

INNOVATION FACTORY S.R.L. A SOCIO UNICO

Sede legale: LOC. PADRICIANO 99 TRIESTE (TS)
Iscritta al Registro Imprese di TRIESTE
C.F. e numero iscrizione: 01103880322
Iscritta al R.E.A. di TRIESTE n. 124783
Capitale Sociale sottoscritto € 57.000,00 Interamente versato
Partita IVA: 01103880322
Società unipersonale
Direzione e coordinamento da parte di
Area di Ricerca Scientifica e Tecnologica di Trieste

Relazione sulla gestione

Bilancio Abbreviato al 31/12/2017

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2017; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione.

Nel corso del 2017 le attività si sono focalizzate sostanzialmente sul supporto alla creazione e allo sviluppo di start up nell'ambito del progetto congiunto AREA Science Park - Innovation Factory, "**Supporto Start Up**" avviato nel 2014, come strumento di attrattività di AREA e potenziale fattore di crescita del territorio.

In questa prospettiva, nel corso del 2017 sono proseguite le attività di supporto e accompagnamento per le startup incubate presso IF, ed in particolare è continuato il supporto alle società partecipate, costituite sia nell'ambito del vecchio progetto SPIN AREA che di successive iniziative come IFChallenge. In particolare:

- SBS S.r.l. - Nel 2017 le attività si sono focalizzate sull'individuazione di partner per il lancio di una nuova linea prodotti, nonché sulla valorizzazione della linea attuale. Parallelamente sono state avviate attività di ricerca investitori.
- The Jonathan Project S.r.l. - Nel 2017, a seguito dell'ultimazione del prototipo industriale e quindi la messa a punto del prodotto, la società è stata impegnata soprattutto in attività di avvio azioni di marketing internazionale e di definizione partner commerciali.
- Uelcom S.r.l. – Nel corso del 2017 lo sviluppo commerciale è stato ancora limitato e l'attività si è concentrata nella ricerca di partner e progetti di sviluppo commerciale. La società è sempre alla ricerca di capitali per finanziare lo sviluppo del business e la prosecuzione delle attività.
- InnerTours S.r.l. – Nell'esercizio 2017 è stato dato avvio all'attività commerciale con l'individuazione di partner di riferimento ed è stato ultimato lo sviluppo tecnico della piattaforma online adeguata alle nuove richieste del

mercato.

- M2test S.r.l. – Nel 2017 è iniziata l'attività di sviluppo commerciale ed è stata definita la strategia di vendita. Parallelamente è stato siglato un accordo di massima per la validazione dei prodotti Stati Uniti e si è altresì avviata la ricerca di investitori-partner.
- Connected Life S.r.l. – Nel corso del 2017 le attività si sono concentrate sul consolidamento dell'assetto commerciale e sull'avvio di mirate azioni di marketing sul prodotto "Insieme".
- Job4U S.r.l. - Nel 2017 la società ha avviato l'attività per la collaborazione con la Regione Friuli Venezia Giulia e ha siglato un accordo con il Comune di Monfalcone per l'utilizzo dell'applicazione nel Centro Giovani.
- App&Map S.r.l. - A febbraio 2017, a completamento di IFchallenge, Innovation Factory è entrata nella compagine sociale di App&Map srl acquisendo il 17% del capitale sociale. App&Map srl è una start up innovativa che si pone l'obiettivo di innovare i processi produttivi nell'ambito dello sviluppo di applicativi mobile basati sulla geolocalizzazione e sulla prossimità. Nel corso del 2017 sono stati fatti investimenti per ultimare lo sviluppo prodotto e la piattaforma. L'azienda ha partecipato a tre bandi regionali che supportano l'innovazione tecnologica ed organizzativa ed è in attesa della pubblicazione delle graduatorie. Con la fine dell'anno l'azienda ha avviato i primi investimenti in marketing che intende sostenere in maniera decisamente più sostenuta nel 2018.

Da segnalare l'uscita, nel corso dell'esercizio in analisi, da alcune società:

- Bilimetrix S.r.l. - La società, già nel 2016 in applicazione dei nuovi principi contabili, aveva portato a riserva negativa del patrimonio netto le spese di ricerca capitalizzate, determinando così un patrimonio negativo che è stato successivamente ripianato e ricostituito dai soci. Nel corso del 2017, soprattutto in considerazione della mancanza di prospettive di sviluppo sostanziale del business e visti i risultati negativi conseguiti, Innovation Factory ha deciso, sentito il parere della controllante, di non partecipare al nuovo ripiano delle perdite e ricostituzione del capitale, uscendo così dalla compagine societaria
- Arrocco S.r.l. –Nel corso dell'esercizio 2017, considerato una nuova visione societaria con la conseguente volontà di uscita da parte di alcuni soci fondatori, si è deciso di uscire dalla società a valore di costo.
- ServerNet S.r.l. - Nel corso del 2017, l'Azienda è ulteriormente cresciuta da un punto di vista commerciale. Alla scadenza dei Patti Parasociali era stata definita l'exit che si è conclusa a novembre 2017. La quota di partecipazione detenuta da Innovation Factory (22%) è stata ceduta a due dei soci fondatori realizzando una plusvalenza pari a euro 91.800 oltre ad un "earn-out" del 3% sul fatturato della società per gli anni 2017, 2018 e 2019 fino ad un massimo complessivo di euro 14.000.
- GeniusChoice S.r.l. –A marzo 2017 sono scaduti i Patti Parasociali e successivamente è stata definita l'exit, la quale ha visto Innovation Factory uscire dalla compagine societaria cedendo la propria quota (15,5%) agli altri membri della compagine societaria per euro 10.000, realizzando una plusvalenza pari a euro 6.900, oltre ad un 10% sull'utile ante imposte per gli anni 2017, 2018 e 2019 fino ad un massimo complessivo di euro 37.101,47.

Prosegue, invece, attivamente, da novembre 2016, la fase di liquidazione della società BY S.r.l., stante la volontà della compagine sociale di non sostenerne ulteriormente lo sviluppo aziendale.

Oltre all'assistenza alle imprese partecipate, durante il 2017 è proseguita l'**accoglienza ed assistenza a nuove iniziative**. Il supporto offerto da Innovation Factory ha riguardato le attività di analisi del mercato, protezione e gestione della proprietà intellettuale, supporto alla definizione della strategia e del business model, gestione dei primi rapporti commerciali con i potenziali clienti, ricerca fornitori, sviluppo del piano operativo e del business plan, definizione del fabbisogno finanziario e ricerca di opportunità di finanziamento, nonché redazione del materiale a supporto del rapporto con investitori e della partecipazione a bandi e contest nazionali ed europei.

Altre iniziative avviate e/o sviluppate nel 2017:

- a) È proseguita nel 2017 l'attività promossa dalla regione FVG a valere sulla L.R. nr. 15 del 4/08/2014. Ad agosto i 4 incubatori regionali hanno partecipato al nuovo bando con un progetto congiunto denominato "STARTCUP FVG" che intende selezionare e supportare, mediante l'attivazione di servizi e consulenze ad hoc, progetti

imprenditoriali presentati da start up innovative incubate presso i 4 incubatori regionali. La domanda è stata ammessa al contributo di euro 100.000 da ripartire fra le parti. Operativamente le attività di selezione e supporto sono state avviate a inizio 2018, mentre nel corso del 2017 sono state avviate ed ultimate le attività di accompagnamento e supporto alle iniziative vincitrici della call for project indetta dall'Incubatore nell'ambito del programma 2016 – In4StartFVG, precisamente Job4U srl, Arrocco Srl, Biovalene srl, Primo Principio coop., M2Test srl;

- b) A gennaio 2017 IF ha concluso il proprio supporto all'Area di ricerca di Trieste per la realizzazione del progetto SHELL. L'attività è relativa all'incarico di consulenza, supporto alla docenza e tutoring affidato, in data 25 ottobre 2016 mediante convenzione, da parte di AREA Science Park a Innovation Factory nell'ambito del Progetto Cluster TAV Shell – “Ecosistemi domestici condivisi ed interoperabili per ambienti di vita sostenibili, confortevoli e sicuri” co-organizzato da AREA Science Park di Trieste con l'Università Politecnica delle Marche e il Politecnico di Milano. Si tratta di un percorso destinato a formare tecnici e ricercatori per la progettazione e lo sviluppo di tecnologie domotiche per gli ambienti di vita capaci di sviluppare tali tecnologie all'interno delle aziende o di dar vita a progetti imprenditoriali innovativi, creando una start up. Nell'ambito di tale progetto sono stati supportati 5 progetti imprenditoriali erogando 17 giornate complessive di consulenza, 16 ore di tutoraggio e 36 ore di docenza su tematiche relative alla cultura d'impresa e dell'imprenditorialità.
- c) Nel periodo febbraio - novembre 2017, Innovation Factory ha fornito attività di tutoring al corso “The Entrepreneurial Manager” nell'ambito della XVIII edizione del corso Executive MBA a fronte di un compenso pari ad euro 4.650.
- d) Nel corso del 2017, Innovation Factory, ha partecipato, assieme ad Area Science Park e Teorema Engineering S.r.l., alla definizione degli accordi e all'esecuzione della selezione di startup (*ItalianStartUp*) per la prima missione italiana al CES Las Vegas.
- e) A seguito dell'attività svolta in stretta collaborazione con l'Assessorato alla Cultura, sono stati finalizzati gli Accordi Attuativi ed Esecutivi, tra la Regione Autonoma Friuli Venezia Giulia e AREA Science Park, per la creazione dell'Incubatore Culturale FVG volto a dare attuazione alle azioni della Programmazione Europea per il periodo 2014-20 con l'obiettivo di favorire nuova imprenditorialità e la competitività delle imprese e di facilitare la creazione di nuove imprese.

Fatti di particolare rilievo

La società in ottemperanza ai disposti del D.lgs. 175/2016 (decreto Madia) come modificato dal d.lgs. n. 100/2017, ha provveduto ad adeguare il proprio Statuto e a sostituire il Consiglio di Amministrazione con un Amministratore Unico.

Approvazione del bilancio d'esercizio

La società, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Le ragioni di tale dilazione sono da ricondursi alla possibilità di dover effettuare delle svalutazioni sulle partecipazioni detenute e verificabili solamente alla chiusura e approvazione dei bilanci d'esercizio delle stesse.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si rende noto che la società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte dell'Area di Ricerca Scientifica e Tecnologica di Trieste.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	408.959	60,45 %	407.215	61,01 %	1.744	0,43 %
Liquidità immediate	274.649	40,59 %	244.862	36,68 %	29.787	12,16 %
Disponibilità liquide	274.649	40,59 %	244.862	36,68 %	29.787	12,16 %
Liquidità differite	134.310	19,85 %	162.353	24,32 %	(28.043)	(17,27) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	131.151	19,38 %	158.901	23,81 %	(27.750)	(17,46) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	3.159	0,47 %	3.452	0,52 %	(293)	(8,49) %
Rimanenze						
IMMOBILIZZAZIONI	267.613	39,55 %	260.273	38,99 %	7.340	2,82 %
Immobilizzazioni immateriali	2.237	0,33 %	3.717	0,56 %	(1.480)	(39,82) %
Immobilizzazioni materiali	1.631	0,24 %	19.711	2,95 %	(18.080)	(91,73) %
Immobilizzazioni finanziarie	240.724	35,58 %	213.824	32,03 %	26.900	12,58 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	23.021	3,40 %	23.021	3,45 %		
TOTALE IMPIEGHI	676.572	100,00 %	667.488	100,00 %	9.084	1,36 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	273.586	40,05 %	264.387	39,61 %	9.199	3,48 %
Passività correnti	187.561	27,46 %	193.474	28,99 %	(5.913)	(3,06) %
Debiti a breve termine	149.628	21,90 %	136.119	20,39 %	13.509	9,92 %
Ratei e risconti passivi	37.933	5,55 %	57.355	8,59 %	(19.422)	(33,86) %
Passività consolidate	86.025	12,59 %	70.913	10,62 %	15.112	21,31 %
Debiti a m/l termine						
Fondi per rischi e oneri						
TFR	86.025	12,59 %	70.913	10,62 %	15.112	21,31 %
CAPITALE PROPRIO	409.565	59,95 %	403.101	60,39 %	6.464	1,60 %
Capitale sociale	57.000	8,34 %	57.000	8,54 %		
Riserve	345.203	50,53 %	464.212	69,55 %	(119.009)	(25,64) %
Utili (perdite) portati a nuovo	899	0,13 %	899	0,13 %		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.463	0,95 %	(119.010)	(17,83) %	125.473	105,43 %

Voce	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Variaz. assolute	Variaz. %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	683.151	100,00 %	667.488	100,00 %	15.663	2,35 %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	167,45 %	169,90 %	(1,44) %
Indice di indebitamento	0,67	0,66	1,52 %
Mezzi propri su capitale investito	59,95 %	60,39 %	(0,73) %
Oneri finanziari su fatturato	23,91 %	82,17 %	(70,90) %
Indice di disponibilità	218,04 %	210,48 %	3,59 %
Margine di struttura primario			
Indice di copertura primario			
Margine di struttura secondario			
Indice di copertura secondario			
Capitale circolante netto			
Margine di tesoreria primario			
Indice di tesoreria primario	218,04 %	210,48 %	3,59 %

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico.

Conto Economico

Voce	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	281.370	100,00 %	528.116	100,00 %	(246.746)	(46,72) %
- Consumi di materie prime	(5)		179	0,03 %	(184)	(102,79) %
- Spese generali	75.435	26,81 %	133.158	25,21 %	(57.723)	(43,35) %
VALORE AGGIUNTO	205.940	73,19 %	394.779	74,75 %	(188.839)	(47,83) %
- Altri ricavi	271.112	96,35 %	509.274	96,43 %	(238.162)	(46,77) %
- Costo del personale	290.329	103,18 %	331.202	62,71 %	(40.873)	(12,34) %
- Accantonamenti						

Voce	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%	Variaz. assolute	Variaz. %
MARGINE OPERATIVO LORDO	(355.501)	(126,35) %	(445.697)	(84,39) %	90.196	20,24 %
- Ammortamenti e svalutazioni	4.831	1,72 %	70.633	13,37 %	(65.802)	(93,16) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(360.332)	(128,06) %	(516.330)	(97,77) %	155.998	30,21 %
+ Altri ricavi	271.112	96,35 %	509.274	96,43 %	(238.162)	(46,77) %
- Oneri diversi di gestione	5.044	1,79 %	44.008	8,33 %	(38.964)	(88,54) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	(94.264)	(33,50) %	(51.064)	(9,67) %	(43.200)	(84,60) %
+ Proventi finanziari	98.701	35,08 %	12.014	2,27 %	86.687	721,55 %
+ Utili e perdite su cambi						
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	4.437	1,58 %	(39.050)	(7,39) %	43.487	111,36 %
+ Oneri finanziari	(2.453)	(0,87) %	(15.483)	(2,93) %	13.030	84,16 %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	1.984	0,71 %	(54.533)	(10,33) %	56.517	103,64 %
+ Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie			(16.972)	(3,21) %	16.972	100,00 %
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	1.984	0,71 %	(71.505)	(13,54) %	73.489	102,77 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.479)	(1,59) %	47.505	9,00 %	(51.984)	(109,43) %
REDDITO NETTO	6.463	2,30 %	(119.010)	(22,53) %	125.473	105,43 %

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2017	Esercizio 2016	Variazioni %
R.O.E.	1,58 %	(29,52) %	105,35 %
R.O.I.	(52,75) %	(77,35) %	31,80 %
R.O.S.	(918,93) %	(271,01) %	(239,08) %
R.O.A.	(13,80) %	(7,65) %	(80,39) %
E.B.I.T. NORMALIZZATO	4.437,00		
E.B.I.T. INTEGRALE	4.437,00	(56.022,00)	107,92 %

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che nel corso dell'esercizio non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la società detiene partecipazioni societarie così come riportato in Nota integrativa, cui si rimanda per un maggior approfondimento.

In particolare si segnala che alla data di chiusura del bilancio i rapporti esistenti con le suddette società possono essere riassunti come segue: Società Scienza e Benessere S.r.l. costituita nel 2012, Solethen S.r.l., e BY S.r.l. costituite nel 2013, Società The Jonathan Project S.r.l., Uelcom S.r.l., Cervellotik S.r.l. e Waway S.r.l. costituite nel 2014, InnerTours S.r.l. e Cliccaenergia S.r.l. costituite nel 2015, Connected Life S.r.l., M2Test S.r.l. e Job4U S.r.l. costituite nel 2016, Società App&Map S.r.l. in cui si è entrati nella compagine societaria nel 2017.

Alla luce dell'analisi svolta in particolare sui bilanci delle società partecipate, si è giunti alla decisione di non operare alla data di chiusura del presente esercizio, alcuna svalutazione sulle partecipazioni.

Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435bis e 2428 del Codice Civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che, in linea con le politiche gestionali imposte nei precedenti periodi ed in previsione del consolidamento della clientela e

l'acquisizione di nuovi mercati di sbocco attraverso iniziative volte ad un rafforzamento dell'organizzazione commerciale, proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

Indirizzo	Località
Autoporto Gorizia Pad.A Snc	GORIZIA

Conclusioni

Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2017 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Trieste, 28/05/2018