



Resoconto intermedio
di gestione al 30.06.2021



I N D I C E

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Consiglio di Amministrazione..... | 4 |
| Dati di sintesi consolidati..... | 5 |
| Azionariato..... | 7 |
| Modello di Business..... | 7 |
| Innovazione..... | 8 |
| Sintesi della gestione del primo semestre ed evoluzione prevedibile dell'attività..... | 9 |
| Prospetti contabili consolidati..... | 12 |
| Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria | 13 |
| Conto economico | 14 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | 15 |
| Prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto della capogruppo e il bilancio consolidato | 16 |
| Rendiconto finanziario..... | 17 |
| Criteri di redazione | 18 |
| Area di consolidamento | 18 |
| Note di commento | 20 |
| Ricavi..... | 20 |
| Costi della Produzione..... | 20 |
| Costi per materie prime e di consumo..... | 20 |
| Costi per servizi..... | 20 |
| Costi del personale..... | 21 |
| Costi diversi..... | 21 |
| Oneri e proventi finanziari..... | 21 |
| Posizione finanziaria netta | 21 |
| Outlook 2021 | 22 |
| Kauri Holding S.p.A. – Dati semestrali | 23 |
| Stato Patrimoniale - Attivo..... | 23 |
| Stato Patrimoniale - Passivo..... | 24 |



| | |
|------------------------------------|----|
| Conto Economico | 25 |
| Rendiconto finanziario..... | 26 |
| Criteri di redazione | 27 |
| Immobilizzazioni immateriali..... | 27 |
| Immobilizzazioni materiali..... | 27 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 28 |
| Attivo Circolante | 29 |
| Disponibilità liquide..... | 29 |
| Patrimonio Netto..... | 29 |
| Debiti | 29 |
| Obbligazioni | 30 |
| Debiti vs controllate | 30 |
| Debiti tributari..... | 30 |
| Altre informazioni | 30 |
| Eventi successivi..... | 31 |



Consiglio di Amministrazione

PRESIDENTE

ANTONIO SANTOCONO

AMMINISTRATORE DELEGATO

ENRICO DEL SOLE

CONSIGLIERI

WALTER GAIANI

LUCA MAURIZIO DURANTI

ELENA MANNI

COLLEGGIO SINDACALE

ANTONIO CORTELLAZZO

TOMMASO VIO

NICOLA MANONI

DIRETTORE GENERALE

LAURA FINCATO



Dati di sintesi consolidati

(In migliaia di Euro)

| Dati economici | H1 2021 | | Var% | H1 2020 | |
|-------------------------|---------|--------|-------|---------|--------|
| Totale Ricavi | 28.562 | 100,0% | -50% | 56.918 | 100,0% |
| Margine Operativo Lordo | 543 | 1,9% | -88% | 4.456 | 7,8% |
| Risultato Operativo | (3.626) | -12,7% | 400% | (726) | -1,3% |
| Risultato ante imposte | 18.756 | 65,7% | -711% | (3.070) | -5,4% |
| Dipendenti | 628 | | -61% | 1.605 | (977) |

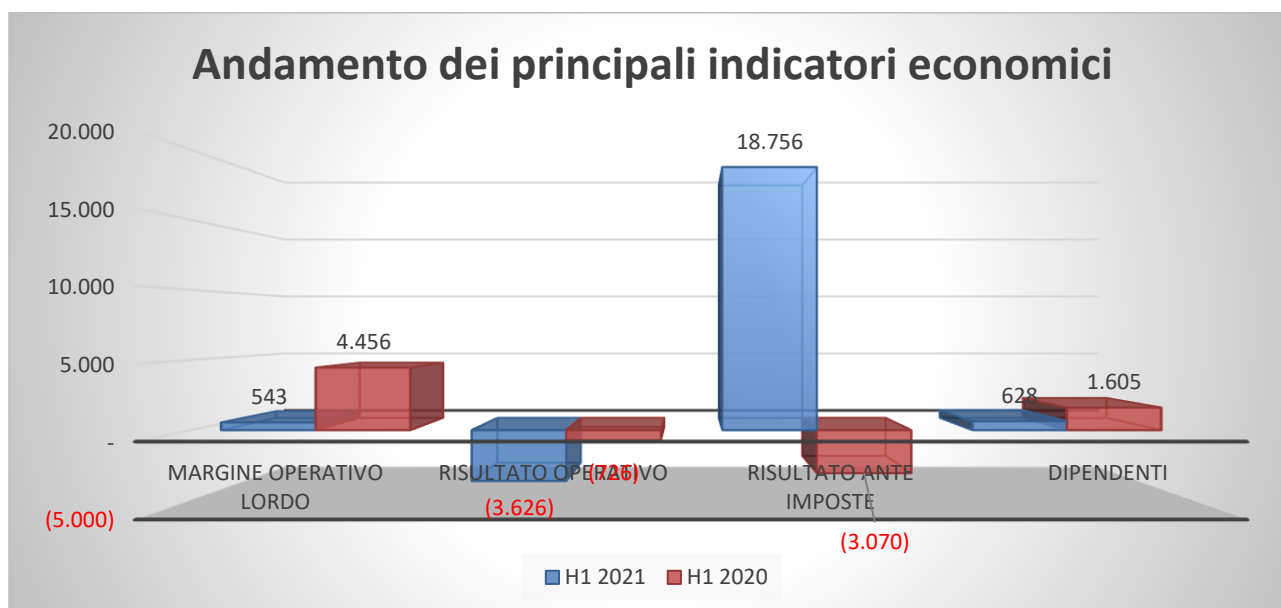
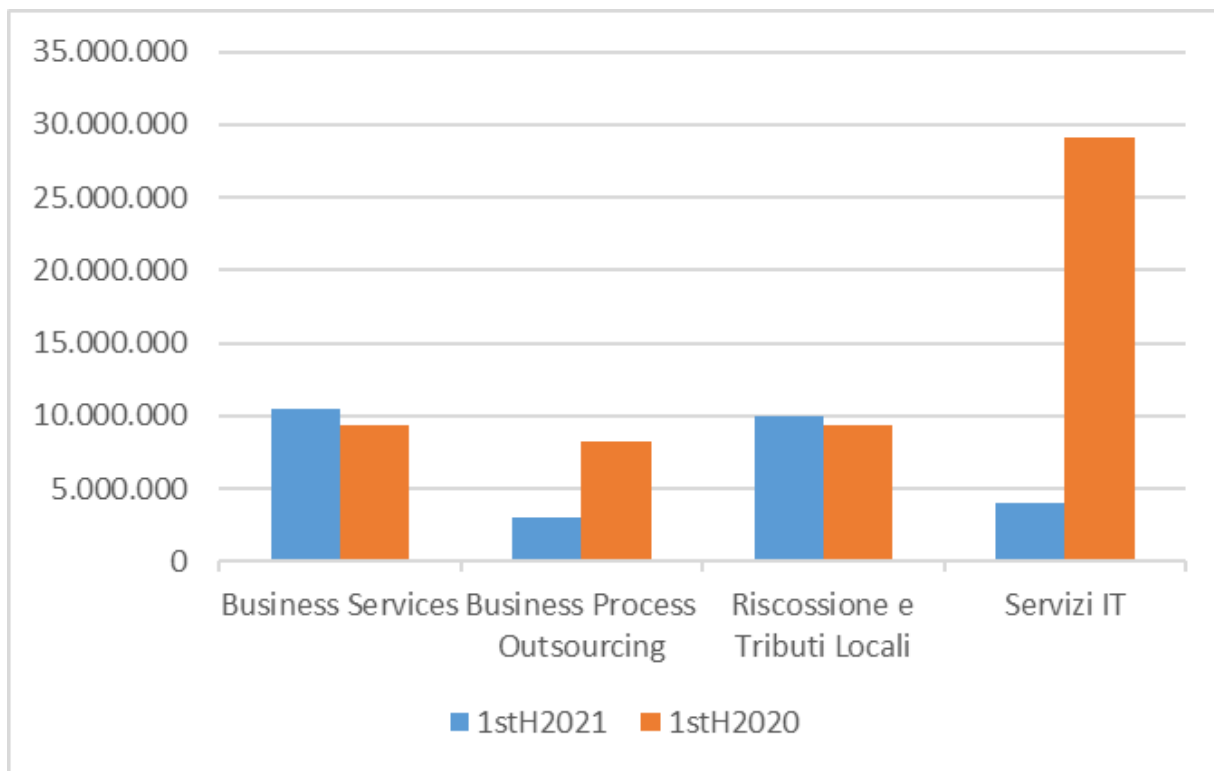
| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| Posizione finanziaria netta | (31.167) | (48.680) | (59.185) |

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Dipendenti | 1.050 | 1.671 | 1.670 |
| di cui riferiti ad Asset Held for Sale (media) | 422 | 586 | 65 |

La media delle risorse relativa al primo semestre 2021 ammonta a 1.050.



Nella seguente tabella viene rappresentato, in via indicativa, il breakdown dei ricavi per tipologia di attività.





Kauri Holding Group

Kauri Holding S.p.A. è la holding a capo dell'omonimo Gruppo che si propone con una nuova *mission*: divenire il partner per la gestione intelligente dei processi, quali driver per la digitalizzazione.

Esperienza, competenze e capacità innovative per accompagnare Financial Institutions, Imprese ed Enti Locali nella **Trasformazione Digitale**.

La profonda conoscenza dei mercati di riferimento ci permette di essere **facilitatori di servizi integrati innovativi** con i quali supportiamo il miglioramento continuo dell'intero ciclo di vita dei processi, per dare un valore aggiunto alla qualità dei servizi erogati dai nostri Clienti.

Consulenza, customer experience, business process outsourcing, strategie di automazioni end-to-end, sistemi applicativi model-driven, sono solo alcuni dei segmenti di offerta che, abbinati all'utilizzo delle più importanti tecnologie digitali, ci permettono di introdurre efficacia e scalabilità nel process management.

Una proposition di **soluzioni e servizi** per aiutare le organizzazioni nel raggiungimento degli obiettivi di business con il giusto mix tra persone, task e tecnologia.

Azionariato

L'azionariato è suddiviso tra Kauri Due S.r.l., che fa capo ai soci fondatori Antonio Santocono ed Enrico Del Sole (più altri soci di minoranza), con il 56,5% e il fondo di private equity Alkemia Sgr, con il restante 43,5%.

Kauri Holding detiene partecipazioni dirette o indirette nelle 17 società che oggi fanno parte del Gruppo. Sulla base dell'erogazione centralizzata di servizi corporate svolge attività volte allo sviluppo di sinergie tra le aziende, di indirizzo strategico e di coordinamento delle attività amministrative e finanziarie.

Modello di Business

L'assetto industriale del Gruppo Kauri è frutto di uno specifico modello di business coadiuvato da competenze specialistiche in capo a ciascuna delle società del Gruppo che si traduce in:



| Divisione | Divisione | Divisione |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BUSINESS SERVICES | PAL SERVICES | CONSULTANCY & BUSINESS SOLUTIONS |
| <ul style="list-style-type: none"> • Servizi di BPO e di IT Outsourcing • Alta specializzazione nei processi del mercato assicurativo • Tra le società leader nel Business Process Management e nel Back Office di processi amministrativi • Utilizzo di tecnologie come driver del BPO e a supporto dell'offerta: Business Analytics & Reporting – Semantic Engine – Machine Learning – Workflow Management – OCR Intelligent Data Capture – Robotic Process Automation • Iscrizione nell'elenco Conservatori Accreditati Agid, Compliant Banca D'Italia per i fornitori FOI | <ul style="list-style-type: none"> • Erogazione servizi di riscossione volontaria e coattiva verso gli Enti Locali • Leadership sul mondo della mobilità urbana, con soluzioni di videosorveglianza urbana, controllo del traffico, gestione contravvenzioni, gestione Tassa Automobilistica Regionale • Qualificato servizio di Call Center multicompetenziale • Partner di Enti Locali sulle attività core • Solide competenze e processi di delivery ottimali, permette al Gruppo di affrontare mercati verticali contigui, come l'area Multiutility, storicamente presente sui Consorzi di Bonifica | <ul style="list-style-type: none"> • Competenze su mercati e processi di business • Progettazione e sviluppo di Business Solutions • Servizi di Business Consulting e di Formazione |
| Mercati | Mercati | Mercati |
| CROSS INDUSTRY | LOCAL PUBLIC SECTOR | CROSS INDUSTRY |

Innovazione

L'innovazione è uno dei fattori fondamentali per il rinnovamento dell'offerta e per contribuire al cambiamento dell'approccio ai mercati. Il Gruppo si colloca tra i principali operatori nel mercato a supporto della trasformazione digitale e dell'Hyperautomation ovvero l'applicazione di tecnologie avanzate come RPA, Intelligenza artificiale, machine learning e Process Mining per aumentare la produttività e automatizzare i processi.



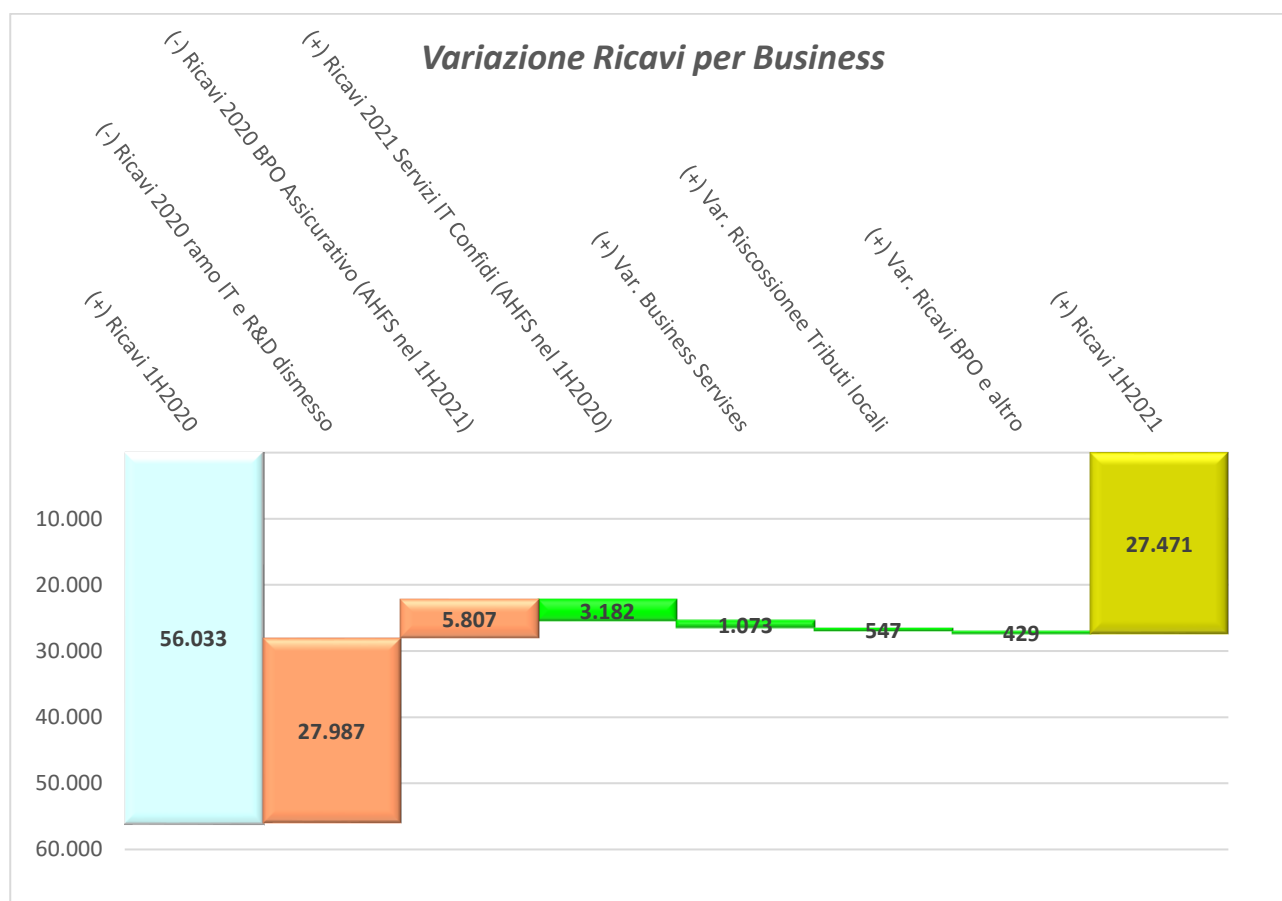
Sintesi della gestione del primo semestre ed evoluzione prevedibile dell'attività

Da inizio anno, il Gruppo ha registrato dei ricavi di competenza consolidati per Euro 29 milioni, in decremento del 50% rispetto al corrispondente dato 2020 (Euro 57 milioni).

Tale decremento dei ricavi complessivi rispetto allo primo semestre dello scorso anno c.a -28M è ascrivibile a diverse due motivazioni principali:

- da un lato la cessazione dell'attività IT e R&D oggetto di conferimento in Corvallis S.r.l. e successiva dismissione del 70% della partecipazione il cui volume di ricavi nello scorso esercizio ammontava a c.a. 28M;
- la riclassifica dei ricavi di Kauri Financial Services (c.a. 5,8M), tra le *discontinuing operations*.

Il seguente grafico raffigura il *bridge* tra i ricavi del primo semestre 2020 e del 2021.



Gli effetti derivanti dalla pandemia si sono riverberati anche nel 2021 sulle attività del Gruppo seppur in maniera difforme sulle diverse aree di business.

Per quanto riguarda le attività del Gruppo suddividiamo l'analisi tra i principali settori:



La **Riscossione Tributi Locali** nelle sue principali componenti:

- **Consorzi di Bonifica:** rispetto allo stesso periodo del 2020, durante il quale è avvenuto il primo blocco delle attività, si è riscontrato la ripresa delle attività di emissione degli avvisi volontari con le scadenze normali del periodo pre Covid (2019) che hanno comportato il completamento delle commesse in corso con la tempistica standard. Infatti i ricavi del primo semestre hanno superato anche il fatturato dello stesso periodo del 2019 con conseguente mantenimento delle marginalità.
- **Comparto Gestione Bollo Auto:** per quanto riguarda questo settore da rilevare che le attività per conto della Regione Marche sono proseguite senza interruzioni, anche perché alcune sono contrattualizzate in maniera a corpo. Le emissioni dei documenti sono state regolari. Per quanto riguarda la Regione Veneto è stato stipulato il contratto nuovo a partire da marzo 2021 (per la nuova gara aggiudicata con valenza 3 + 3 anni) ma le attività sono programmate per la seconda metà dell'anno (a partire da settembre) causa ritardi dovuti al Covid che ha comportato la sospensione delle attività di accertamento (per decreto).
- **Riscossione:** Per quanto riguarda l'attività di riscossione è completamente bloccata dal 8 marzo 2020 sino al 31.08.2021 e qualora ripartisse gli effetti si vedranno (parzialmente) negli ultimi 2 mesi del 2021 e nei primi mesi 2022. Le attività da svolgere comporterà un recupero di 2/3 annualità di tributi da riscuotere.
- **Gestione attività legate al Traffico:** Rispetto al 2020 dove l'impatto di è avuto da aprile ad agosto, nel 2021 i volumi sono diminuiti già a partire da gennaio per il secondo lockdown e si sono attestati sul 70% medio rispetto ai volumi pre Covid.
- Per quanto riguarda il **settore del Business Services**, attività che storicamente ha una solida base di ricavi ricorrente a canone, ha registrato un lieve recupero delle attività, rispetto al primo semestre dello scorso anno.
- Per quanto attiene le **nuove tecnologie**, i relativi progetti hanno subito un importante ritardo soprattutto per la fase di proposta e lancio commerciale, mentre dal punto di vista dello sviluppo le attività sono proseguite regolarmente.

I principali indicatori di periodo: nel primo semestre 2021 sono:

- EBITDA consolidato è stato pari ad Euro 0,5 milioni (Euro 4,5 milioni nel 1H2020), pari al 2% dei ricavi
- EBIT ammonta ad Euro -3,6 milioni (Euro -0,7 milioni nel 1H2020).

Va però evidenziato la presenza nel primo semestre di oneri che hanno caratterizzato la gestione, ma di natura non ricorrente:

| Dati economici | H1 2021 | % sui Ricavi |
|-------------------------------|---------------------|--------------|
| Ebitda | 543 | 1,9% |
| Oneri phase out | 648 | 2,3% |
| Transaction Costs | 1.100 | 3,9% |
| <i>Ebitda Adjusted</i> | <i>2.291</i> | 8,0% |

Il risultato ante imposte, da Gennaio a Giugno 2021, infine è stato di Euro +18,8 milioni, grazie all'iscrizione del provento derivante dalla dimissione della partecipazione in Corvallis S.r.l..

La posizione finanziaria netta del Gruppo, al 30 giugno 2021 ammonta ad Euro -31 milioni, in miglioramento rispetto al 31/12/2020 (-49 milioni).



L'area di consolidamento risulta variata rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020, in quanto Kauri Financial Services è stata iscritta tra gli "Asset held for sale". Rispetto alla situazione al 30 giugno 2020 l'area di consolidamento comprende nel 2021 i saldi di Galileo Network, iscritta nel primo semestre 2020 tra gli Assets Held for Sale e non comprende i saldi relativi agli asset IT e R&D in quanto dismessi.

Outlook FY2021

- Con riferimento al settore BPO assicurativo si prevede un recupero delle marginalità nella seconda parte dell'anno, sia grazie ad azioni di efficientamento della struttura dei costi, sia grazie ad un incremento di efficienza operativa realizzabile nella previsione di aumento dei volumi delle attività, aumento concentrato nell'ultimo trimestre e che dovrebbe riportare gli stessi vicini ai livelli pre pandemia. Il Gruppo tuttavia stima che il recupero non sarà comunque in grado, almeno per quest'anno, di consentire un pieno ristoro delle perdite accumulate
- Con riferimento al settore Business Services si prevede un incremento complessivo dei ricavi nel secondo semestre 2021 relativo, soprattutto, all'acquisizione di nuove commesse con una conseguente maggior redditività anche grazie alle sinergiche azioni di efficientamento della struttura aziendale dei costi.
- Con riferimento al settore della riscossione tributi le previsioni per il 2021 sono strettamente correlate alle decisioni normative. Sulla base dell'attuale situazione si prevede un deciso recupero di fatturato e marginalità nel secondo semestre, così come avvenuto nel 2020, ma non si può escludere che eventuali proroghe di "blocchi" alla riscossione (sia ordinaria che del bollo auto) possano incidere in negativo sui risultati di periodo con effetti di riduzione di volumi e marginalità.



Prospetti contabili consolidati

(In migliaia di Euro)



Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria

ATTIVO

| | 30/06/2021 | 31//12/20 | 30/06/2020 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Attivo non corrente | | | |
| Immobili, impianti e macchinari e attrezzature | 4.256 | 4.204 | 4.779 |
| Immobilizzazioni materiali in leasing | 23.735 | 26.243 | 29.991 |
| Avviamento a altre attività immateriali a vita utile indefinita | 9.207 | 9.207 | 10.372 |
| Altre attività immateriali | 11.904 | 12.467 | 11.276 |
| Partecipazioni e altre attività finanziarie | 580 | 622 | 2.924 |
| Crediti per imposte anticipate | 1.915 | 1.978 | 2.594 |
| Altre attività non correnti | 107 | 107 | 149 |
| Totale attivo non corrente | 51.704 | 54.828 | 62.085 |
| Attivo corrente | | | |
| Attività derivanti da contratti | 3.487 | 5.546 | 14.342 |
| Crediti commerciali | 17.525 | 14.007 | 25.137 |
| Altre attività correnti | 5.913 | 5.608 | 11.433 |
| Cassa e disponibilità liquide | 33.529 | 32.821 | 38.515 |
| Totale attivo corrente | 60.454 | 57.982 | 89.427 |
| Attivo non corrente destinato alla vendita | | | |
| Altre attività destinate alla vendita | 9.828 | 36.497 | 11.368 |
| Totale attivo destinato alla vendita | 9.828 | 36.497 | 11.368 |
| ATTIVO | 121.986 | 149.307 | 162.880 |

PASSIVO

| | 30/06/2021 | 31//12/20 | 30/06/2020 |
|-------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale emesso | 6.195 | 6.195 | 6.195 |
| Riserve | (15.692) | (16.717) | (12.411) |
| Utile (perdite) a nuovo | 0 | 1 | 2 |
| Utili (perdite) dell'esercizio | 18.563 | (3.005) | (3.256) |
| Patrimonio netto di gruppo | 9.066 | (13.526) | (9.470) |
| Capitale/riserva di terzi | 312 | 317 | 299 |
| Risultato di terzi | (32) | (4) | (22) |
| Patrimonio netto di terzi | 280 | 313 | 277 |
| Patrimonio netto | 9.346 | (13.213) | (9.193) |
| Passivo non corrente | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 29.066 | 31.108 | 33.958 |
| Debiti per imposte differite | 341 | 388 | 277 |
| Benefici successivi alla cess. del rapporto di lavoro | 4.897 | 5.802 | 7.634 |
| Fondi per rischi e oneri | 1.570 | 1.570 | 1.020 |
| Totale Passivo non corrente | 35.874 | 38.868 | 42.889 |
| Passivo corrente | | | |
| Passività finanziarie correnti | 35.618 | 50.382 | 63.726 |
| Strumenti finanziari derivati | 12 | 12 | 16 |
| Debiti commerciali | 8.165 | 8.634 | 13.207 |
| Debiti tributari | 1.527 | 4.159 | 5.268 |
| Altre passività correnti | 17.357 | 17.412 | 30.371 |
| Passività derivanti da contratto | 3.414 | 2.892 | 9.620 |
| Passivo corrente | 66.093 | 83.491 | 122.208 |
| Altre passività destinate alla vendita | 10.673 | 40.161 | 6.976 |
| Totale passivo destinato alla vendita | 10.673 | 40.161 | 6.976 |
| PASSIVO | 121.986 | 149.307 | 162.880 |



Conto economico

| | 6 months ended June, 30 2021 | 2020 | 6 months ended June, 30 2020 |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|
| Valore della produzione | | | |
| Ricavi | 27.470 | 71.841 | 56.033 |
| Altri ricavi | 1.091 | 2.062 | 884 |
| Valore della produzione | 28.561 | 73.903 | 56.917 |
| Costi per materie prime e consumo | 669 | 1.065 | 1.063 |
| Costi per servizi | 12.131 | 24.964 | 18.047 |
| Costo del personale | 13.734 | 39.249 | 31.918 |
| Costi diversi | 1.485 | 3.028 | 1.434 |
| Costi della produzione | 28.019 | 68.306 | 52.462 |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | 4.168 | 9.944 | 5.182 |
| Margine Operativo Netto | (3.626) | (4.347) | (727) |
| Utile (perdita) da transaz. in valuta estera | 0 | (36) | 0 |
| Proventi (oneri) finanziari netti | 23.556 | (1.641) | (1.864) |
| Proventi (oneri) da partecipazioni | 0 | (40) | (220) |
| Utile (perdita) prima delle imposte | 19.930 | (6.064) | (2.811) |
| (Imposte) sul reddito | (225) | (882) | (208) |
| Utile (perdita) delle continuing operations | 19.705 | (6.946) | (3.019) |
| Utile (perdita) da attività destinate alla dismiss. | (1.174) | 3.937 | (259) |
| Utile (perdita) di esercizio | 18.531 | (3.009) | (3.278) |
| - di cui di pertinenza del gruppo | 18.563 | (3.005) | (3.256) |
| - di cui di pertinenza di terzi | (32) | (4) | (22) |



Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Patrimonio Netto di Gruppo

| | 31/12/2020 | Destinazione risultato esercizio precedente | Altri movimenti | Risultato complessivo H1 | 30/06/2021 |
|---------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|--------------|
| Capitale Sociale | 6.195 | | | | 6.195 |
| Riserva legale | - | | | | - |
| Riserva straordinaria | - | | | | - |
| Riserva sovr.az. | 2.425 | | | | 2.425 |
| Ris. actual. benefici ai dip | (613) | | 117 | | (496) |
| Riserva da cash flow hedge | (9) | | | | (9) |
| Utili (perdite) indivisi | (18.519) | (3.005) | 3.912 | | (17.612) |
| Utili (perdite) a nuovo | - | | | | - |
| Risultato dell'esercizio | (3.005) | 3.005 | | 18.563 | 18.563 |
| Risultato complessivo dell'esercizio | (3.018) | | | 18.563 | |
| Totale Patrimonio Netto di Gruppo | (13.526) | - | 4.029 | 18.563 | 9.066 |

Patrimonio Netto di Terzi

| | 31/12/2020 | Destinazione risultato esercizio precedente | Altri movimenti | Risultato complessivo H1 | 30/06/2021 |
|---------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|------------|
| Capitale Sociale e Riserve | 317 | (4) | (1) | | 312 |
| Risultato dell'esercizio | (4) | 4 | (1) | (31) | (32) |
| Risultato complessivo dell'esercizio | (10) | | | | |
| Totale Patrimonio Netto di Terzi | 313 | - | (2) | (31) | 280 |

La voce "Altri movimenti" si riferisce alle somme destinate alla remunerazione degli azionisti di minoranza.



Prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto della capogruppo e il bilancio consolidato

| | Esercizio 30/06/2021 | | Esercizio 31/12/2020 | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|----------------|
| | Patrimonio Netto | Risultato | Patrimonio Netto | Risultato |
| Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante | 12.010 | (146) | 12.156 | (5.680) |
| <i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate con il metodo integrale</i> | | | | |
| - differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto | (10.202) | 21.041 | (32.605) | 4.119 |
| - avviamento | 6.567 | - | 6.567 | - |
| - customer relationship | 628 | (114) | 742 | (228) |
| Rilevazione effetto consolidamento con il metodo del Patrimonio Netto | - | - | 276 | (276) |
| Dividendi intercompany | - | (2.333) | (2.167) | (1.300) |
| Altre rettifiche | 63 | 114 | 1.505 | 359 |
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo | 9.067 | 18.563 | (13.527) | (3.005) |
| Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi | 281 | (32) | 312 | (4) |
| Patrimonio sociale e risultato netto consolidati | 9.347 | 18.531 | (13.214) | (3.009) |


Rendiconto finanziario

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| Operazioni di gestione reddituale (autofinanziamento) | | |
| Utile di esercizio omnicomprendivo | 18.531 | (3.167) |
| Ammortamenti e accantonamenti | 1.849 | 5.005 |
| Ammortamenti diritti d'uso | 2.319 | 4.939 |
| (Proventi) / Oneri da partecipazioni | (24.702) | (1.678) |
| Variazione netta delle imposte anticipate e differite | 16 | 662 |
| Totale autofinanziamento ① | (1.987) | 5.761 |
| Operazioni di gestione operativa – reddituale: diminuzione / (aumento) attività a breve; aumento / (diminuzione) passività a breve | | |
| Crediti commerciali | (1.458) | 2.156 |
| Altre attività correnti | (305) | (893) |
| Totale delle Variazioni nelle Attività a Breve Termine | (1.763) | 1.263 |
| Debiti commerciali | (471) | 5.041 |
| Altre passività correnti | 465 | 4.332 |
| Debiti tributari | (2.633) | 1.854 |
| Totale delle Variazioni nelle Passività a Breve Termine | (2.639) | 11.227 |
| FLUSSO GENERATO / (ASSORBITO) DALLE VARIAZIONI DEL C.C.N. ② | (4.402) | 12.490 |
| Altre attività non correnti | 0 | (82) |
| Utilizzo del T.F.R. | (905) | (361) |
| Altre passività non correnti e fondi | 0 | 0 |
| Totale delle Variazioni nelle Attività e Passività non correnti ③ | (905) | (443) |
| Variazione netta da attività e passività destinate alla vendita ④ | 3.170 | 8.298 |
| FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CARATTERISTICA ① + ② + ③ + ④ | (4.124) | 26.107 |
| Attività di investimento | | |
| Incrementi di immobilizzazioni | (1.149) | (2.003) |
| Avviamento | 0 | (595) |
| Incrementi in partecipazioni e altre attività finanziarie | 24.475 | 3.453 |
| Totale Attività di investimento ④ | 23.326 | 855 |
| FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE TIPICA ① + ② + ③ + ④ | 19.202 | 26.962 |
| Attività di finanziamento e variazioni del patrimonio netto | | |
| Assunzione nuovi finanziamenti a medio lungo termine | 1.000 | 6.434 |
| Quota finanziamenti a medio lungo termine a rimborso | 0 | (13.058) |
| AHFS | 0 | 0 |
| Pagamento canoni per diritti d'uso | (2.564) | (5.477) |
| Variazione patrimonio netto | 0 | 0 |
| Distribuzione dividendi | (2.167) | 0 |
| TOTALE ⑤ | (3.731) | (12.101) |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO ① + ② + ③ + ④ + ⑤ | 15.471 | 14.861 |
| PFN iniziale | (17.560) | (32.421) |
| PFN iniziale da variazione area di consolidamento | 0 | 0 |
| PFN a breve finale | (2.089) | (17.560) |
| Riconciliazione con lo schema di Stato Patrimoniale | | |
| Cassa e disponibilità | 33.529 | 32.821 |
| Passività finanziarie correnti | (35.618) | (50.382) |
| | (2.089) | (17.560) |



Criteria di redazione

Il resoconto intermedio di gestione è stato redatto applicando i criteri di rilevazione e valutazione IFRS emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea.

I principi contabili adottati sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale.

La redazione di un resoconto intermedio in conformità agli IFRS richiede l'utilizzo di stime, ipotesi ed assunzioni che si riflettono nel valore di bilancio delle attività e passività, dei costi e ricavi e nell'evidenziazione di attività e passività potenziali. Se nel futuro tali stime, ipotesi ed assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui tali circostanze stesse variano.

Si segnala inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

I valori indicati nel presente resoconto sono espressi in migliaia di Euro.

Il resoconto intermedio di gestione non è soggetto a revisione contabile.

Area di consolidamento

Il resoconto include i bilanci di Kauri Holding S.p.A. e delle società controllate direttamente o indirettamente per le quali si detiene la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria o ne detiene il controllo; per controllo si intende la capacità di determinare le politiche finanziarie e gestionali e di farne propri i relativi benefici.

Le società sono consolidate dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e de consolidate a partire dalla data in cui il controllo viene meno.

Sono considerate imprese collegate quelle imprese di cui si controlla direttamente o indirettamente almeno un quinto dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria e sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

L'elenco delle partecipazioni consolidate con il metodo integrale è riportato nella seguente tabella.



| Area di Consolidamento | % possesso | note |
|-----------------------------------|------------|-----------------------------------------------|
| Kauri Holding S.p.A. | | Holding |
| Kauri Business Solutions S.p.A. | 100% | Controllata da Kauri Holding S.p.A. |
| Kauri Business Information S.r.l. | 100% | Controllata da Kauri Holding S.p.A. |
| retItalia Internazionale S.p.A. | 100% | Controllata da Kauri Holding S.p.A. |
| Kauri DM S.r.L. | 100% | Controllata da Kauri Holding S.p.A. |
| F.D.M. Business Services S.r.L. | 100% | Controllata da Kauri DM S.r.L. |
| FDM Operational Services S.r.l. | 100% | Controllata da FDM Business Services S.r.l. |
| Parametrica Pension Fund S.r.l. | 100% (*) | Controllata da FDM Business Services S.r.l. |
| FDM Process Evolution S.r.l. | 100% | Controllata da FDM Business Services S.r.l. |
| Galileo Network S.p.A. | 91% | Controllata da Kauri BS S.p.A. |
| Ge.Fi.L S.p.A. | 100% | Controllata da Kauri BS S.p.A. |
| El-fo S.p.A. | 100% | Controllata da Ge.Fi.L. S.p.A. |
| Megasp S.r.L. | 100% | Controllata da Ge.Fi.L. S.p.A. |
| Easyserv S.r.l. | 100% | Controllata da Megasp S.r.l. |
| Ge.Fi.L. & Partners S.r.l. | 100% | Controllata da Ge.Fi.L. S.p.A. e El-fo S.p.A. |
| Ne-t by Telerete Nordest S.r.l. | 100% | Controllata da Ge.Fi.L. S.p.A. |

(*) Per la società è stata considerata la Put option rilasciata

| | | |
|---------------------------------|------|---------------------|
| Kauri Financial Services S.p.A. | 100% | Asset Held for Sale |
|---------------------------------|------|---------------------|



Note di commento

(In migliaia di Euro)

Ricavi

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, incluse le stime per attività derivanti da contratto e gli altri ricavi, ammontano ad Euro 28.561 mila (56.917 mila nel primo semestre 2020) con un decremento del 50%.

La ripartizione dei ricavi per area geografica, intesa come localizzazione della fornitura dei servizi non è particolarmente significativa, in quanto i ricavi da servizi sono prevalentemente realizzati in Italia.

La contrazione dei ricavi, già commentata nelle pagine introduttive è ascrivibile a:

- da un lato la cessazione dell'attività IT e R&D oggetto di conferimento in Corvallis S.r.l. e successiva dismissione del 70% della partecipazione il cui volume di ricavi nello scorso esercizio ammontava a c.a. 28M;
- la riclassifica dei ricavi di Kauri Financial Services (c.a. 5,8M), tra le *discontinuing operations*

Costi della Produzione

I costi della Produzione ammontano a Euro 28.019 mila (Euro 52.462 mila nel primo semestre 2020) con un decremento del 47%.

Sono dettagliati nella seguente tabella.

| | H1 2021 | H1 2020 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Costi per materie prime e di consumo | 669 | 1.063 |
| Costi per servizi | 12.131 | 18.047 |
| Costi del personale | 13.734 | 31.918 |
| Costi diversi | 1.485 | 1.434 |
| Costi della produzione | 28.019 | 52.462 |

Tra questi costi si registrano oneri per phase out del personale e transaction cost legati alle operazioni straordinarie per 1.748 mila.

Costi per materie prime e di consumo

Si riferisce principalmente a materiale vario e di consumo.

Costi per servizi

La contrazione dei costi per servizi è principalmente ascrivibile alla variazione del perimetro di consolidamento intervenuto per effetto delle operazioni straordinarie in modo particolare riferibile alle attività di consulenze informatiche di terzi. Tra questi oneri sono compresi “costi di postalizzazione” per 3,5 milioni, “consulenze di produzione e varie” per 2,2 milioni, “Servizi di Outsourcing e gestione documentale” per 1,3 milioni, “transaction cost” per 1,1 milioni.



Costi del personale

Il costo del personale si decrementa rispetto allo scorso anno per effetto delle “discontinuing operations”.

L’effetto derivante dalla dismissione dell’asset IT e R&D è circa 15 milioni, oltre all’effetto derivante dalla iscrizione tra gli asset held for sale della componente afferente il BPO assicurativo per circa 6 milioni.

Tra questi costi sono compresi oneri di phase out per 0,7 milioni.

| | 30/06/2021 | Media YTD 2021 | 30/06/2020 | Media YTD 2020 |
|-----------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| Dirigenti | 10 | 11 | 25 | 26 |
| Quadri | 54 | 49 | 128 | 126 |
| Impiegati | 986 | 1.001 | 1.517 | 1.492 |
| | 1.050 | 1.061 | 1.670 | 1.644 |

La variazione risente principalmente della dismissione delle risorse afferenti ai rami IT e R&D.

Costi diversi

L’incidenza dei costi diversi registra un dato in linea con lo scorso esercizio.

Oneri e proventi finanziari

I proventi ed oneri finanziari netti ammontano ad Euro 23.556 mila (-2.084 mila nel 2020), valore che risente della plusvalenza derivante dalla cessione del 70% di Corvallis S.r.l. per 24,7 milioni al netto degli oneri finanziari per l’indebitamento bancario, Bond e Diritti d’uso.

Posizione finanziaria netta

| | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cassa, disponibilità liquide e titoli | 33.529 | 32.821 |
| Passività finanziarie correnti | (35.618) | (50.381) |
| Passività finanziarie non correnti | (29.066) | (31.108) |
| Strumenti finanziari derivati | (12) | (12) |
| Saldo Posizione Finanziaria Netta | (31.167) | (48.680) |
| <i>di cui debiti per applicazione IFRS3</i> | <i>(212)</i> | <i>(2.262)</i> |
| Saldo Posizione Finanziaria Netta vs Terzi | (30.955) | (46.418) |
| <i>di cui debiti per applicazione IFRS16</i> | <i>(24.549)</i> | <i>(26.932)</i> |

Il saldo della posizione finanziaria netta si decrementa da 48,7 milioni a 31,1 milioni.

Il valore residuo dei bond ammonta al 30/06/2021 ad euro 16,5 milioni rispetto al 31/12/2020 che ammontava ad euro 28 milioni. Per effetto della violazione dei covenant il debito è integralmente esposto tra le passività finanziarie correnti.



Outlook 2021

- Con riferimento al settore BPO assicurativo si prevede un recupero delle marginalità nella seconda parte dell'anno, sia grazie ad azioni di efficientamento della struttura dei costi, sia grazie ad un incremento di efficienza operativa realizzabile nella previsione di aumento dei volumi delle attività, aumento concentrato nell'ultimo trimestre e che dovrebbe riportare gli stessi vicini ai livelli pre pandemia. Il Gruppo tuttavia stima che il recupero non sarà comunque in grado, almeno per quest'anno, di consentire un pieno ristoro delle perdite accumulate
- Con riferimento al settore Business Services si prevede un incremento complessivo dei ricavi nel secondo semestre 2021 relativo, soprattutto, all'acquisizione di nuove commesse con una conseguente maggior redditività anche grazie alle sinergiche azioni di efficientamento della struttura aziendale dei costi.
- Con riferimento al settore della riscossione tributi le previsioni per il 2021 sono strettamente correlate alle decisioni normative. Sulla base dell'attuale situazione si prevede un deciso recupero di fatturato e marginalità nel secondo semestre, così come avvenuto nel 2020, ma non si può escludere che eventuali proroghe di "blocchi" alla riscossione (sia ordinaria che del bollo auto) possano incidere in negativo sui risultati di periodo con effetti di riduzione di volumi e marginalità.



Kauri Holding S.p.A. – Dati semestrali

Stato Patrimoniale - Attivo

| <u>ATTIVITA'</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2020</u> | <u>30/06/2020</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <i>I - Immobilizzazioni immateriali:</i> | | | |
| 2) costi di sviluppo | 56.303 | 112.606 | 242.976 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 37.448 | 46.616 | 67.191 |
| 7) altre | 48.698 | 69.099 | 89.515 |
| TOTALE I | 142.449 | 228.321 | 399.682 |
| <i>II - Immobilizzazioni materiali:</i> | | | |
| 4) altri beni | 142.247 | 106.395 | 109.718 |
| TOTALE II | 142.247 | 106.395 | 109.718 |
| <i>III - Immobilizzazioni finanziarie</i> (con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo): | | | |
| 1) partecipazioni in: | | | |
| a) imprese controllate | 26.590.900 | 26.590.900 | 13.874.082 |
| 2) crediti: | | | |
| a) verso imprese controllate | 3.275.595 | 7.190.000 | 10.650.000 |
| - entro l'esercizio | - | 4.525.000 | - |
| - oltre l'esercizio | 3.275.595 | 2.665.000 | 10.650.000 |
| TOTALE III | 29.866.495 | 33.780.900 | 25.024.082 |
| TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B) | 30.151.191 | 34.115.616 | 25.533.482 |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE | | | |
| <i>II - Crediti</i> (con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo): | | | |
| 1) verso clienti | - | 2.707 | 42.937 |
| - entro l'esercizio | - | 2.707 | 42.937 |
| 2) verso imprese controllate | 1.602.792 | 5.325.199 | 4.250.009 |
| - entro l'esercizio | 1.602.792 | 5.325.199 | 4.250.009 |
| 3) verso imprese collegate | 387.356 | - | 15.083 |
| - entro l'esercizio | 387.356 | - | 15.083 |
| 5-bis) crediti tributari | 1.685.791 | 1.686.887 | 1.911.452 |
| - entro l'esercizio | 1.685.791 | 1.686.887 | 1.911.452 |
| 5-ter) imposte anticipate | 139.310 | 139.310 | 7.310 |
| - entro l'esercizio | 139.310 | 139.310 | 7.310 |
| 5-quater) verso altri | 166.372 | 181.997 | 118.405 |
| - entro l'esercizio | 60.439 | 76.062 | 12.472 |
| - oltre l'esercizio | 105.933 | 105.935 | 105.933 |
| TOTALE II | 3.981.621 | 7.336.100 | 6.345.196 |
| <i>IV - Disponibilità liquide:</i> | | | |
| 1) depositi bancari e postali | 4.095.951 | 4.067.736 | 7.997.410 |
| 3) denaro e valori in cassa | 710 | 1.175 | 1.734 |
| TOTALE IV | 4.096.661 | 4.068.911 | 7.999.144 |
| TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C) | 8.078.282 | 11.405.011 | 14.344.340 |
| D) RATEI E RISCONTI | 269.970 | 65.688 | 181.367 |
| <u>TOTALE ATTIVO</u> | <u>38.499.443</u> | <u>45.586.315</u> | <u>40.059.189</u> |


Stato Patrimoniale - Passivo

| PASSIVITA' E NETTO | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| A) PATRIMONIO NETTO | | | |
| I - Capitale | 6.195.000 | 6.195.000 | 6.195.000 |
| II - Riserve da sovrapprezzo azioni | 2.425.000 | 2.425.000 | 2.425.000 |
| VI - Altre riserve distintamente indicate | 9.880.000 | 9.880.000 | 1.584.763 |
| VIII - Utili (<i>perdite</i>) portati a nuovo | (6.343.731) | (663.584) | (2.336.823) |
| IX - Utile (<i>perdita</i>) dell'esercizio | (145.892) | (5.680.147) | (1.703.809) |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO (A) | 12.010.377 | 12.156.269 | 6.252.606 |
| B) FONDI PER RISCHI ED ONERI | | | |
| 2) per imposte anche differite | 123.600 | 123.600 | - |
| 4) altri | 550.000 | 550.000 | - |
| TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B) | 673.600 | 673.600 | - |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO | 78.243 | 219.219 | 276.255 |
| D) DEBITI (con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo): | | | |
| 1) obbligazioni | 16.233.736 | 27.646.429 | 29.449.544 |
| - entro l'esercizio | 5.892.000 | 9.000.000 | 4.500.000 |
| - oltre l'esercizio | 10.341.736 | 18.646.429 | 24.949.544 |
| 7) debiti verso fornitori | 462.157 | 728.335 | 656.604 |
| - entro l'esercizio | 462.157 | 728.335 | 656.604 |
| 9) debiti verso imprese controllate | 6.386.843 | 3.264.810 | 2.478.799 |
| - entro l'esercizio | 6.386.843 | 3.264.810 | 2.478.799 |
| 12) debiti tributari | 2.097.458 | 176.824 | 240.893 |
| - entro l'esercizio | 2.097.458 | 176.824 | 240.893 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 133.398 | 263.355 | 183.044 |
| - entro l'esercizio | 133.398 | 263.355 | 183.044 |
| 14) altri debiti | 423.631 | 455.836 | 398.124 |
| - entro l'esercizio | 423.631 | 455.836 | 398.124 |
| TOTALE DEBITI (D) | 25.737.223 | 32.535.589 | 33.407.008 |
| E) RATEI E RISCONTI | - | 1.638 | 123.320 |
| TOTALE PASSIVO | 38.499.443 | 45.586.315 | 40.059.189 |



Conto Economico

| A) VALORE DELLA PRODUZIONE: | <u>Semestrale 2021</u> | | <u>2020</u> | | <u>Semestrale 2020</u> | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|-------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | | 1.366.121 | | 3.946.085 | | 1.927.069 |
| 5) altri ricavi e proventi | | 64.140 | | 125.080 | | 30.000 |
| - contributi in conto esercizio | | - | 64.543 | | - | |
| - altri ricavi | 64.140 | | 60.537 | | 30.000 | |
| TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A) | | 1.430.261 | | 4.071.165 | | 1.957.069 |
| B) COSTI DI PRODUZIONE: | | | | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo, merci | | 12.924 | | 38.131 | | 19.435 |
| 7) per servizi | | 591.650 | | 2.129.641 | | 875.087 |
| 8) per godimento di beni di terzi | | 311.701 | | 644.337 | | 375.953 |
| 9) per personale: | | 1.323.588 | | 3.004.991 | | 1.474.533 |
| a) salari e stipendi | 774.710 | | 2.188.935 | | 1.034.031 | |
| b) oneri sociali | 511.635 | | 679.417 | | 323.806 | |
| c) trattamento di fine rapporto | 32.729 | | 136.639 | | 116.696 | |
| e) altri costi | 4.514 | | - | | - | |
| 10) ammortamento e svalutazioni: | | 103.760 | | 390.465 | | 192.682 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 86.712 | | 350.841 | | 174.947 | |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 17.048 | | 39.624 | | 17.735 | |
| 12) accantonamento per rischi | | | | 550.000 | | |
| 14) oneri diversi di gestione | | 63.150 | | 118.222 | | 15.021 |
| TOTALE COSTI DI PRODUZIONE (B) | | 2.406.773 | | 6.875.787 | | 2.952.711 |
| DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DI PRODUZIONE (A - B) | | (976.512) | | (2.804.622) | | (995.642) |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI: | | | | | | |
| 15) proventi da partecipazioni (con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e ad imprese sottoposte al controllo di queste ultime) | | 1.500.000 | | 800.000 | | - |
| - da imprese controllate | 1.500.000 | | 800.000 | | - | |
| d) proventi diversi (con separata indicazione di quelli da imprese controllate, collegate e controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime) | | - | | 223.866 | | 100.437 |
| - da imprese controllate | - | | 174.510 | | 85.270 | |
| - da imprese collegate | - | | 30.500 | | - | |
| - altri | - | | 18.856 | | - | |
| 17) interessi e oneri finanziari (con separata indicazione di quelli verso imprese controllate, collegate e controllanti) | | (669.380) | | (1.870.973) | | (798.712) |
| - verso imprese controllate | (128.306) | | | | | |
| - verso altri | (541.074) | | (1.870.973) | | (798.712) | |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C) | | 830.620 | | (847.107) | | (698.275) |
| a) di partecipazioni | | - | (2.663.182) | | - | |
| TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D) | | - | | (2.663.182) | | - |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B +/-C +/-D) | | (145.892) | | (6.314.911) | | (1.693.917) |
| 20) imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate | | - | | 634.764 | | (9.892) |
| - correnti | - | | 506.364 | | (9.892) | |
| - differite e anticipate | - | | 128.400 | | - | |
| 21) Utile (<i>perdite</i>) dell'esercizio | | (145.892) | | (5.680.147) | | (1.703.809) |


Rendiconto finanziario

| A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Utile (perdita) dell'esercizio | (145.892) | (5.680.147) |
| Imposte sul reddito | - | (634.764) |
| Interessi passivi/ (interessi attivi) | 669.380 | 1.647.107 |
| (Dividendi) | (1.500.000) | (800.000) |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (976.512) | (5.467.804) |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | - | 568.261 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 103.760 | 390.465 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | - | (8.400) |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | 103.760 | 3.613.508 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/ (incremento) dei crediti vs clienti | 2.707 | 14.693 |
| Decremento/ (incremento) dei crediti vs controllate | 3.722.407 | 402.149 |
| Incremento/ (decremento) dei debiti verso fornitori | (266.178) | 134.133 |
| Incremento/ (decremento) dei debiti verso controllate | (3.077.967) | 865.700 |
| Decremento/ (incremento) ratei e risconti attivi | (204.282) | 42.837 |
| Incremento/ (decremento) ratei e risconti passivi | (1.638) | (417.248) |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 1.387.838 | 582.943 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 1.562.887 | 1.625.207 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati/ (pagati) | (479.613) | (1.796.620) |
| Dividendi incassati | 1.500.000 | 300.000 |
| (Utilizzo dei fondi) | (140.976) | (54.202) |
| 4. Altri incassi/pagamenti | 879.411 | (1.550.822) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.569.546 | (1.779.911) |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | |
| (Investimenti) | (55.361) | (27.312) |
| <i>Disinvestimenti</i> | | |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | |
| (Investimenti) | (840) | (4.980) |
| <i>Disinvestimenti</i> | | |
| - | - | 1.133.326 |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | |
| (Investimenti) | (310.595) | (5.579.482) |
| <i>Disinvestimenti</i> | | |
| 4.225.000 | 4.225.000 | 1.000.000 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | 3.858.204 | (3.478.448) |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| <i>Incremento (decremento) debiti a breve verso banche</i> | | |
| - | - | - |
| <i>Accensione finanziamenti</i> | | |
| 6.200.000 | 6.200.000 | - |
| <i>(Rimborso finanziamenti)</i> | | |
| (11.600.000) | (11.600.000) | (2.000.000) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (5.400.000) | (2.000.000) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 27.750 | (7.258.359) |
| <i>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</i> | | |
| <i>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</i> | | |
| 4.068.911 | 4.068.911 | 11.327.270 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>depositi bancari e postali</i> | | |
| 4.067.736 | 4.067.736 | 11.327.132 |
| <i>denaro e valori in cassa</i> | | |
| 1.175 | 1.175 | 138 |
| 4.096.661 | 4.096.661 | 4.068.911 |
| <i>di cui:</i> | | |
| <i>depositi bancari e postali</i> | | |
| 4.095.951 | 4.095.951 | 4.067.736 |
| <i>denaro e valori in cassa</i> | | |
| 710 | 710 | 1.175 |



Criteri di redazione

La situazione economica e patrimoniale semestrale è stata redatta applicando i criteri di rilevazione e valutazione emanati dall'OIC.

I principi contabili adottati sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio annuale.

La redazione di una situazione economica e patrimoniale richiede l'utilizzo di stime, ipotesi ed assunzioni che si riflettono nel valore di bilancio delle attività e passività, dei costi e ricavi e nell'evidenziazione di attività e passività potenziali. Se nel futuro tali stime, ipotesi ed assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui tali circostanze stesse variano.

Si segnala inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

La situazione economica e patrimoniale al 30 giugno 2021 non è soggetta a revisione contabile.

Immobilizzazioni immateriali

| Descrizione | Saldo al 31/12/2020 | Incrementi | Decrementi | Scissione Thauma | Amm.to | Saldo al 30/06/2021 |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------|------------|---------------------|-----------------|------------------------|
| Costi di sviluppo | 112.606 | - | - | - | (56.303) | 56.303 |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 46.616 | 840 | - | - | (10.008) | 37.448 |
| Altre | 69.099 | - | - | - | (20.401) | 48.698 |
| Totale | 228.321 | 840 | - | - | (86.712) | 142.449 |

Immobilizzazioni materiali

| Descrizione | Costo storico | F.do ammorta- mento | Valore Inizio Periodo | Incrementi | Decrementi | Riclas- sifiche | Amm.to | f.do amm.to beni alienati | Valore Fine Periodo |
|----------------------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|--------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------|
| Terreni e fabbricati | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Impianti e macchinario | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Attrezzature industriali e commerciali | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Altri beni | 293.874 | (187.479) | 106.395 | 55.361 | (3.938) | - | (17.048) | 1.477 | 142.247 |
| Imm.ni in corso e acconti | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 293.874 | (187.479) | 106.395 | 55.361 | (3.938) | - | (17.048) | 1.477 | 142.247 |


Immobilizzazioni finanziarie

| Descrizione | Saldo al 31/12/2020 | Incrementi | Decrementi | Riclassifica | Saldo al 30/06/2021 |
|---------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------|--------------|---------------------|
| Partecipazioni in imprese controllate | 26.590.900 | - | - | - | 26.590.900 |
| Crediti vs imprese controllate | 7.190.000 | 310.595 | (4.225.000) | - | 3.275.595 |
| Totale | 21.064.600 | 310.595 | (4.225.000) | - | 29.866.495 |

Il dettaglio del valore di carico delle partecipazioni detenute è il seguente:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2020 | Incrementi | Decrementi | Riclassifica | Saldo al 30/06/2021 |
|---------------------------------|---------------------|------------|------------|--------------|---------------------|
| Kauri Business Solutions S.p.A. | 12.632.986 | - | - | - | 12.632.986 |
| Kauri Financial Services S.p.A. | 329.012 | - | - | - | 329.012 |
| Kauri BI S.r.l. | 200.000 | - | - | - | 200.000 |
| Kauri DM S.r.l. | 12.551.383 | - | - | - | 12.551.383 |
| Thauma DPI S.r.l. | 877.518 | - | - | - | 877.518 |
| Retitalia Internazionale S.p.A. | 1 | - | - | - | 1 |
| Totale | 26.590.900 | - | - | - | 26.590.900 |

Tutte le partecipazioni sono detenute al 100% del capitale sociale.

I crediti finanziari sono dettagliati nella seguente tabella:

| Descrizione | Crediti vs KBS S.p.A. | Crediti vs KBI S.r.l. | Crediti vs KDM S.r.l. | Crediti vs Thauma DPI S.r.l. | Totale crediti per finanziamenti |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Saldo al 31/12/2020 | 2.910.000 | 1.315.000 | - | 2.665.000 | 6.890.000 |
| Incrementi | - | - | - | 310.595 | 310.595 |
| Decrementi | (2.910.000) | (1.315.000) | - | - | (4.225.000) |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30/06/2021 | - | - | - | 2.975.595 | 2.975.595 |
| <i>di cui esigibili entro 12 mesi</i> | - | - | - | - | - |
| <i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i> | - | - | - | 2.975.595 | 2.975.595 |

| | Crediti vs KBS S.p.A. | Crediti vs KBI S.r.l. | Crediti vs KDM S.r.l. | Crediti vs Thauma DPI S.r.l. | Totale crediti per dividendi |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| Saldo al 31/12/2020 | - | - | 300.000 | - | 300.000 |
| Incrementi | - | - | - | - | - |
| Decrementi | - | - | - | - | - |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30/06/2021 | - | - | 300.000 | - | 300.000 |
| <i>di cui esigibili entro 12 mesi</i> | - | - | 300.000 | - | 300.000 |
| <i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i> | - | - | - | - | - |

| | Crediti vs KBS S.p.A. | Crediti vs KBI S.r.l. | Crediti vs KDM S.r.l. | Crediti vs Thauma DPI S.r.l. | Totale Crediti |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|------------------|
| Saldo al 31/12/2020 | 2.910.000 | 1.315.000 | 300.000 | 2.665.000 | - |
| Incrementi | - | - | - | 310.595 | 310.595 |
| Decrementi | (2.910.000) | (1.315.000) | - | - | (4.225.000) |
| Svalutazioni | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30/06/2021 | - | - | 300.000 | 2.975.595 | 3.275.595 |
| <i>di cui esigibili entro 12 mesi</i> | - | - | 300.000 | - | 300.000 |
| <i>di cui esigibili oltre 12 mesi</i> | - | - | - | 2.975.595 | 2.975.595 |



Attivo Circolante

La composizione dell'attivo circolante è di seguito dettagliata:

| Descrizione | Saldo al 31/12/2020 | di cui oltre 12 mesi | Saldo al 30/06/2021 | di cui oltre 12 mesi |
|--------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|
| Crediti verso clienti | 2.707 | - | - | - |
| Crediti verso controllate | 5.325.199 | - | 1.602.792 | - |
| Crediti verso collegate | - | - | 387.356 | - |
| Crediti tributari | 1.686.887 | - | 1.685.791 | - |
| Crediti per imposte anticipate | 139.310 | - | 139.310 | - |
| Altri crediti | 181.997 | 105.935 | 166.372 | 105.933 |
| Totale | 7.714.541 | 105.935 | 3.981.621 | 105.933 |

Disponibilità liquide

| Descrizione | Saldo al 31/12/2020 | Saldo al 30/06/2021 |
|------------------|------------------------|------------------------|
| Cassa | 1.175 | 710 |
| Depositi bancari | 4.067.736 | 4.095.951 |
| Totale | 4.068.911 | 4.096.661 |

Patrimonio Netto

| | Saldo al 31/12/2019 | Destinazione del risultato: | Altri movimenti | Risultato dell'esercizio | Saldo al 31/12/2020 | Destinazione del risultato: | Risultato dell'esercizio | Saldo al 30/06/2021 |
|--------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Capitale Sociale | 6.195.000 | | | | 6.195.000 | | | 6.195.000 |
| Riserva sovrapprezzo delle azioni | 2.425.000 | | | | 2.425.000 | | | 2.425.000 |
| Riserva legale | 88.475 | (88.475) | | - | - | - | - | - |
| Altre riserve | 1.584.764 | (1.584.764) | 9.880.000 | - | 9.880.000 | - | - | 9.880.000 |
| - di cui riserva straordinaria | 1.584.764 | (1.584.764) | | - | - | - | - | - |
| - di cui riserva rivalutaz art 110 DL104/2020 | | | 9.880.000 | | 9.880.000 | | | 9.880.000 |
| - di cui arrotonda-mento all'Euro | (1) | | | | (1) | - | 1 | - |
| Utili (perdite) a nuovo | - | (663.584) | - | - | (663.584) | (5.680.147) | - | (6.343.731) |
| Risultato dell'esercizio | (2.336.823) | 2.336.823 | - | (5.680.147) | (5.680.147) | 5.680.147 | (145.891) | (145.891) |
| Totale Patrimonio Netto | 7.956.415 | - | 9.880.000 | (5.680.147) | 12.156.268 | - | (145.890) | 12.010.378 |

Debiti



| Descrizione | Saldo al 31/12/2020 | di cui oltre 12 mesi | Saldo al 30/06/2021 | di cui oltre 12 mesi |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| Obbligazioni | 27.646.429 | 18.646.429 | 16.233.736 | 10.341.736 |
| Debiti verso banche | - | - | - | - |
| Debiti verso fornitori | 728.335 | - | 462.157 | - |
| Debiti verso controllate | 3.264.810 | - | 6.386.843 | - |
| Debiti tributari | 176.824 | - | 2.097.458 | - |
| Debiti verso istituti di previdenza | 263.355 | - | 133.398 | - |
| Altri debiti | 455.836 | - | 423.631 | - |
| Totale | 32.535.589 | 18.646.429 | 25.737.223 | 10.341.736 |

Obbligazioni

La voce “Obbligazioni” è costituita da:

1. un prestito obbligazionario non convertibile di Euro 10 milioni 2017-2023 5% quotato alla Borsa Valori di Milano, nel mercato riservato agli operatori istituzionali (Extra Mot). Il prestito inizialmente costituito da n. 100 obbligazioni al portatore dal valore nominale di Euro 100.000.=. per un importo complessivo di Euro 10 milioni. Le obbligazioni sono emesse alla pari ad un prezzo pari al 100% del valore nominale. Il prestito è stato emesso in data 10 marzo 2017 e a godimento dalla stessa data fino al 10 marzo 2023. Le obbligazioni sono fruttifere di interessi, al tasso fisso del 5% che saranno corrisposti in via posticipata, su base trimestrale alla scadenza di ciascun trimestre solare. Il prestito è stato parzialmente rimborsato e il debito residuo ammonta al 30/06/2021 a 5,5 milioni.
2. In data 23 luglio 2019 è stato emesso un prestito obbligazionario per complessivi Euro 15 milioni quotato sul sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - segmento professionale ExtraMOT PRO - tasso 4,75%. In data 12 settembre 2019 sono stati sottoscritti ulteriori Euro 5 milioni. Il prestito è stato parzialmente rimborsato e il debito residuo ammonta al 30/06/2021 a 11 milioni.

Tale debito è iscritto in bilancio al valore nominale rettificato degli oneri sostenuti per la provvista con il metodo del costo ammortizzato.

Informativa e regolamento disponibili sul sito www.kauriholding.it nella sezione riservata agli Investor Relations.

Debiti vs controllate

Tale debito si riferisce principalmente ad un finanziamento ottenuto dalla controllata Kauri Business Solutions S.p.A. per 6,2 milioni a tassi di mercato.

Debiti tributari

Si riferiscono principalmente a debiti per ritenute per Euro 117 mila, IVA per Euro 53 mila e il residuo prevalentemente vs controllate per consolidato fiscale.

Altre informazioni

I ricavi sono realizzati in Italia e nei confronti di società del Gruppo e collegate.

Le voci del conto economico sono dettagliate nello schema di bilancio.



La società non possiede e non ha negoziato né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Eventi successivi

Prestiti obbligazionari

Il management di Kauri Holding ha preso contatto con i principali sottoscrittori dei Bond, e in data 4 agosto 2021 si è riunita l'assemblea degli obbligazionisti che ha deliberato a favore della società i necessari *wavier* affinché non venissero attivate le clausole previste dal regolamento del prestito obbligazionario in tema di rimborso anticipato. Il processo sopra descritto e l'ottenimento dei *wavier* consentono al Consiglio di Amministrazione di valutare, senza soluzione di continuità, la società nel rispetto del presupposto della continuità aziendale.

A seguito dell'incasso da parte della controllata Kauri Business Solutions S.p.A. della somma di euro 3,7 milioni a titolo di aggiustamento di prezzo per la cessione del 70% di Corvallis S.r.l., in data 7 settembre si è provveduto al rimborso obbligatorio, così come previsto dai regolamenti dei prestiti obbligazionari e della delibera di concessione dei *waiver* per euro 3,6 milioni.

A seguito di tale rimborso, il debito complessivo residuo ammonta ad euro 12,9 milioni

Padova, 14 settembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Antonio Santocono

(Presidente)