila da altri ricavi.

I contributi in conto esercizio si riferiscono per Euro 64 mila a contributi derivanti dagli impianti solari fotovoltaici installati presso il cantiere S. Vitale e la sede di via Trieste, per Euro 19 mila dai contributi ricevuti da Fondirigenti e Fondimpresa a rimborso dei costi sostenuti per la realizzazione di più piani formativi aziendali, per Euro 176 mila dai contributi derivanti dal credito d'imposta maturato per attività di ricerca e sviluppo eseguite nel 2020, per Euro 2 mila dai contributi derivanti dal credito d'imposta maturato a fronte delle erogazioni liberali per la cultura effettuate in corso d'anno, per Euro 5 mila da contributi derivanti dal credito d'imposta maturato in base a quanto previsto dall'art. 32 del D. L. 73/2021 (credito legato ai costi sostenuti nei mesi di giugno, luglio e agosto volti a contrastare l'emergenza "Covid19" quali la sanificazione degli ambienti e l'acquisto di dispositivi di protezione) e per Euro 320 mila a contributi ricevuti da Simest Spa a seguito dell'ottenimento del finanziamento agevolato, in parte a fondo perduto, a valere sul Fondo 394/81.

Con riferimento ai contributi rientranti nella legge 4 agosto 2017, n. 124 si rimanda alla apposita sezione.

Gli altri ricavi sono costituiti principalmente dal distacco di dipendenti presso altre società del gruppo (Euro 1.841 mila), da riaddebiti legati all'utilizzo da parte di terzi delle utenze e gas tecnici (Euro 380 mila), da riaddebiti ai dipendenti per l'utilizzo di auto assegnate (Euro 118 mila), dalle eccedenze del fondo svalutazione crediti a seguito del venir meno delle condizioni in essere al momento del loro stanziamento in esercizi precedenti (Euro 131 mila) e dal risarcimento assicurativo a copertura dei danni occorsi nel 2020 al pontone "AMT MARINER" per cause imputabili alla società che l'aveva in gestione (Euro 1.570 mila).

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

Di seguito si fornisce la ripartizione dei ricavi per categoria di attività:

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|-----------------------|---------------------------|
| Settore Energy        | 110.525.217               |
| Settore Navale        | 19.137.934                |
| Servizi vari          | 718.831                   |
| <b>Totale</b>         | <b>130.381.982</b>        |

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

Di seguito si fornisce la ripartizione dei ricavi per area geografica di destinazione:

| Area geografica | Valore esercizio corrente |
|-----------------|---------------------------|
| Italia          | 21.784.657                |
| Ue              | 70.004.810                |
| Extra-Ue        | 38.592.515                |
| <b>Totale</b>   | <b>130.381.982</b>        |

## Costi della produzione

I costi della produzione ammontano ad Euro 177.399 mila (Euro 185.935 mila al 31.12.2020).

#### Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Tale voce, pari ad Euro 37.299 mila (Euro 42.076 mila al 31.12.2020), accoglie per Euro 36.124 mila i costi di materie prime, per Euro 1.146 mila i costi di materie sussidiarie e di consumo e per Euro 29 mila i costi di materiale vario. Il decremento rispetto l'esercizio precedente è dovuto ad un minor volume delle attività produttive e ad un correlato decremento dell'acquisto di materiali.

#### Per servizi

Tale voce, pari a Euro 99.045 mila (Euro 102.293 mila al 31.12.2020), accoglie i costi derivanti dall'acquisizione di servizi nell'esercizio dell'attività ordinaria dell'impresa e si compone delle seguenti voci:

- subappalti per Euro 82.875 mila (Euro 78.991 mila al 31.12.2020);
- utenze per la fornitura di acqua, energia e riscaldamento per Euro 1.578 mila (Euro 1.155 mila al 31.12.2020);- spese amministrative, generali e assicurative per Euro 3.342 mila (Euro 3.242 mila al 31.12.2020).
- manutenzioni e riparazioni per Euro 966 mila (Euro 1.079 mila al 31.12.2020);
- spese accessorie per il personale per Euro 1.620 mila (Euro 1.383 mila al 31.12.2020);
- spese commerciali per Euro 748 mila (Euro 503 mila al 31.12.2020);
- altri costi esterni di produzione per Euro 6.464 (Euro 6.867 mila al 31.12.2020);
- spese di revisione legale per Euro 101 mila (Euro 93 mila al 31.12.2020);
- emolumenti verso sindaci per Euro 39 mila (Euro 48 mila al 31.12.2020);
- emolumenti verso amministratori per Euro 332 mila (Euro 333 mila al 31.12.2020);
- trasporti e spedizioni per Euro 980 mila (Euro 8.600 mila al 31.12.2020);

Il sensibile decremento della voce trasporti e spedizioni rispetto l'esercizio precedente è dovuto a tipologia di commesse in corso di lavorazione che hanno richiesto minor necessità di tali servizi.

#### Per godimento di beni di terzi

Tale voce, pari a Euro 4.261 mila (Euro 7.097 mila al 31.12.2020), accoglie i costi per il godimento di beni di terzi materiali ed immateriali e si compone delle seguenti voci:

- manutenzioni per Euro 15 mila (nessun costo sostenuto al 31.12.2020);
- canoni su concessioni demaniali per Euro 57 mila (Euro 47 mila al 31.12.2020);
- affitti immobili per Euro 1.531 mila (Euro 1.546 mila al 31.12.2020);- noleggio software per Euro 186 mila (Euro 203 mila al 31.12.2020);
- noleggio beni mobili per Euro 2.472 mila (Euro 5.301 mila al 31.12.2020).

Il decremento rispetto l'esercizio precedente è principalmente dovuto a tipologia di commesse in corso di lavorazione che hanno richiesto minor necessità di noleggio di beni mobili.

#### Per il personale

Tale voce, pari ad Euro 32.278 mila (Euro 31.280 mila al 31.12.2020), accoglie i costi sostenuti nel corso dell'esercizio per il personale dipendente.

#### Ammortamenti e svalutazioni

Tale voce, pari a Euro 2.894 mila (Euro 2.905 mila al 31.12.2020), accoglie gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali e le svalutazioni dei crediti commerciali e finanziari iscritti nell'attivo.

#### Variazioni delle rimanenze di materie, sussidiarie, di consumo e merci

Tale voce, pari ad un saldo negativo di Euro 4 mila (saldo negativo per Euro 20 mila al 31.12.2020), accoglie la variazione del valore di magazzino delle materie prime (rimanenze iniziali pari a Euro 330 mila e rimanenze finali pari a Euro 380 mila) e l'accantonamento fatto in corso d'anno al Fondo obsolescenza per Euro 45 mila.

Accantonamento per rischi

Tale voce pari ad Euro 125 mila (Euro 35 mila al 31.12.2020) accoglie gli accantonamenti effettuati nell'esercizio per adeguare il fondo rischi contrattuali.

#### Oneri diversi di gestione

Tale voce, pari a Euro 1.501 mila (Euro 268 mila al 31.12.2020), accoglie principalmente la minusvalenza generata dalla rottamazione del pontone "AMT MARINER" (Euro 1.195 mila) e le varie imposte pagate nell'esercizio quali IMU, tassa camerale, tassa vidimazione libri sociali, contributo al Consorzio di Bonifica, imposta comunale sulla pubblicità, accise e diritti di licenza su energia elettrica, tassa per l'occupazione del suolo pubblico e tassa sui rifiuti (Euro 279 mila).

## **Proventi e oneri finanziari**

I proventi finanziari netti presentano un saldo positivo di Euro 982 mila (saldo positivo di Euro 5.392 mila al 31.12.2020) e rilevano tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa.

#### Composizione dei proventi da partecipazione



I Proventi da Partecipazioni ammontano ad Euro 726 mila (Euro 4.303 mila al 31.12.2020) e si riferiscono principalmente ai dividendi erogati dalla controllata Rosetti General Contracting Construcões Serviços Lda (Euro 725 mila), liquidata nell'esercizio.

#### Composizione degli altri proventi finanziari

La voce "altri proventi finanziari" pari ad Euro 1.284 mila (Euro 1.688 mila al 31.12.2020) è costituita principalmente dalle seguenti componenti finanziarie:

- proventi finanziari per investimenti della liquidità per Euro 1.084 mila;
- interessi bancari per Euro 2 mila;
- interessi su finanziamenti concessi alle controllate Fores Engineering Srl (Euro 9 mila), Kazakhstan Caspian Offshore Industries Llp (Euro 113 mila) e Rosetti Marino project Ooo (Euro 3 mila);
- interessi su finanziamenti concessi alle collegate Rigros Srl (Euro 5 mila) e Rosetti Pivot Ltd (Euro 64 mila);

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

Il saldo degli altri oneri finanziari ammonta ad Euro 1.212 mila (Euro 1.643 mila al 31.12.2020) ed è composto da minusvalenze su partecipazioni realizzate a seguito della liquidazione della società controllata Rosetti General Contracting Construcões Serviços Lda (Euro 52 mila), da interessi passivi sui mutui in essere con dieci istituti di credito (Euro 1.087 mila), da oneri finanziari legati alle operazioni di vendita a termine di valuta (Euro 8 mila) e da oneri finanziari legati agli investimenti di liquidità (Euro 65 mila).

#### Composizione utile e perdite su cambi

La voce "utili e perdite su cambi" accoglie per Euro 117 mila gli utili su cambi realizzati, derivanti dalla conversione di attività e passività in valuta, regolati (cioè incassati o pagati) nell'esercizio e per Euro 67 mila l'importo di utili su cambi non realizzati, derivanti dalla conversione di attività e passività in valuta, non ancora regolate alla data di chiusura dell'esercizio.

## **Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie**

Il saldo negativo della voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie" ammonta ad Euro 1.341 mila (saldo negativo per Euro 822 mila al 31.12.2020) ed accoglie le seguenti componenti di rettifica, come commentato nei rispettivi precedente paragrafi:

- rivalutazione di partecipazioni per Euro 2 mila;
- rivalutazione di titoli iscritti nell'attivo circolante per Euro 57 mila;
- rivalutazioni di strumenti finanziari derivati per Euro 97 mila;
- svalutazione di partecipazioni per Euro 1.407 mila;
- svalutazione di titoli iscritti nell'attivo circolante per Euro 17 mila;- svalutazione di strumenti finanziari derivati per Euro 73 mila.

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

Le imposte sul reddito d'esercizio sono state calcolate in base alla normativa tributaria vigente e rappresentano l'ammontare dei tributi di competenza dell'esercizio al quale si riferisce il bilancio.

Tale voce presenta un saldo negativo pari ad Euro 7.623 mila (saldo negativo pari a Euro 7.301 mila al 31.12.2020) e si riferisce a:

- a) imposte correnti sul reddito prodotto in particolare dalle nostre branch estere;
- b) imposte relative ad esercizi precedenti;
- c) imposte differite e anticipate.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di fiscalità differita sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

## Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

|                                                         | IRES         | IRAP       |
|---------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>A) Differenze temporanee</b>                         |              |            |
| Totale differenze temporanee deducibili                 | 95.090.814   | 643.709    |
| Totale differenze temporanee imponibili                 | 22.886.166   | 22.786.610 |
| Differenze temporanee nette                             | (72.204.648) | 22.142.901 |
| <b>B) Effetti fiscali</b>                               |              |            |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | (9.698.019)  | 851.985    |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio           | (7.631.096)  | 11.588     |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio   | (17.329.115) | 863.573    |

## Dettaglio delle 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 |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Fondo obsolescenza magazzino            | 205.000                                      | 45.000                                 | 250.000                           | 24,00%        | 10.800               | -             | -                    |
| Fondo rischi contrattuali               | 212.216                                      | 125.258                                | 337.474                           | 24,00%        | 30.062               | -             | -                    |
| Fondo rischi oneri futuri               | 158.619                                      | 0                                      | 158.619                           | 24,00%        | 0                    | -             | -                    |
| Fondo rischi su crediti tassato         | 288.994                                      | (131.432)                              | 157.562                           | 24,00%        | (31.544)             | -             | -                    |
| Perdite su cambi non realizzate         | 383.446                                      | (351.311)                              | 32.135                            | 24,00%        | (84.315)             | -             | -                    |
| Commesse in corso                       | 10.243.587                                   | (3.410.320)                            | 6.833.267                         | 24,00%        | (818.477)            | -             | -                    |
| A.C.E. non utilizzata                   | 1.723.232                                    | 524.113                                | 2.247.345                         | 24,00%        | 125.787              | -             | -                    |
| Svalutazione azioni                     | 40.498                                       | (40.498)                               | 0                                 | 24,00%        | (9.720)              | -             | -                    |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 940.849                                      | (297.140)                              | 643.709                           | 24,00%        | (71.314)             | 3,90%         | (11.588)             |
| Perdita fiscale                         | 46.170.472                                   | 34.209.719                             | 80.380.191                        | 24,00%        | 8.210.333            | -             | -                    |
| Acconti non definitivi su S.A.L.        | 2.950.962                                    | 1.099.551                              | 4.050.513                         | 24,00%        | 263.892              | -             | -                    |
| <b>Totale</b>                           | <b>63.317.875</b>                            | <b>31.772.940</b>                      | <b>95.090.815</b>                 | <b>-</b>      | <b>7.625.504</b>     | <b>-</b>      | <b>(11.588)</b>      |

## Dettaglio delle differenze temporanee imponibili

| 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 |
|-----------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Utili su cambi non realizzati     | 122.850                                      | (23.294)                               | 99.556                            | 24,00%        | (5.591)              | -             | -                    |
| Plusvalenza rivalutazione terreni | 22.786.610                                   | 0                                      | 22.786.610                        | 24,00%        | 0                    | 3,90%         | 0                    |
| <b>Totale</b>                     | <b>22.909.460</b>                            | <b>(23.294)</b>                        | <b>22.886.166</b>                 | <b>-</b>      | <b>(5.591)</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>             |

## **Nota integrativa, altre informazioni**

### **Dati sull'occupazione**

|           | Numero medio |
|-----------|--------------|
| Dirigenti | 39.8         |
| Quadri    | 73.2         |
| Impiegati | 272.5        |
| Operai    | 34.7         |

In aggiunta a quanto indicato nella tabella, la società si avvale di personale operativo presso le branch estere per una media annua di 7 unità.

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

#### **GARANZIE PRESTATE DALL'IMPRESA**

##### **Fidejussioni**

Tale voce è costituita da fidejussioni prestate da compagnie assicurative e da banche a clienti della Società (Euro 52.697 mila) e a clienti di società del gruppo (Euro 40.699 mila), a garanzia della buona esecuzione dei lavori e per svincolo delle ritenute a garanzia.

Inoltre sono in essere fidejussioni rilasciate dalla Società a banche (Euro 49.342 mila) a garanzia della concessione di mutui e/o del rilascio di fidejussioni bancarie a favore di società del gruppo.

#### **IMPEGNI ASSUNTI DALL'IMPRESA**

Al 31 dicembre 2021 non risultano impegni non iscritti nello stato patrimoniale

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

Come noto, il 24 febbraio 2022 le tensioni politiche tra Ucraina e Russia si sono intensificate sino a sfociare in una invasione da parte della Russia dei territori ucraini. Numerosi paesi hanno varato pacchetti di sanzioni economiche contro la Russia ed il conflitto tra i due paesi è ancora in corso e, al momento, i relativi sviluppi non sono prevedibili. Tali circostanze, di natura ed entità straordinarie, hanno conseguenze dirette e indirette sull'attività economica e hanno creato un contesto di generale incertezza, la cui evoluzione e i relativi effetti su: i) prezzi e disponibilità di materie prime ed energia, ii) sviluppo della domanda sui mercati internazionali e iii) andamento dell'inflazione e dei tassi di interesse, non risultano prevedibili.

Si segnala inoltre che: i) ad oggi sono in corso di esecuzione lavori per un progetto destinato alla Russia per complessivi Euro 166 milioni, ii) gli incassi ricevuti per tale progetto ammontano a complessivi Euro 60 milioni di cui Euro 13 milioni incassati dopo il 24 febbraio 2022, iii) che l'esposizione creditizia alla data odierna sul progetto è pari ad Euro 5 milioni, iv) ad oggi la posizione tesoreria di questo progetto risulta pari ad Euro 30 milioni grazie ai consistenti anticipi ricevuti e per tale motivo la Società ritiene di avere le risorse finanziarie adeguate per far fronte alla non prevedibile interruzione del progetto.

Si segnala infine che il Consiglio di Amministrazione ha posto in essere un processo di monitoraggio dei potenziali impatti delle sanzioni sull'operatività delle commesse in essere nel mercato russo, con il supporto di analisi di studi legali ed associazioni di categoria.

Sebbene alla data odierna, le sanzioni varate non hanno prodotto impatti diretti significativi sull'operatività della nostra Società nel mercato russo, i potenziali effetti di tale fenomeno sul bilancio non sono ancora determinabili e saranno oggetto di costante monitoraggio da parte della Società nel resto dell'anno.

La direzione della Società ha pertanto ritenuto che il conflitto tra Russia e Ucraina costituisca un fatto successivo che non debba essere recepito nei valori di bilancio, secondo le previsioni dell'OIC 29 e, di conseguenza, non se n'è tenuto conto nei processi di valutazione afferenti alle voci iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2021.

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

Come previsto dall'articolo 1, commi 125 e seguenti, della legge 124/2017 in tema di trasparenza delle erogazioni pubbliche, si riportano di seguito i contributi e i vantaggi economici di qualunque genere ricevuti dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti da esse controllati anche indirettamente:

Denominazione del soggetto erogante: Gestore dei Servizi Energetici GSE S.p.A.

Importo incassato: Euro 74.837

Data incasso: incassi vari 2021

Causale: contributi in conto scambio

Denominazione del soggetto erogante: Ministero dell'Economia e delle Finanze

Importo compensato con altri tributi: Euro 124.394

Data incasso: 16/12/2021

Causale: contributo di Ricerca e Sviluppo per costi sostenuti nell'anno 2019

Denominazione del soggetto erogante: Ministero dell'Economia e delle Finanze

Importo compensato con altri tributi: Euro 17.186

Data incasso: 16/12/2021

Causale: contributo di Ricerca e Sviluppo per costi sostenuti nell'anno 2020

Denominazione del soggetto erogante: Ministero dell'Economia e delle Finanze

Importo compensato con altri tributi: Euro 5.326

Data incasso: 16/12/2021

Causale: contributo sanificazione Covid-19 (art. 32 DL 73/2021) per costi sostenuti nell'anno 2021

Denominazione del soggetto erogante: Ministero dell'Economia e delle Finanze

Importo compensato con altri tributi: Euro 28.297

Data incasso: 16/02/2021

Causale: contributo sanificazione Covid-19 (art. 125 DL 34/2020) per costi sostenuti nell'anno 2020

Denominazione del soggetto erogante: Simest Spa

Importo incassato: Euro 320.000

Data incasso: 21/05/2021

Causale: contributo a fondo perduto a valere sul Fondo 394/81.

Denominazione del soggetto erogante: Ministero per i beni e le attività culturali e per il turismo Importo compensato con altri tributi: Euro 1.337

Data incasso: 16/12/2021

Causale: contributo Art Bonus per erogazioni sostenute nell'anno 2018

Denominazione del soggetto erogante: Ministero per i beni e le attività culturali e per il turismo Importo compensato con altri tributi: Euro 2.392

Data incasso: 16/12/2021

Causale: contributo Art Bonus per erogazioni sostenute nell'anno 2019

Denominazione del soggetto erogante: Ministero per i beni e le attività culturali e per il turismo Importo compensato con altri tributi: Euro 607

Data incasso: 16/12/2021

Causale: contributo Art Bonus per erogazioni sostenute nell'anno 2020

Denominazione del soggetto erogante: Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti

Importo Incassato: Euro 47.436

Data incasso: 03/06/2021

Causale: contributo per il finanziamento di progetti innovativi di prodotto o di processo nel campo navale - progetto denominato "ROSMANDITEN"

**3. RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**SUL BILANCIO AL 31/12/2021**

All'Assemblea degli Azionisti della ROSETTI MARINO S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della ROSETTI MARINO S.p.A. al 31.12.2021, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio in perdita di euro 47.281.124/00. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti DELOITTE & TOUCHE S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 11 aprile 2022 contenente un giudizio senza modifica.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2021 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

Il Collegio sindacale, non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, del sistema amministrativo e contabile sul loro concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee degli Azionisti ed alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'Organo amministrativo con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo acquisito informazioni dall'Organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo acquisito conoscenza e abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

## 2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della ROSETTI MARINO S.p.A. al 31.12.2021 e 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".

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c.

## 3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, invitiamo gli azionisti ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come redatto dagli Amministratori.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli Amministratori nella nota integrativa.

Ravenna, 11 aprile 2022

Per Il Collegio sindacale

Il Presidente

Gian Luigi Facchini

#### **4. RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE**





Deloitte & Touche S.p.A.  
Piazza Melipighi, 4/2  
40123 Bologna  
Italia

Tel: +39 051 65811  
Fax: +39 051 230874  
www.deloitte.it

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

Agli Azionisti della  
Rosetti Marino S.p.A.

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Rosetti Marino 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.

Percona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



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

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

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

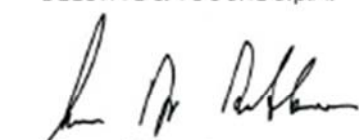
Gli Amministratori della Rosetti Marino S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

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 Rosetti Marino 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 Rosetti Marino 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Mauro Di Bartolomeo  
Socio

Bologna, 11 aprile 2022

**5. VERBALE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI PER**  
**L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021**

L'anno 2022 (duemilaventidue), il giorno 29 (ventinove) del mese di Aprile, in Ravenna, Via Trieste n. 230 presso la Sede della Società, con inizio alle ore 10:30, si è riunita in prima convocazione l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Rosetti Marino S.p.A., con sede legale in Ravenna, Via Trieste n. 230, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Ravenna, Codice Fiscale e Partita IVA n. 00082100397, con un Capitale Sociale di € 4.000.000,00 interamente versato.

L'Assemblea è stata convocata in prima adunanza per questo giorno, luogo ed ora, sia con avviso pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – Foglio delle Inserzioni n. 40 del 07/04/2022, sia mediante avvisi pubblicati il 08/04/2022 nella sezione dedicata all'Euronext Growth Milan del sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) e nella sezione Investor Relations del sito internet della Società [www.rosetti.it](http://www.rosetti.it), per discutere e deliberare sul seguente

#### Ordine del Giorno

- 1) Esame ed approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31/12/2021, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31/12/2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) OMISSIS.

Per il Consiglio di Amministrazione sono presenti i seguenti Amministratori:

- Stefano Silvestroni – Presidente;
- Luca Barchiesi – Vice-Presidente e Consigliere Delegato;
- Ermanno Bellettini – Vice-Presidente e Consigliere Delegato;
- Gabriele Franco – Consigliere Delegato;
- Maria Alejandra Berardi – Consigliera;
- Giovanni Baracca – Consigliere Indipendente;
- Giorgio Zuffa – Consigliere,

mentre sono assenti giustificati l'Amministratore Delegato Ing. Oscar Guerra (ora in missione a Dubai per un importante incontro di lavoro con un Primario Cliente) ed il Consigliere Luca Gentili.

Per il Collegio Sindacale sono presenti i seguenti Sindaci Effettivi:

- Dott. Gian Luigi Facchini – Presidente del Collegio;
- Dott. Renzo Galeotti – Sindaco Effettivo;
- Dott. Norberto Rosini – Sindaco Effettivo.

#### Adempimenti preliminari

A norma di Statuto assume la Presidenza dell'Assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Stefano Silvestroni.

Il Presidente Silvestroni constata innanzitutto che l'Assemblea è validamente costituita per deliberare in prima convocazione in merito agli argomenti all'Ordine del Giorno, essendo presenti, personalmente o per delega, i seguenti n. 4 Azionisti, portatori complessivamente di n. 3.947.600 Azioni, pari al 98,69% del Capitale Sociale:

- ROSFIN S.p.A., intestataria di n. 2.247.600 (due milioni duecentoquarantasette mila seicento) azioni, pari al 56,19 % del Capitale Sociale, rappresentata dal suo Presidente e Legale Rappresentante Ing. Gianfranco Magnani, munito dei necessari poteri in forza di Statuto;
- SAIPEM S.A., intestataria di n. 800.000 (ottocento mila) azioni, pari al 20 % del Capitale Sociale, rappresentata dalla Dott.ssa Francesca Mambelli, giusta delega conservata agli atti della Società, rilasciata in data 22/04/2022 dal Chief Executive Officer e Legale Rappresentante della Società Mandante Signor Bertrand Marechal;
- COSMI HOLDING S.p.A., intestataria di n. 700.000 (settecento mila) azioni, pari al 17,5 % del Capitale Sociale, rappresentata dalla Dott.ssa Francesca Mambelli, giusta delega conservata agli atti della Società, rilasciata in data 22/04/2022 dall'Amministratore Unico e Legale Rappresentante della Società Mandante Dott.ssa Sonia Resca;
- ROSETTI MARINO S.p.A., intestataria di n. 200.000 (duecento mila) azioni, pari al 5 % del Capitale Sociale, in relazione alle quali, trattandosi di azioni proprie detenute dalla Società, il Presidente dà atto che il diritto di voto è sospeso ai sensi dell'articolo 2357-ter, 2° comma del Codice Civile, rappresentata dal suo Presidente e Legale Rappresentante Dott. Stefano Silvestroni, munito dei necessari poteri in forza di statuto.

Il Presidente dichiara quindi aperta la seduta e ricorda:

- che l'attuale Capitale Sociale della Rosetti Marino S.p.A. è interamente versato ed ammonta complessivamente ad € 4.000.000,00, costituito da n. 4.000.000 di azioni del valore nominale di € 1,00 ciascuna;
  - che dal 06/12/2012 la Società è quotata all'AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale gestito da Borsa Italiana, mercato che in data 25/10/2021 ha cambiato la propria denominazione in Euronext Growth Milan, e che pertanto, conformemente al relativo Regolamento, dal giorno 08/04 u.s. l'avviso di convocazione dell'odierna Assemblea è stato pubblicato sui siti internet di Borsa Italiana nella sezione dedicata all'Euronext Growth Milan, oltreché sul sito internet della Società;
  - che è stata eseguita la verifica del rispetto dei termini di legge e di Statuto per la legittimazione all'esercizio dei diritti connessi alle azioni;
  - che quale modalità di votazione è previsto il voto palese per alzata di mano.
- Su proposta del Presidente l'Assemblea nomina Segretario l'Avv. Alfonso Levote, che accetta.

Si passa quindi alla trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno.

- 1) Esame ed approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31/12/2021, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31/12/2021. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

In relazione alla trattazione del primo punto all'Ordine del Giorno, il Presidente ricorda che:

- ai sensi di Legge il Progetto di Bilancio è stato depositato nella Sede Sociale nei 15 giorni precedenti l'Assemblea;
- agli Azionisti intervenuti in presenza è stato oggi consegnato un fascicolo denominato "ROSETTI MARINO Bilancio di Esercizio al 31 Dicembre 2021", contenente tra l'altro:

- Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;
- Relazione del Collegio Sindacale;
- Prospetti di Bilancio;
- Nota Integrativa;
- Allegati al Bilancio;
- Relazione della Società di Revisione;
- che dal giorno 14/04/2022 il Progetto di Bilancio è stato reso disponibile anche via “internet”, mediante pubblicazione sui siti internet di Borsa Italiana e della Società stessa;
- che anche il fascicolo di Bilancio Consolidato 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 31/03 u.s. - contenente la “Relazione del Consiglio di Amministrazione sull’andamento della gestione sociale a corredo del Bilancio Consolidato chiuso al 31 Dicembre 2021”, il “Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2021” e la “Relazione della Società di Revisione sul Bilancio Consolidato” - è stato prima d’ora reso disponibile sui siti internet di Borsa Italiana e della Società; inoltre una copia a stampa è stata consegnata prima dell’inizio dell’odierna Assemblea a tutti gli intervenuti.

Il Presidente ricorda quindi i seguenti dati riassuntivi di bilancio al 31 Dicembre 2021 espressi in unità di euro:

#### STATO PATRIMONIALE

|                  |               |
|------------------|---------------|
| Attività         | € 289.881.544 |
| Passività        | € 177.672.969 |
| Patrimonio Netto | € 112.208.575 |

#### CONTO ECONOMICO

|                         |                 |
|-------------------------|-----------------|
| Valore della Produzione | € 122.853.922   |
| Costi e Tasse           | € (170.135.046) |
| Perdita d'esercizio     | € (47.281.124)  |

Su richiesta di un Azionista e con il consenso dell’Assemblea viene omessa la lettura della Nota Integrativa.

Il Presidente dà lettura della Relazione della Società di Revisione Deloitte & Touche sulla revisione contabile del bilancio d’esercizio, nella quale viene espresso il giudizio di conformità senza alcun rilievo.

Il Presidente legge quindi la proposta di deliberazione formulata dal Consiglio di Amministrazione, di riportare a nuovo la perdita netta d’esercizio di € 47.281.123,80.

Su invito del Presidente interviene quindi il Presidente del Collegio Sindacale, il quale dà lettura della Relazione del Collegio ai sensi dell’articolo 2429 del Codice Civile.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul primo punto dell’Ordine del Giorno.

A nome della Società Controllante Rosfin SpA interviene il suo Presidente Ing. Gianfranco Magnani, il quale nel preannunciare il suo voto favorevole sulle proposte oggetto di esame da parte dell’odierna Assemblea, tenuto conto dei risultati dell’Esercizio 2021, esprime le seguenti considerazioni:

- a) consapevolezza della preponderanza di incontrollabili cause internazionali, a tutti ben note, alla base di un risultato 2021 così negativo e, tra queste cause, gli effetti a cascata prodotti in ambito aziendale dalla pandemia Covid-19 (con effetti ancora in corso) e dall'associato crollo, all'inizio del 2020, del prezzo del petrolio, con conseguente blocco per oltre un anno di tutti gli investimenti delle Oil Companies, blocco che fino a tutto il 2021 ha ulteriormente inciso negativamente sull'intera filiera mondiale dell'Oil&Gas;
- b) piena fiducia in un prossimo ritorno a trend e/o risultati gestionali positivi, basata non solo sulla generalizzata e stabile ripresa degli investimenti annunciata dalle principali Oil Companies Internazionali dal secondo semestre 2021, ma anche dai numerosi e cospicui ordini per nuove importanti commesse, effettivamente acquisite negli ultimi mesi dal Gruppo Rosetti, principalmente nel settore Energy dell'Oil&Gas, settore da sempre di gran lunga preponderante sia per la Rosetti Marino SpA che per l'intero suo Gruppo;
- c) piena fiducia negli Amministratori affinché, nonostante le preoccupazioni derivanti dai recenti fatti bellici in Ucraina ed anche grazie alle esperienze e nuove difficoltà incontrate nei due difficilissimi anni 2020 e 2021, sappiano continuare ad aggiornare l'organizzazione interna aziendale ogni qualvolta necessario e sappiano inoltre continuare a monitorare i cambiamenti del mercato, per prevederne l'evoluzione ed adattarsi come necessario sia per difendersi dalle nuove insidie e sia per coglierne le nuove opportunità.

Il Presidente della Controllante Rosfin SpA conclude il suo intervento preannunciando il suo voto favorevole sia sull'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 Dicembre 2021 e sia sulla proposta di riportare a nuovo la perdita d'esercizio di € 47.281.123,80.

In rappresentanza dei Soci Cosmi Holding SpA e Saipem SA interviene la Dott.ssa Francesca Mambelli la quale, preannunciando anch'Essa il suo voto favorevole, si associa integralmente alle considerazioni espresse dall'Ing. Gianfranco Magnani.

Nessun altro Azionista chiede la parola.

Al termine della discussione il Presidente ringrazia gli intervenuti e pone quindi in votazione il Bilancio di Esercizio della Rosetti Marino SpA al 31 Dicembre 2021 (Prospetti di Bilancio, Nota Integrativa ed Allegati al Bilancio) corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione, unitamente alla proposta formulata dagli Amministratori di riportare a nuovo la perdita di esercizio di € 47.281.123,80.

Il Presidente invita quindi l'Assemblea ad esprimere il proprio voto per alzata di mano, quando sono presenti personalmente o per delega con diritto di voto n. 3 Azionisti, portatori complessivamente di n. 3.747.600 Azioni, pari al 93,69% del Capitale Sociale.

Esaurite le operazioni di voto il Presidente dichiara che l'Assemblea della Società, con voto favorevole unanime degli Azionisti presenti con diritto di voto

#### HA DELIBERATO

- 1.a) di approvare il Bilancio di Esercizio al 31 Dicembre 2021;
- 1.b) di riportare a nuovo la perdita d'esercizio di € 47.281.123,80.



Prima di passare alla trattazione del successivo punto dell'Ordine del Giorno, il Presidente informa che nel corso della riunione consiliare del 31/03 u.s. è stato approvato il Bilancio Consolidato di Gruppo al 31/12/2021 con una perdita consolidata di 54.727 mila €; informa inoltre che tale documento è stato reso disponibile mediante pubblicazione sui siti internet di Borsa Italiana e della Società stessa a partire dal giorno 14/04/2022, oltre ad essere stato consegnato a tutti gli intervenuti in presenza all'odierna riunione assembleare.

Il Presidente propone quindi all'Assemblea di prendere atto sia dell'intervenuta approvazione del Bilancio Consolidato 2021 da parte del Consiglio di Amministrazione in data 31 Marzo 2022 e sia dell'intervenuta presentazione di detto Bilancio all'odierna Assemblea, quando sono presenti personalmente o per delega con diritto di voto n. 3 Azionisti, portatori complessivamente di n. 3.747.600 Azioni, pari al 93,69% circa del Capitale Sociale.

Il Dott. Silvestroni pone quindi in votazione la sua proposta ed all'esito della votazione il Presidente dichiara che l'Assemblea, all'unanimità degli Azionisti presenti con diritto di voto

#### HA PRESO ATTO

sia dell'avvenuta approvazione del Bilancio Consolidato al 31/12/2021 da parte del Consiglio di Amministrazione tenutosi lo scorso 31/03/2022 e sia dell'intervenuta pubblicazione di detto Bilancio Consolidato al 31/12/2021 sui siti Internet della Società e di Borsa Italiana oltretutto - infine - dell'intervenuta presentazione all'odierna Assemblea dello stesso Bilancio Consolidato chiuso al 31/12/2021.

Si passa quindi alla trattazione del 2° punto dell'Ordine del Giorno.

2) OMISSIS.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente dichiara conclusa l'Assemblea alle ore 11:10.

IL SEGRETARIO

Alfonso Levote

IL PRESIDENTE

Stefano Silvestroni