

ELIGO S.R.L.

**NOTE ESPLICATIVE
BILANCIO CONSOLIDATO PRO FORMA 2021**

1. **PREMESSA**

1.1 **Storia del Gruppo**

Eligo S.r.l. è una tech-company, in particolare una fashion-tech, registrata come startup innovativa in data 16/03/2017, con il relativo deposito del software proprietario effettuato presso la SIAE (codice deposito 2016003191), divenuta PMI Innovativa in data 31/03/2022.

Il Gruppo Eligo è composto dalle seguenti società controllate:

- Mesamis S.r.l. (interamente posseduta), acquisita in data 02/11/2016: l'acquisizione ha permesso ad Eligo di implementare l'attività di vendita al dettaglio, con relativo pacchetto clienti fidelizzato, presso il negozio fronte strada sito in Corso Venezia 18, 20121, Milano, divenuto di conseguenza il flagship-store della Società dopo il relativo cambio dell'insegna commerciale;
- Made in Zero S.r.l. (interamente posseduta), acquisita in data 29/12/2016: l'acquisizione era finalizzata a rilevare la società, attiva nella vendita di abiti su misura sul territorio milanese; con l'operazione di acquisto della società sono stati acquisiti oltre ad un pacchetto di clientela fidelizzata;
- Eligo Emirates S.r.l. (detenuta al 60%), costituita in data 16/07/2018 insieme ad il partner locale Masbout Omar al fine di entrare nel mercato medio orientale. A seguito della pandemia da Covid-19, tuttavia, tale società è rimasta inattiva e l'espansione nel mercato arabo ha visto perdere di importanza in favore di un maggior focus sul mercato italiano.
- Masel S.r.l., (interamente posseduta), acquisita il 21/12/2021: azienda attiva nella vendita di accessori maschili in seta e pelle, focalizzata sulla distribuzione di cravatte personalizzate e altri articoli regalo online e offline. Questa operazione, in linea con la strategia di espansione per vie esterne della Società, ha consentito di acquisire un nuovo marchio, in crescita per fatturato nonostante la pandemia - soprattutto grazie alle vendite del canale e-commerce -, al fine di diventare il punto di riferimento per un'offerta completa di abbigliamento e accessori dedicata all'uomo. La Società ha, quindi, acquisito un ulteriore portafoglio clienti a cui applicare il proprio modello di business; inoltre, attraverso l'inserimento del brand Masel nel marketplace Eligo, la Società potrà puntare su un proprio brand dedicato al prodotto sartoriale e quindi ad un target specifico in questa nicchia di mercato, consolidando anche la clientela acquisita e fidelizzata negli anni precedenti.

Si segnala che in data 31/12/2021 la Società ha acquisito la proprietà del marchio Meltin'Pot registrato in oltre 80 paesi nel mondo. Questa acquisizione ha avuto sia la finalità di allargare il portafoglio di brand proprietari, includendo un marchio storico e iconico della jeanseria italiana, sia quella di entrare in una nuova nicchia di mercato dedicata allo streetwear, applicando il modello di business di Eligo. A seguito di questa operazione Eligo si occuperà di rilanciare il marchio Meltin'Pot sul mercato attraverso i propri canali commerciali e lo sviluppo di nuove collaborazioni.

Presentazione del Bilancio Consolidato Pro Forma

I prospetti Consolidati Pro Forma, composti dallo Stato Patrimoniale consolidato Pro Forma al 31 dicembre 2021, dal Conto Economico consolidato Pro Forma per

l'esercizio 2021 e dalle relative note (di seguito i "Prospetti Consolidati Pro Forma"), esposti nel presente documento sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori di ELIGO S.r.l. stante il fatto che la Società per l'esercizio in oggetto non era obbligata alla redazione del bilancio consolidato ai sensi del comma 3bis dell'art. 27 del Dlgs. 127/91.

Di fatti, il Gruppo Eligo al 31 dicembre 2021 includeva:

- la controllata Mesamis S.r.l., giudicata irrilevante data l'attività svolta esclusivamente nei confronti della controllante Eligo;
- le controllate Made in Zero S.r.l. ed Eligo Emirates S.r.l. escluse dal consolidamento ai sensi dell'art. 28 del Dlgs 127/1991, in quanto inattive;
- la controllata Masel S.r.l. acquisita in data 21 dicembre 2021 giudicata irrilevante in relazione ai valori economici da includere in un eventuale Consolidato.

In considerazione di quanto sopra esposto, per finalità informative gli Amministratori di Eligo S.r.l., hanno predisposto un bilancio consolidato pro-forma al fine di simulare gli effetti dell'operazione (nel seguito l' "Operazione"), descritta più puntualmente nel seguito, finalizzata:

- all'acquisizione da parte di ELIGO S.r.l. (nel seguito la "Società" o "Eligo S.r.l.") del 100% della partecipazione nella società a responsabilità limitata denominata Masel S.r.l. (nel seguito "Masel");

I prospetti Consolidati Pro Forma sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:

- ELIGO S.r.l.: Il bilancio di esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 26 maggio 2022, è stato sottoposto a revisione contabile volontaria da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 15 luglio 2022, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 18 luglio 2022 è stato approvato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente.
- Masel S.r.l.: bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 predisposto in conformità ai principi contabili nazionali (OIC), approvato dal Socio unico in data 10 luglio 2022, è stato sottoposto a revisione contabile volontaria da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 15 luglio 2022, esprimendo un giudizio senza rilievi.
- Mesamis S.r.l.: bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 predisposto in conformità ai principi contabili nazionali (OIC), approvato dal Socio unico in data 15 luglio 2022, è stato sottoposto a revisione contabile volontaria da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 15 luglio 2022, esprimendo un giudizio senza rilievi.

1.3 Commento alle logiche di Pro Formazione e alle principali voci di bilancio

I prospetti Consolidati Pro Forma sono stati preparati secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, apportando ai dati storici appropriate rettifiche necessarie a riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di ELIGO S.R.L., come se l'Operazione fosse avvenuta al 31 dicembre 2021 per quanto riguarda la situazione patrimoniale-finanziaria e al 1° gennaio 2021 per quanto

riguarda gli effetti economici.

I prospetti Consolidati Pro Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione sulla situazione patrimoniale-finanziaria ed economica di ELIGO S.R.L. In particolare, poiché i dati Pro Forma sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati Pro Forma. Qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Consolidati Pro Forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati Pro Forma rispetto a quelli di un normale bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria Pro Forma e al conto economico Pro Forma, gli stessi vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

I prospetti Consolidati Pro Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso: i dati Pro Forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione e delle connesse transizioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative eventualmente assunte in conseguenza all'Operazione.

1.4 Descrizione dell'Operazione

L'Operazione, rappresentata all'interno delle Informazioni Finanziarie Pro Forma, riflette l'acquisizione da parte di Eligo S.r.l. del 100% della partecipazione nella società a responsabilità limitata denominata Masel S.r.l., acquisita in data 21 dicembre 2021, per un corrispettivo pari a Euro 10.000, corrisposto in data 18 marzo 2022, oltre al rimborso ai soci uscenti del finanziamento concesso alla società Masel S.r.l., pari a Euro 290.000.

Ai fini del perfezionamento dell'Operazione:

- 1) in data 21 dicembre 2021 la società ELIGO S.R.L. ha acquistato ai sensi dell'art. 2470 c.c. la piena proprietà del:
 - 99% del capitale sociale della società Masel S.r.l. dal Sig. Luca Maselli detenente la piena proprietà di una quota di nominali Euro 9.900,00, interamente versati. La presente cessione del diritto di piena proprietà sulla quota di nominali Euro 9.900,00 viene fatta ed accettata al valore nominale della stessa;
 - 1% del capitale sociale della società Masel S.r.l. dal Sig. Moreno Maselli detenente la piena proprietà di una quota di nominali Euro 100,00, interamente versati. La presente cessione del diritto di piena proprietà sulla quota di nominali Euro 100,00 viene fatta ed accettata al valore nominale della stessa;
- 2) Contestualmente all'atto notarile di cessione quote le parti contraenti hanno

stipulato un accordo quadro atto a disciplinare le modalità e i termini in base ai quali Eligo avrebbe acquisito le partecipazioni, incluso l'acquisto dai soci uscenti, nel primo trimestre 2022, del finanziamento soci concesso a Masel S.r.l. pari a Euro 290.000.

2 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI, FINANZIARI E PRINCIPALI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE CONSOLIDATI PRO FORMA DI ELIGO S.R.L.

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici, patrimoniali e finanziari Pro Forma consolidati del Gruppo facente capo alla società ELIGO S.R.L. al 31 dicembre 2021, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

2.1 Conto Economico Riclassificato Pro Forma Consolidato

La tabella di dettaglio che segue presenta la composizione del Conto Economico Riclassificato Pro Forma Consolidato del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Conto Economico (Dati in Euro)	2021	% (*)
Ricavi delle vendite	961.474	68,1%
Variazione Rimanenze	3.661	0,3%
Altri ricavi e proventi	447.259	31,7%
Valore della produzione	1.412.394	100,0%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(145.722)	-10,3%
Costi per servizi	(895.552)	-63,4%
Costi per godimento beni di terzi	(58.941)	-4,2%
Costi del personale	(132.467)	-9,4%
Oneri diversi di gestione	(119.123)	-8,4%
EBITDA	60.588	4,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(84.981)	-6,0%
Accantonamenti	-	0,0%
EBIT	(24.393)	-1,7%
Proventi e (Oneri) finanziari	(8.695)	-0,6%
EBT	(33.088)	-2,3%
Imposte sul reddito	(31.346)	-2,2%
Risultato d'esercizio	(64.434)	-4,6%

(*) Incidenza rispetto il Valore della produzione

2.2 Indicatori alternativi di performance Pro Forma Consolidati

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo, quest'ultimo ha individuato alcuni Indicatori Alternativi di Performance (IAP). Tali indicatori rappresentano, inoltre, gli strumenti che facilitano il management del Gruppo nell'individuare l'evoluzione delle condizioni aziendali e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni strategiche e

operative.

Per una corretta interpretazione di tali indicatori si evidenzia quanto segue:

- I. tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo, estratti dalla contabilità generale e gestionale e non sono indicativi dell'andamento futuro della Società e del Gruppo ad essa facente capo. Nello specifico, essi sono rappresentati, laddove applicabile, in accordo con quanto previsto dalle raccomandazioni di cui agli orientamenti ESMA/1415/2015, (così come recepite dalla comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015) e nei punti 100 e 101 delle Q&A ESMA 31-62-780 del 28 marzo 2018;
- II. tali indicatori non sono previsti dai principi contabili e, pur essendo derivati dal bilancio consolidato Pro Forma del Gruppo, non sono sottoposti a revisione contabile;
- III. tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento;
- IV. le definizioni degli indicatori utilizzati dal Gruppo, in quanto non rinvenienti dai principi contabili di riferimento utilizzati nella predisposizione del bilancio consolidato Pro Forma, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri gruppi o società e quindi con esse comparabili.

La tabella di dettaglio che segue presenta i principali indicatori alternativi di performance Pro Forma Consolidati del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Indicatori alternativi di performance 2021 (Dati in Euro)	Consolidato Proforma
EBITDA (3)	60.588
EBITDA Margin % (4)	4,3%
EBIT (5)	(24.393)
EBIT Margin % (6)	(1,7%)

Il Gruppo definisce:

- 1) L'**EBITDA** come il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri.
- 2) L'**EBITDA Margin** come il rapporto espresso in percentuale tra l'EBITDA e il valore della produzione;
- 3) L'**EBIT** come il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari e pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio;
- 4) L'**EBIT Margin** come il rapporto espresso in percentuale tra l'EBIT e il valore della produzione.

5)

2.3 Stato Patrimoniale Riclassificato (Fonti e Impieghi) Pro Forma Consolidato

La tabella di dettaglio che segue presenta la composizione dello Stato Patrimoniale Riclassificato (Fonti e Impieghi) Pro Forma Consolidato del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Stato Patrimoniale	2021
(Dati in Euro)	
Immobilizzazioni immateriali	1.334.960
Immobilizzazioni materiali	16.769
Immobilizzazioni finanziarie	7.543
Attivo fisso netto	1.359.272
Rimanenze	142.275
Crediti commerciali	462.903
Debiti commerciali	(255.206)
Capitale circolante commerciale	349.972
Altre attività correnti	151.399
Altre passività correnti	(28.730)
Crediti e debiti tributari	142.395
Ratei e risconti netti	(28.725)
Capitale circolante netto	586.311
Fondi rischi e oneri	(112.157)
TFR	(8.202)
Capitale investito netto (Impieghi)	1.825.224
Indebitamento finanziario	
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	1.474.126
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	88.196
<i>di cui debito finanziario non corrente</i>	390.107
Totale debiti bancari e finanziari	1.952.429
Altre attività finanziarie correnti	-
Disponibilità liquide	(159.616)
Indebitamento finanziario netto	1.792.814
Capitale sociale	19.531
Riserve	77.313
Risultato d'esercizio	(64.434)
Patrimonio netto (Mezzi propri)	32.411
Totale fonti	1.825.224

Il Gruppo definisce:

- 1) Il **Capitale Circolante Netto** come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o Gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto del Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi
- 2) Il **Capitale investito netto** come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o Gruppi e, pertanto, il saldo ottenuto dal Gruppo potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

2.4 Indebitamento Finanziario Netto Pro Forma Consolidato

La tabella di dettaglio che segue presenta la composizione dell'Indebitamento Finanziario Netto Pro Forma Consolidato del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

Indebitamento finanziario netto (Dati in Euro)	2021
A. Disponibilità liquide	(159.616)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-
C. Altre attività correnti	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(159.616)
E. Debito finanziario corrente	1.474.126
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	88.196
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	1.562.322
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	1.402.707
I. Debito finanziario non corrente	390.107
J. Strumenti di debito	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	390.107
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	1.792.814

Si precisa che l'Indebitamento Finanziario è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie correnti e non

correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli “Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto” (ESMA32-382-1138) pubblicati dall’ESMA (*European Securities and Markets Authority* o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

3 COMPOSIZIONE DEI PROSPETTI CONTABILI DEL CONTO ECONOMICO E DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO FORMA DI ELIGO S.R.L.

Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale consolidato Pro Forma, al fine di fornire una visione completa e congiunta degli effetti del complesso di operazioni societarie sopra descritte.

La tabella riportata di seguito include:

- nella prima colonna, denominata “Eligo”: i prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati ricavati partendo dal bilancio civilistico della ELIGO S.R.L. (consolidante) al 31 dicembre 2021;
- nella seconda colonna, denominata “Mesamis”: i prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati ricavati partendo dal bilancio civilistico della Mesamis S.r.l. (consolidata) al 31 dicembre 2021;
- nella terza colonna, denominata “Masel”: i prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati ricavati partendo dal bilancio civilistico della Masel S.r.l. (consolidata) al 31 dicembre 2021;
- nella quarta colonna, denominata “Aggregato”, i valori aggregati.
- nella quinta colonna, denominata “Scritture Pro Forma”, le rettifiche Pro Forma relative all’acquisizione della partecipazione nella società Masel S.r.l. e del finanziamento soci concesso a Masel stessa dalla precedente proprietà;
- nella sesta colonna, denominata “scritture Consolidato”, le scritture di consolidamento di Mesamis S.r.l. e Masel S.r.l., date dalla eliminazione del valore delle partecipazioni detenute dalla consolidante contro il patrimonio netto delle partecipate; le altre società controllate sono state escluse dal perimetro di consolidamento trattandosi di società inattive;
- nella settima colonna, denominata “Consolidato Pro Forma”, i dati consolidati Pro Forma del Gruppo Eligo S.r.l. derivanti dalla somma delle precedenti colonne.

3.1 Conto Economico Riclassificato Pro Forma Consolidato: descrizione rettifiche

Conto Economico 2021 (Dati in Euro)	Eligo S.r.l.	MESAMIS S.r.l.	Masel S.r.l.	Aggregato	Scritture Proforma	Scritture Consolidato	Consolidato Proforma	% (*)	Note
Ricavi delle vendite	679.295	90.951	234.855	1.005.101	-	(43.626)	961.474	68,1%	(1)
Variazione Rimanenze	3.661	-	-	3.661	-	-	3.661	0,3%	
Altri ricavi e proventi	434.610	8.328	4.321	447.259	-	-	447.259	31,7%	
Valore della produzione	1.117.565	99.279	239.176	1.456.020	-	(43.626)	1.412.394	100,0%	
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(85.325)	(40.000)	(64.024)	(189.349)	-	43.626	(145.722)	-10,3%	(1)
Costi per servizi	(737.154)	(8.067)	(150.331)	(895.552)	-	-	(895.552)	-63,4%	
Costi per godimento beni di terzi	(36.805)	(19.776)	(2.360)	(58.941)	-	-	(58.941)	-4,2%	
Costi del personale	(19.585)	(27.134)	(85.749)	(132.467)	-	-	(132.467)	-9,4%	
Oneri diversi di gestione	(81.706)	(2.796)	(34.621)	(119.123)	-	-	(119.123)	-8,4%	
EBITDA	156.990	1.506	(97.908)	60.588	-	-	60.588	4,3%	
Ammortamenti e svalutazioni	(104.981)	-	-	(104.981)	-	20.000	(84.981)	-6,0%	(1)
Accantonamenti	-	-	-	-	-	-	-	0,0%	
EBIT	52.009	1.506	(97.908)	(44.393)	-	20.000	(24.393)	-1,7%	
Proventi e (Oneri) finanziari	(6.828)	(686)	(1.181)	(8.695)	-	-	(8.695)	-0,6%	(1)
EBT	45.181	820	(99.089)	(53.088)	-	20.000	(33.088)	-2,3%	
Imposte sul reddito	(31.346)	-	-	(31.346)	-	-	(31.346)	-2,2%	
Risultato d'esercizio	13.835	820	(99.089)	(84.434)	-	20.000	(64.434)	-4,6%	

- I dati economici della controllata Masel S.r.l. risultano inclusi dal 1° gennaio 2021 al 31 dicembre 2021, seppur acquisita in data 21 dicembre 2021, al fine di riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisto della partecipazione.
- La colonna "Scritture Consolidato" evidenzia al punto (1) l'elisione dei saldi economici infragruppo tra le società incluse nel perimetro di consolidamento.

3.2 Stato Patrimoniale Riclassificato Pro Forma Consolidato: descrizione rettifiche

Stato Patrimoniale 2021 (Dati in migliaia di Euro)	Eligo S.r.l.	Mesamis S.r.l.	Masel S.r.l.	Aggregato	Scritture Proforma	Scritture Consolidato	Consolidato Proforma	Note
Immobilizzazioni immateriali	1.173.504	13.360	148.096	1.334.960	-	-	1.334.960	
Immobilizzazioni materiali	7.202	2.625	6.942	16.769	-	-	16.769	
Immobilizzazioni finanziarie	25.419	-	-	25.419	290.000	(307.876)	7.543	(1)/(2)/(3)
Attivo fisso netto	1.206.124	15.985	155.038	1.377.148	290.000	(307.876)	1.359.272	
Rimanenze	3.661	35.861	102.753	142.275	-	-	142.275	
Crediti commerciali	511.858	170	8.956	520.984	-	(58.082)	462.903	(3)
Debiti commerciali	(228.298)	(47.981)	(29.293)	(305.571)	-	50.366	(255.206)	(3)
Capitale circolante commerciale	287.221	(11.949)	82.417	357.688	-	(7.716)	349.972	
Altre attività correnti	108.081	34.863	740	143.684	-	7.716	151.399	(3)
Altre passività correnti	(12.680)	(3.556)	(12.494)	(28.730)	-	-	(28.730)	
Crediti e debiti tributari	141.189	(2.967)	4.174	142.395	-	-	142.395	
Ratei e risconti netti	(24.513)	23	(4.235)	(28.725)	-	-	(28.725)	
Capitale circolante netto	499.297	16.413	70.601	586.311	-	0	586.311	
Fondi rischi e oneri	(60.000)	-	-	(60.000)	-	(52.157)	(112.157)	(2)
TFR	(4.173)	-	(4.029)	(8.202)	-	-	(8.202)	
Capitale investito netto (Impieghi)	1.641.249	32.399	221.610	1.895.258	290.000	(360.033)	1.825.224	
Indebitamento finanziario corrente	1.130.680	53.309	290.137	1.474.126	290.000	(290.000)	1.474.126	
<i>Debiti verso banche per finanziamenti - entro 12 mesi</i>	<i>2.081</i>	-	<i>137</i>	<i>2.218</i>	-	-	<i>2.218</i>	
<i>Debiti tributari scaduti e non ancora rateizzati</i>	<i>118.599</i>	<i>53.309</i>	-	<i>171.908</i>	-	-	<i>171.908</i>	
<i>Altri debiti finanziari</i>	<i>1.010.000</i>	-	<i>290.000</i>	<i>1.300.000</i>	<i>290.000</i>	<i>(290.000)</i>	<i>1.300.000</i>	(1)/(3)
Indebitamento finanziario - Parte corrente del debito finanziario non corrente	88.196	-	-	88.196	-	-	88.196	
Indebitamento finanziario - Debito finanziario non corrente	<i>390.107</i>	-	-	<i>390.107</i>	-	-	<i>390.107</i>	
Totale indebitamento finanziario	1.608.983	53.309	290.137	1.952.429	290.000	(290.000)	1.952.429	
Disponibilità liquide	(69.065)	(31.079)	(59.472)	(159.616)	-	-	(159.616)	
Indebitamento finanziario netto	1.539.918	22.230	230.666	1.792.814	290.000	(290.000)	1.792.814	
Capitale sociale	19.531	10.000	10.000	39.531	-	(20.000)	19.531	(2)
Riserve	67.965	(652)	80.033	147.347	-	(70.033)	77.313	(2)
Risultato d'esercizio	13.835	820	(99.089)	(84.434)	-	20.000	(64.434)	(2)
Patrimonio netto (Mezzi propri)	101.331	10.169	(9.056)	102.444	-	(70.033)	32.411	
Totale fonti	1.641.249	32.399	221.610	1.895.258	290.000	(360.033)	1.825.224	

- La colonna “Scritture Pro Forma” al punto (1) evidenzia l’acquisto da parte di Eligo del finanziamento soci concesso a Masel dalla precedente proprietà per Euro 290 migliaia;
- La colonna “Scritture Consolidato” al punto:
 - (2) evidenzia l’elisione del valore delle partecipazioni (immobilizzazioni finanziarie) e della quota di patrimonio netto delle controllate di pertinenza della Capogruppo. La differenza tra il valore di acquisto della partecipazione di Masel S.r.l. (Euro 17.876) e la quota di patrimonio netto della Capogruppo (Euro 90.033) pari a Euro 72.157 è allocata nella voce fondo rischi. Quest’ultima voce include altresì lo storno del fondo rischi per copertura perdite della controllata rilevato nel bilancio civilistico della Capogruppo pari a Euro 20.000.
 - (3) rileva l’elisione delle poste reciproche di crediti/debiti commerciali e del finanziamento che Eligo S.r.l. ha concesso a Masel S.r.l. di Euro 290.000.

Stavros Kollias C.

Relazione della società di revisione indipendente sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro Forma

Al Consiglio d'Amministrazione della Eligo S.r.l.

Giudizio

Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale consolidata Pro Forma, al conto economico consolidato Pro Forma ed all'indebitamento finanziario consolidato Pro Forma corredati delle note esplicative della Eligo S.r.l. ("Eligo") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (i "Prospetti Consolidati Pro Forma").

Tali Prospetti Consolidati Pro Forma derivano dai dati storici relativi:

- I. Al bilancio d'esercizio della Eligo S.r.l. per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 26 maggio 2022 e sottoposto a revisione volontaria da parte della Società di Revisione, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., che ha emesso la propria relazione in data 15 luglio 2022, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 18 luglio 2022 è stato approvato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente.
- II. Al bilancio d'esercizio della Masel S.r.l. per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato dal Socio unico in data 10 luglio 2022. Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 della Società è stato sottoposto a revisione volontaria da parte della Società di Revisione RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., esprimendo un giudizio senza rilievi in data 15 luglio 2022.

- III. Al bilancio d'esercizio della Mesamis S.r.l. per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato dal Socio unico in data 15 luglio 2022. Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 della Società è stato sottoposto a revisione volontaria da parte della Società di Revisione RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., esprimendo un giudizio senza rilievi in data 22 luglio 2022.

I prospetti consolidati Pro Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione (di seguito l'"Operazione"), di acquisizione da parte di Eligo S.r.l. della totalità delle quote di Masel S.r.l. (nel seguito la "Masel").

I Prospetti Consolidati Pro Forma, corredati dalle note esplicative, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sono stati predisposti per l'inclusione nel Documento di Ammissione relativo all'Operazione ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale consolidata della Eligo S.r.l. come se le stesse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2021 e, per quanto si riferisce agli effetti economici ed ai flussi di cassa, come se fossero avvenute al 1° gennaio 2021. Tuttavia, va rilevato che qualora le suddette operazioni in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro Forma al 31 dicembre 2021 compete agli Amministratori di Eligo S.r.l. È nostra la responsabilità di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro Forma al 31 dicembre 2021 e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei dati medesimi. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, per la verifica dei dati Pro Forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.

A nostro giudizio le ipotesi di base adottate da Eligo S.r.l., per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati Pro Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Milano, 25 luglio 2022

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



Nicola Tufo

(Socio – Revisore legale)