

SENSOSAN

MEMORANDUM 2020

Disclaimer

Purpose

The sole purpose ("the Purpose") of this confidential Information Memorandum ("the Memorandum") is to provide information on SENSOSAN to those eligible parties who have expressed an interest in the Company, in order that they may assess whether or not they wish to proceed with a more detailed review of the matters discussed in the Memorandum. This Memorandum and the content of it do not, and are not intended to, constitute an offer to the public for sale, prospectus, invitation to subscribe for or purchase or otherwise acquire, shares or other securities in SENSOSAN.

Confidentiality

Use of this Memorandum is strictly limited in the use, circulation and copying of the information embodied herein. Any person in possession of this Memorandum ("the Recipient") should be familiar with such Agreement before reading, circulating or using the Memorandum. Upon request, the Recipient will promptly return all material received without retaining any copies thereof and will destroy any information derived from the material. This Memorandum and all other information supplied should not be copied, reproduced or distributed to others at any time without the prior written consent of SENSOSAN (other than to directors, officers, employees and professional advisers of the Recipient who need to know the confidential information contained therein, and then only to the extent necessary for the purpose of evaluating whether or not and on what terms the Recipient might proceed with a more detailed review of the matters discussed in the Memorandum and provided that such persons undertake the same responsibilities as set out herein). It is a condition of the provision of this information that the confidentiality obligations into which the recipient has entered are made known to anyone to whom the information is properly given and that party must agree to be bound in similar terms.

Disclaimer

Verification of information

The information contained in this Memorandum has been provided by the Directors of SENSOSAN and has not been checked or verified by auditors or analogue third parties.

The Directors accept responsibility for the contents of this Memorandum and have reviewed and approved its content. The information contained herein is being supplied as a guide only and prospective investors must make their own investigations and must satisfy themselves as to the condition and prospects of the Company's business and the accuracy and completeness of the statements contained herein.

Neither SENSOSAN nor any partner, employee or agent has any authority to make or give any representations or warranty whatsoever, and no responsibility or liability is accepted by any of them, in relation to the shares, business or prospects of the Company, or with respect to the adequacy, accuracy, completeness or reasonableness of the facts, opinions, estimates, forecasts, projections or other information set out in this Memorandum or any further information, written or oral or other, supplied in connection with it. Nothing contained within this Memorandum is or should be relied upon as a promise or representation as to the future. The pro forma and estimated financial information contained herein was prepared expressly for use herein and is based on certain assumptions and the Directors' analysis of information available at the time this Memorandum was prepared. There is no representation, warranty or other assurance that any of the projections will be realised.

Contesto di Riferimento

- Ogni azienda si inserisce in un contesto territoriale partecipando al suo **sviluppo sociale ed economico**
- Il progetto nasce anche dalla necessità di dare in Italia un segnale positivo in questo particolare periodo storico dove:
 - nel 2019 il saldo delle imprese secondo la rete delle Camere di Commercio è positivo di poco più 26.000 unità, il più basso degli ultimi 5 anni.
 - i giovani laureati e/o ricercatori sono costretti ad emigrare all'estero per proseguire l'attività per la quale hanno studiato, per la quale sono stati investiti 212.520 € pro capite per l'intero ciclo di studi che moltiplicato per il numero annuo di 3.000 «cervelli in fuga» comportano una perdita netta di poco meno di 1 mld € l'anno (fonte ISTAT - Migrazioni internazionali e interne della popolazione residente 2018)
 - Nel 2020 a causa della pandemia (definizione OMS) da COVID19 in Italia, come nel resto del mondo, si prevedono ulteriori chiusure di aziende causate da molteplici fattori, quantificate ad oggi dalla rete delle Camere di Commercio in un saldo negativo di 9.000 unità.
- L'Italia è storicamente la patria del genio, della cultura e della bellezza

Opportunità

In questo periodo storico l'umanità, in particolare nei paesi avanzati, ha raggiunto una « **saturazione** » che lo spinge alla ricerca dell' **esperienza** in quello che fa ed una maggior necessità di **sanitizzazione** sia di pubblica utilità sia per privati per un migliore **qualità della vita** .

Oggi non si viaggia solo per il gusto di viaggiare, ma per vivere un' **esperienza** ed una garanzia di **sicurezza** .

Oggi non si mangia solo per il gusto di mangiare, ma per vivere un' **esperienza** ed una garanzia di **sicurezza** .

Oggi nella moda e nel fashion l' **esperienza di vendita** e la « **firma olfattiva** » stanno muovendo i primi passi oltre a dover garantire la **sicurezza** di ambienti ed abiti

Oggi nell'automotive si cerca di migliorare l' **esperienza di vendita** ed il **comfort** di guida, soprattutto con l'avvento della **guida autonoma** in un futuro non molto remoto oltre che una sempre maggior **qualità dell'aria** e di **sicurezza** dell'abitacolo.

Oggi, soprattutto all'estero, le strutture sanitarie aumentano i servizi e la qualità degli stessi per migliorare la **qualità della degenza** dei pazienti oltre che migliorare la **sicurezza** evitando la propagazione e proliferazione di virus e batteri.

Oggi dove si usano integratori sintetici o farmaceutici per migliorare le prestazioni si potranno usare **essenze naturali** con la possibilità di una gradevole fragranza

Oggi ci sono gli spazi pubblici chiusi (stazioni, aeroporti, treni, metro, bus) con un forte **rischio di propagazione e proliferazione di virus e di batteri** che potranno essere **abbattuti** anche con una gradevole fragranza.

Oggi ci sono i trasporti (aerei, treni, navi, bus, taxi, metro) con un forte **rischio di propagazione e proliferazione di virus e di batteri** infettivi che potranno essere **abbattuti** anche con una gradevole fragranza.

Soluzione

Prodotti

Il **Sistema Olfattivo** è collegato in modo diretto sia con l'ippocampo, sede della struttura cerebrale che gestisce la memoria, sia con l'amigdala e il sistema limbico, sedi della struttura cerebrale che governano le emozioni.

Dagli studi pionieristici di 50 anni fa agli studi più recenti di **neural coding, brain stimulation e neural computation** si presenta un'evoluzione significativa della conoscenza e delle applicabilità del sistema olfattivo.

Ad oggi il Sistema Olfattivo è il **meno sollecitato** nonostante sia l'unico che abbia queste funzionalità.

Il Sistema Olfattivo può essere impiegato anche come conduttore per ottenere specifici effetti che possono favorire una miglior **qualità della vita**, sia in ambito **sanitario** che **non sanitario**, e delle **relazioni sociali**.

SENSOSAN si occupa di **ricerca e sviluppo** di:

- ▶ **Sistemi Olfattivi (SO)** per la diffusione delle fragranze, 5 nei prossimi 5 anni
- ▶ **Fragranze Funzionali (FF) Bio e Biotech** elaborate per gli scopi specifici ed erogate dai SO, 15 nei prossimi 5 anni

Soluzione

Sistemi Olfattivi - SO

I **Sistemi Olfattivi** ideati e/o elaborati e in fase di sviluppo sono:

- **"Ambiente"** per l'uso e la sanificazione in grandi spazi da 200 mq in su con possibilità di dividere per area e di scelta FF
- **"Robot"** per l'uso e la pulizia/sanificazione di spazi comuni con possibilità di scelta FF
- **"Termostato"** per l'uso e la sanificazione in ambienti fino a 200 mq con possibilità di scelta della FF
- **"Lavatrice"** per l'uso e la sanificazione dei tessuti con possibilità di scelta della FF
- **"Carta"** per l'uso e la sanificazione della carta con possibilità di scelta della FF

Tutte le tecnologie sono **IoT** con una interfaccia per l'utente via **app/web** per la selezione e **personalizzazione** dei parametri di funzionamento e di **scelta** delle FF.

Parte della **sensoristica** e della **componentistica** è elaborata dalla società in quanto o non pertinente o non esistente.

L'**AI** analizza e studia le abitudini d'uso per un'esperienza ed una funzionalità automatizzata secondo i bisogni del cliente, automatizza la catena di approvvigionamento in base ai consumi reali.

La **blockchain** elabora i dati sulle personalizzazioni, tipologia di FF, tipologia di principio funzionale per studi sul miglioramento delle tecnologie, per il miglioramento della qualità, per il miglioramento nella gestione delle licenze, per indagini empiriche.

I nomi e le spiegazioni sommarie delle tecnologie sono indicativi e sintetici in quanto non ancora sotto privativa.

Soluzione

Fragranze Funzionali - FF

Le **Fragranze** sono di tipo **Funzionale**:

- **Bio:** con **funzionalità non sanitarie** dove si potranno inserire i principi attivi di derivazione molecolare che si vogliono ottenere.
- **Biotech:** con **funzionalità sanitarie** dove si potranno inserire i principi attivi di derivazione molecolare che si vogliono ottenere.

Le FF sono **certificate per anallergicità ed atossicità** secondo le più recenti normative e certificazioni esistenti.

Le FF possono essere inodori mantenendo il principio attivo bio o biotech.

Le FF hanno diverse tipologie di consistenza (liquide, solide, gassose, viscose) a seconda del SO in cui viene utilizzato e a seconda della tipologia di utilizzo a cui devono essere erogate.

Le FF biotech utilizzate con i SO di SENSOSAN permettono di ottenere la **certificazione sanitaria** specifica.

Le FF sono **Eco-Friendly** favorendo la **sostenibilità ambientale** attraverso l'abbattimento di agenti chimici e scarti.

Le spiegazioni sommarie delle fragranze sono indicative e sintetiche in quanto non ancora sotto privativa

SENSOSAN

confidenziale – esclusivo uso interno

Soluzione

Competitors SO

I SO elaborati diversamente dalla concorrenza hanno un sistema integrato di funzionamento che permette la **certificazione** di **sanificazione** in ambito sanitario, l'**intelligence** che permette sia l'**automazione** dei vari sistemi in base all'utilizzo o in base a parametri che si vogliono raggiungere sia l'**automazione** della supply chain di approvvigionamento e produzione, la **blockchain** per l'autoriparazione dei problemi noti e l'automatizzazione dei processi noti.

- **“Ambiente”**, molti tra i quali i più importanti sono:
 - ▶ Reima AirConcept (Germania)
 - ▶ Zaluti (Olanda)
 - ▶ Air Scent (USA)
 - ▶ Scent Linq (USA)
 - ▶ Air Aroma (USA)
 - ▶ AromaTech (USA)
 - ▶ VectAir (USA)

La società ha iniziato la progettazione e lo sviluppo del SO con la collaborazione delle aziende Hypertec Srl ed RK Macchine Srl entrambe insediate presso il Polo della Meccatronica.

Per questa tecnologia è iniziata la scrittura della domanda di contributo denominata **Smart&Start** di Invitalia per un importo di **€ 1,5 milioni**. La domanda verrà presentata entro il mese di ottobre 2020

- **“Termostato”**: nessuno

Soluzione

Competitors SO

- **“Robot”**, non molti tra i quali i più importanti sono:
 - Kaercher (Germania) industriale
 - Socaf (Italia) industriale
 - ICA System (Italia) industriale
 - Flybots (Israel) industriale
 - Irobot (USA) consumer

Per questa tecnologia è iniziata la scrittura della domanda di contributo denominata **Legge 6** della Provincia Autonoma di Trento in collaborazione con la **Fondazione Bruno Kessler** per un importo di **€ 1,5 milioni**. La domanda verrà presentata entro il mese di ottobre 2020

- **“Lavatrice”**: nessuno

- **“Carta”**: nessuno

Nell'ambito della R&S in ottica di miglioramento delle performance sia dei SO stessi che per un miglior utilizzo delle FF si prevede di migliorare e/o inventare le diverse componenti fondamentali dei SO.

Soluzione

Competitors FF

Le FF elaborate diversamente dalla concorrenza hanno una **funzionalità certificata** secondo specifiche funzioni che si vogliono ottenere derivante da studi di **neural coding, brain stimulation e neural computation** e ricerca applicata.

Le FF sono:

- **Liquide:** molti principalmente per profumi di cui la maggior parte di bassa qualità, **nessuno** per **scopi specifici, nessuno** con **FF bio** e **biotech**
- **Gassose:** molti principalmente per ambienti di cui la maggior parte di bassa qualità, **nessuno** per **scopi specifici, nessuno** con **FF bio** e **biotech**
- **Solide:** molti principalmente cera per candele di cui la maggior parte di bassa qualità, **nessuno** per **scopi specifici, nessuno** con **FF bio** e **biotech**
- **Viscose:** molti principalmente per cosmesi di cui la maggior parte di bassa qualità, **nessuno** per **scopi specifici, nessuno** con **FF bio** e **biotech**

Nell'ambito della R&S in ottica di miglioramento delle performance sia delle FF stesse che per un miglior utilizzo nei SO si prevede di combinare e/o inventare le diverse tipologie di consistenze delle FF.

Mercato

Pillole

- ✓ Il mercato delle **scienze della vita** e del **wellbeing** è in continua evoluzione e crescita nei mercati evoluti sia in ambito sanitario che esperienziale, in particolare in questo periodo storico di **covid19**, adatto anche a culture diverse in particolare Araba che, oltre ad essere uno dei mercati più liquidi, per religione non possono profumare il corpo e necessariamente devono profumare ambienti ed abiti/accessori che indossano.
- ✓ I SO di **SENSOSAN** nascono e servono per migliorare le scienze della vita ed il wellbeing attraverso l'uso smart delle tecnologie e favorendo una user experience facilitata sia per il cliente consumer, che per il cliente business/corporate, che per gli enti e le istituzioni governative
- ✓ Le FF di **SENSOSAN** nascono e servono per superare le attuali fragranze attraverso principi attivi funzionali che permettono di ottenere specifici effetti nelle scienze della vita e nel wellbeing.
- ✓ Il vantaggio degli SO è di poter controllare/integrare gli stessi e/o i diversi sistemi con una unica interfaccia e poter selezionare la tipologia di FF secondo l'uso che si necessita.
- ✓ Il vantaggio delle FF è di poter ottenere degli effetti positivi come l'abbattimento della propagazione e proliferazione di virus e batteri soprattutto in spazi comuni, ed in ambito esperienziale favorendo il benessere della persona, automatizzando e certificando il processo
- ✓ Il mercato è attualmente poco regolamentato ed è possibile collaborare con le Istituzioni per le linee guida.

Mercato

Settori

- Industria Hotellerie SO: Termostato, Ambiente, Robot, Carta
- Industria Cruise SO: Termostato, Ambiente, Robot, Carta
- Industria Automotive/Yatching SO: Termostato, Ambiente, Robot, Carta
- Industria Home Automation SO: Termostato, Ambiente, Robot
- Industria Arredamento SO: Termostato, Ambiente, Robot, Lavatrice
- Industria Fashion/Retail SO: Termostato, Ambiente, Carta
- Industria Healthcare/Wellness SO: Termostato, Ambiente, Robot, Lavatrice, Carta
- Industria Terminal Aeroporti/Porti/Stazioni/Terminal Bus SO: Termostato, Ambiente, Robot
- Industria Trasporti Aerei/Navi/Treni/Metro/Bus SO: Termostato, Ambiente
- Industria Shipping/Cargo SO: Ambiente
- Industria Manifattura SO: Termostato, Ambiente, Robot

Mercato

Settori

I **SO** sono studiati per essere utilizzati in **specifici settori** mentre le **FF** in **tutti i settori**.

Settori come l'Hotellerie, il Cruise, il Fashion/Retail mentre in precedenza avevano la necessità di migliorare l'aspetto esperienziale, oggi con il problema della pandemia e delle disposizioni governative dei vari stati hanno la necessità sia in ottica contingente sia in ottica di riapertura (in Italia il 70% dell'Hotellerie non ha riaperto, il 90% del Cruise non è ripartito, il Fashion/Retail per chi ha riaperto c'è l'obbligo di ingressi contingentati) hanno la **urgente necessità** di ottemperare alle stringenti normative e a soddisfare il **bisogno di sicurezza sanitaria** che richiede il 95% della popolazione, in questo caso italiana su dati Istat, tendenzialmente è lo stesso negli altri paesi. La società può intervenire in **ambito sanitario certificando la sanificazione** in modo **automatico** ed **in continuo** e nel momento che lo vorranno in **ambito esperienziale/funzionale** per un miglioramento del comfort e dell'esperienza di vendita.

Settori come l'Healthcare/Wellness e la Manifattura hanno necessità di implementare la **sicurezza sanitaria** dei propri ambienti e dei propri collaboratori. Già prima della pandemia molte delle malattie influenzali e virologiche venivano dai reparti di degenza trasportate all'esterno dai visitatori dei pazienti e dagli operatori sanitari. La società può intervenire in **ambito sanitario certificando la sanificazione** in modo **automatico** ed **in continuo** e nel momento che lo vorranno in **ambito esperienziale/funzionale** anche per malattie degenerative come ad esempio il parkinson e l'alzheimer.

Settori come l'Industria dei Terminal e dei Trasporti, come per i settori dell'Hotellerie, Cruise e Fashion/Retail, hanno la **urgente** necessità di ottemperare alle stringenti normative e a soddisfare i bisogni di **sicurezza pubblica** per evitare di **non poter essere operativi**. Gli Enti e le Aziende si stanno già prodigando a risolvere le problematiche con attrezzature anche innovative, ma nessuna può certificare la sanificazione in modo costante, duraturo e senza creare «colli di bottiglia». La società può intervenire in **ambito sanitario certificando la sanificazione** in modo **automatico** ed **in continuo** superando i «colli di bottiglia» e nel momento che lo vorranno in **ambito esperienziale/funzionale** particolarmente per chi ha responsabilità nei confronti dei passeggeri come i capitani di aereo e nave, i capitano, gli autisti in generale.

Mercato

Settori

Settori come lo Shipping/Cargo, l'Arredamento, l'Automotive/Yatching, l'Home Automation **non presentano tecnologie di sanificazione**, solo nell'Automotive/Yatching e nell'Home Automation ci sono tecnologie in ambito esperienziale di bassa evoluzione. La società può intervenire in **ambito sanitario certificando la sanificazione** in modo **automatico ed in continuo** e nel momento che lo vorranno in **ambito esperienziale/funzionale**.

Nello Shipping/Cargo ad esempio si potranno prevenire la diffusione su larga scala di problematiche ricorrenti come, ad esempio, la «cimice asiatica» e la «xylella» che causano danni per miliardi di € ogni anno.

I dati sui vari settori riflettono la quantità totale di mercato dove le società che avranno in concessione le licenze hanno già il loro mercato e si reputa che i SO e le FF di SENSOSAN ne miglioreranno i ricavi e l'incidenza percentuale.

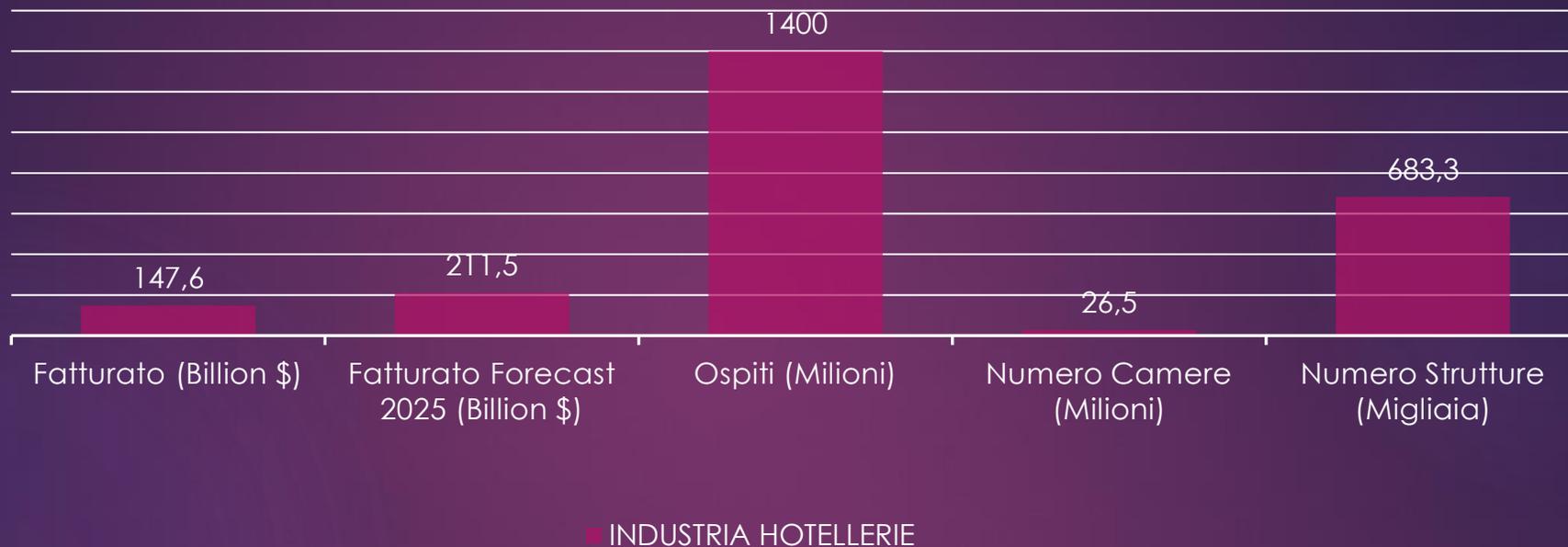
In **settori competitivi** come l'Healthcare/Welness, Hotellerie, Cruise, Fashion/Retail in **ambito sanitario e esperienziale/funzionale** nel presente piano l'evoluzione dei ricavi ha un approccio secondo previste e prudenziali capacità di penetrazione dei licenziatari ed in base agli obiettivi prefissati forti della **tecnologia** che soprattutto in **ambito sanitario certifica la sanificazione** in modo **automatico ed in continuo**.

In **settori a media competitività** come l'Industria dei Terminal e dei Trasporti nel presente piano non è prevista un'evoluzione dei ricavi in quanto sono scale talmente ampie che necessitano di un progetto iniziale complessivo. La penetrazione è favorita sia dai licenziatari che della **tecnologia** la quale in **ambito sanitario certifica la sanificazione** in modo **automatico ed in continuo** riducendo i «colli di bottiglia», in **ambito esperienziale/funzionale** soprattutto nell'industria dei Trasporti implementa gli aspetti di sicurezza pubblica riducendo al minimo l'errore umano.

In **settori a bassa competitività o nulla** come lo **Shipping/Cargo, l'Arredamento, l'Home Automation, l'Automotive/Yatching, la Manifattura** in **ambito sanitario** nel presente piano l'evoluzione dei ricavi ha un approccio secondo previste e prudenziali capacità di penetrazione dei licenziatari ed in base agli obiettivi prefissati forti della **tecnologia** che soprattutto in **ambito sanitario certifica la sanificazione** in modo **automatico ed in continuo**. In **ambito esperienziale/funzionale** il sempre più ricercato **wellbeing** nei paesi avanzati, soprattutto dopo la pandemia, avrà sempre più un maggior impatto nei prossimi mesi.

Mercato

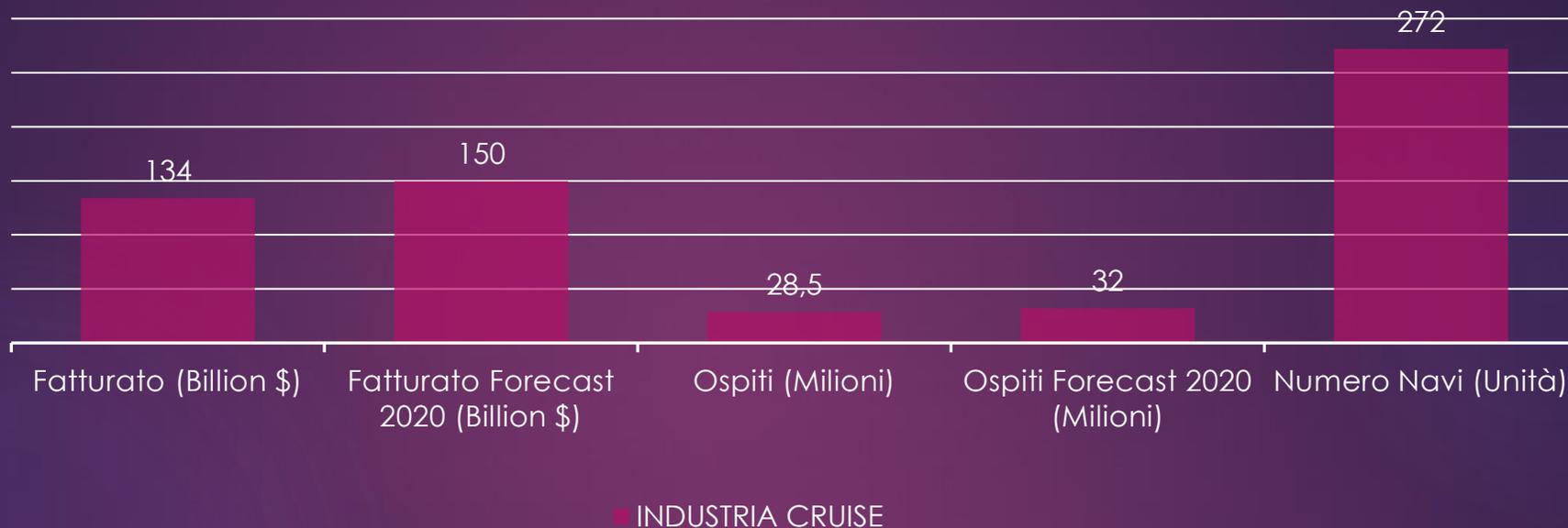
Industria Hotellerie



Fonti: UNWTO – Zion Research dati 2017/2018 – i forecast subiranno delle variazioni causa pandemia COVID19 attualmente non quantificate

Mercato

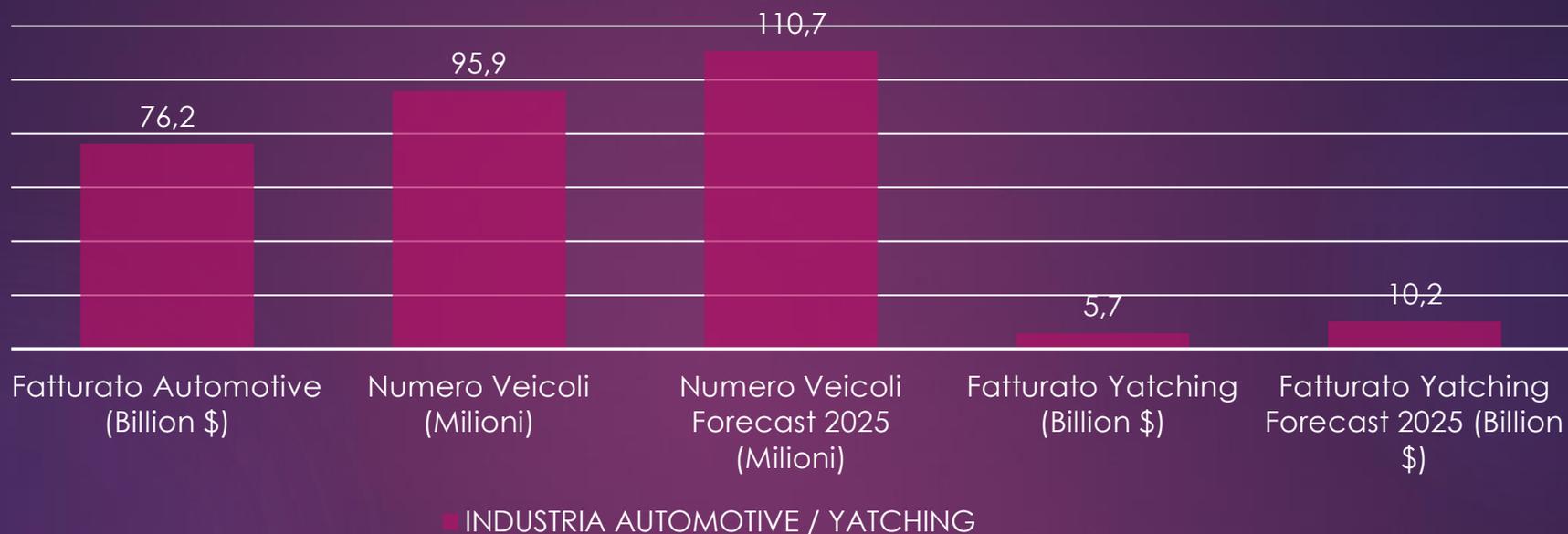
Industria Cruise



Fonti: CLIA dati 2017/2018 – i forecast subiranno delle variazioni causa pandemia COVID19 attualmente non quantificate

Mercato

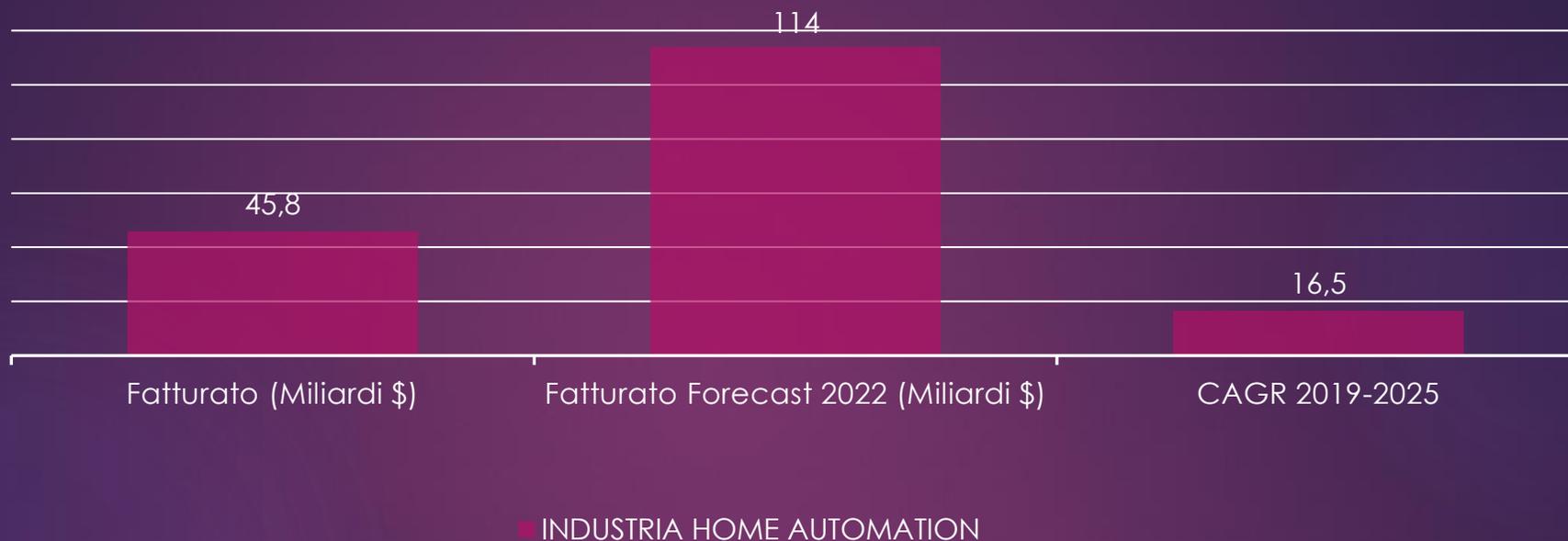
Industria Automotive/Yatching



Fonti: Anfia – PWC – Research & Markets dati 2017/2018 – i forecast subiranno delle variazioni causa pandemia COVID19 attualmente non quantificate

Mercato

Industria Home Automation



Fonti: Transparency Market Research dati 2017/2018

Mercato

Industria Arredamento



Fonti: World Furniture Outlook dati 2017/2018 - - i forecast subiranno delle variazioni causa pandemia COVID19 attualmente non quantificate

Mercato

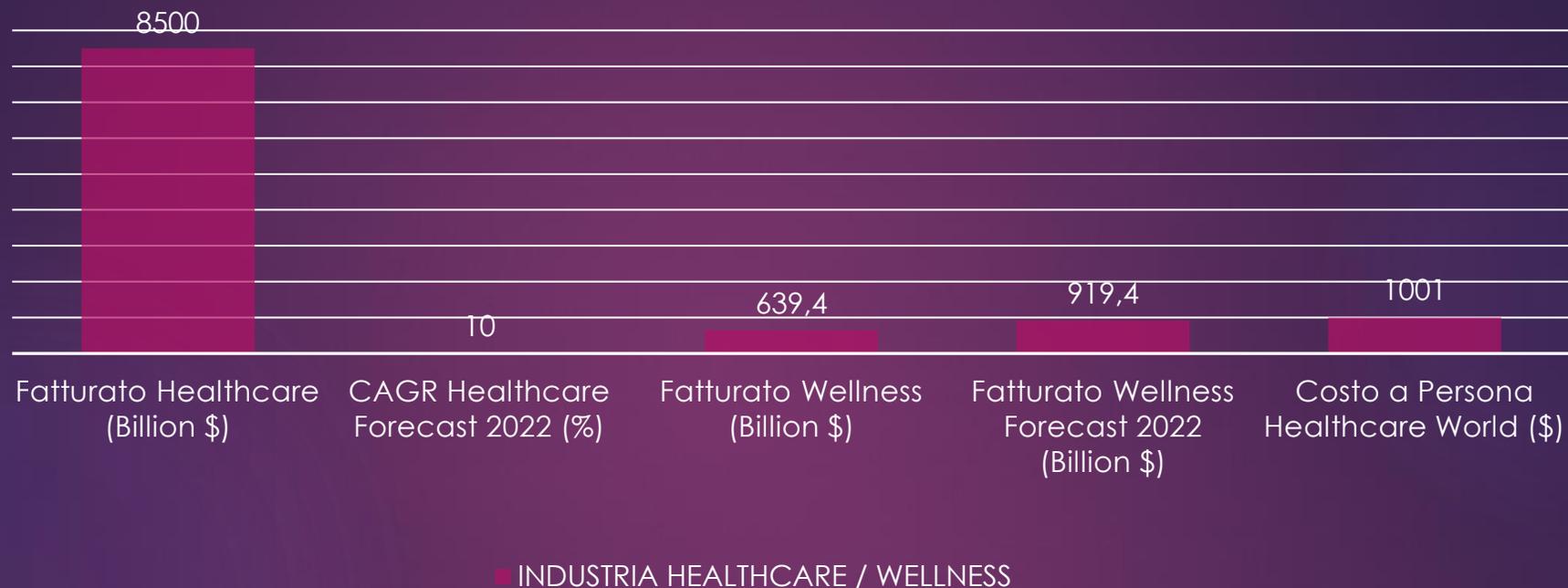
Industria Fashion/Retail



Fonti: McKinsey A State Of Fashion dati 2017/2018 – i forecast subiranno delle variazioni causa pandemia COVID19 attualmente non quantificate

Mercato

Industria Healthcare/Wellness



Fonti: WHO - Deloitte - GWI dati 2017/2018 - i forecast subiranno delle variazioni causa pandemia COVID19 attualmente non quantificate

Mercato

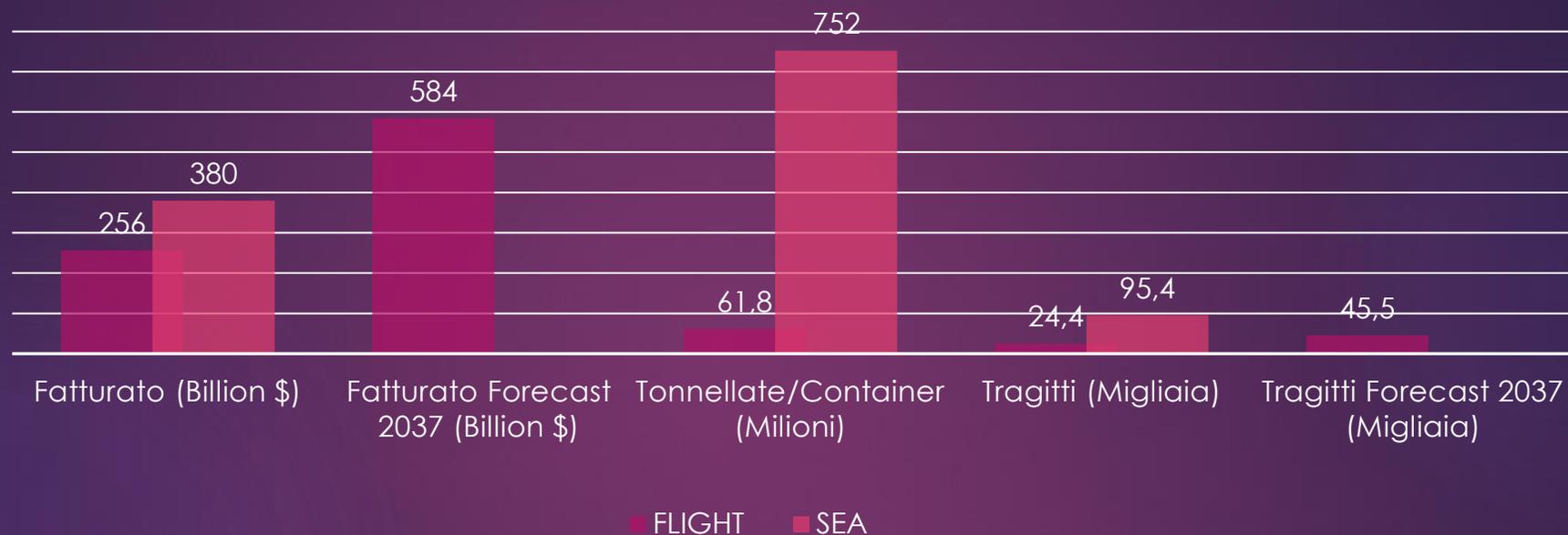
Industria Trasporti Aerei/Navi/Treni/Bus



Fonti: IATA – IEA - UIC dati 2017/2018 – per le navi non ci sono report globali affidabili - i forecast subiranno delle variazioni causa pandemia COVID19 attualmente non quantificate

Mercato

Industria Shipping/Cargo



INDUSTRIA SHIPPING / CARGO

Fonti: UNCTAD – IATA dati 2017/2018 – i forecast subiranno delle variazioni causa pandemia COVID19 attualmente non quantificate

Strategia

Modello di Business (MdB)

Il MdB nell'organizzazione e sviluppo ha una somiglianza con il modello israeliano:



Il MdB del software dei SO prevede che la piattaforma app/web e l'intelligenza siano sviluppate dalla società.

Il MdB dei SO prevede la concessione della licenza produzione per usufruire di impianti produttivi esistenti e la concessione della licenza di commercializzazione per usufruire dei canali distributivi esistenti. In questo modo la società può focalizzarsi esclusivamente sulla R&S oltre che scalare la produzione e la commercializzazione. Inoltre questa modalità permette di poter rendere i concorrenti dei partner. Alla valorizzazione della concessione delle licenze si sommano le Royalties sul venduto.

Il MdB delle FF prevede la concessione della licenza produzione per usufruire di impianti produttivi esistenti e la concessione della licenza di commercializzazione per usufruire dei canali distributivi esistenti. In questo modo la società può focalizzarsi esclusivamente sulla R&S oltre che scalare la produzione e la commercializzazione. Inoltre questa modalità permette di poter rendere i concorrenti dei partner. Alla valorizzazione della concessione delle licenze si sommano le Royalties sul venduto.

Strategia

Relazioni di Business

L'azienda è insediata operativamente nel Polo della Meccatronica di Rovereto (TN), **Innovation HUB certificato** del **MISE**, coordinato da Trentino Sviluppo SpA.

Partner di Ricerca sono:

- **Fondazione Bruno Kessler** – Meccatronica - AI
- **Istituto Italiano di Tecnologia** – Neuroscienze e Sistema Cognitivo
- **Università di Ferrara** – Essenze Profumate
- **Università Campus BioMedico** – Fragranze Funzionali

Partner licenza produzione SO: **RK Macchine Srl, Hypertec Srl**, altre aziende con specifiche caratteristiche

Partner licenza produzione FF: **New Tech Solutions Srl**, altre aziende con specifiche caratteristiche

Partner licenza commercializzazione SO: **RK Macchine Srl, Welcome SpA, Amazon, Ebay**, altre aziende con specifiche caratteristiche

Partner licenza commercializzazione FF: **New Tech Solutions Srl, Amazon, Ebay**, altre aziende con specifiche caratteristiche

Descrizione della Società

Descrizione

SENSOSAN è una start-up innovativa iscritta al registro speciale che nasce a **Roma** e presso l'**Innovation Hub Polo della Meccatronica** di Rovereto (TN).

La società ha come scopo lo **sviluppo**, la **prototipazione** e l'**industrializzazione** di innovativi **Sistemi Olfattivi**, in particolare di sanificazione, e di **Fragranze Funzionali Bio e Biotech** per il miglioramento del **wellbeing sanitario** ed **esperienziale**.

A Roma c'è il cuore della società, al Polo della Meccatronica c'è la ricerca e sviluppo favorita **dall'ecosistema circolare Imprese – Università – Centri di Ricerca – Istituzioni pubbliche** che ne hanno fatto un polo di eccellenza a livello europeo ed internazionale di cui la società ha avuto esito positivo per l'insediamento dopo una attenta valutazione del comitato tecnico-scientifico.

La società nasce dall'esperienza imprenditoriale del fondatore il quale dopo la creazione di 3 società tutt'oggi operative, di cui una delle prime **reti di impresa** in Italia con personalità giuridica e una start-up innovativa con cui ha **inventato** e **brevettato**, di cui uno esteso a livello internazionale, il **Sistema Olfattivo** denominato **Insenso**, decide di fondare una società che si occupi esclusivamente di R&S di Sistemi Olfattivi e un nuovo ramo di Fragranze Funzionali Bio e Biotech.

La volontà di dedicarsi esclusivamente alla R&S nasce dall'esigenza di valorizzare il **genio** e le **competenze italiane** che permettono di avere un **vantaggio competitivo** sulla concorrenza internazionale, l'unico che oggettivamente il tessuto produttivo italiano può valorizzare oltre la cultura con il 70% del patrimonio mondiale, il turismo con bellezze di tutti i tipi, l'enogastronomia con una varietà e genuinità uniche al mondo, la moda con uno stile inconfondibile e le eccellenze industriali/agricole come Ferrari/Parmiggiano Reggiano per fare un piccolo esempio.

Oltre che fare della concorrenza dei partner, ottimizzando loro le produzioni/canali distributivi e massimizzando la società il proprio core business di R&S.

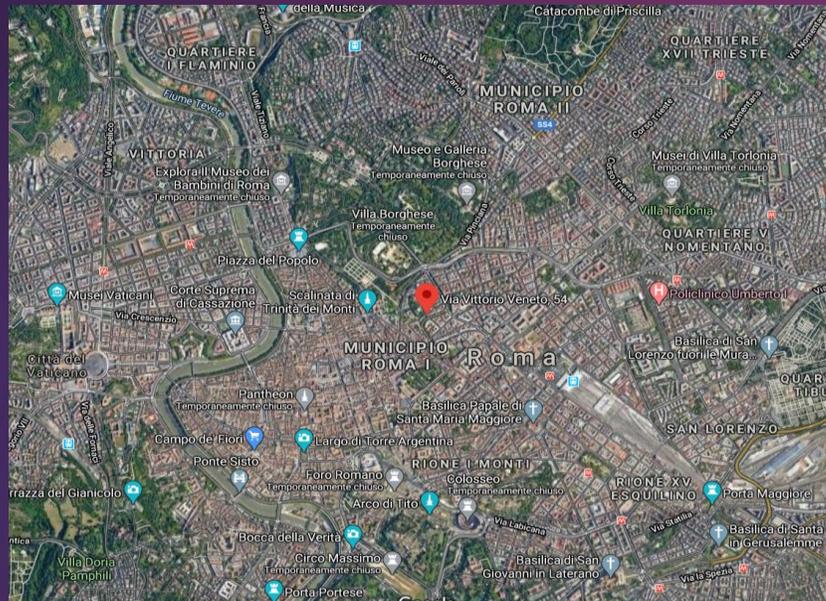
SENSOSAN

confidenziale – esclusivo uso interno

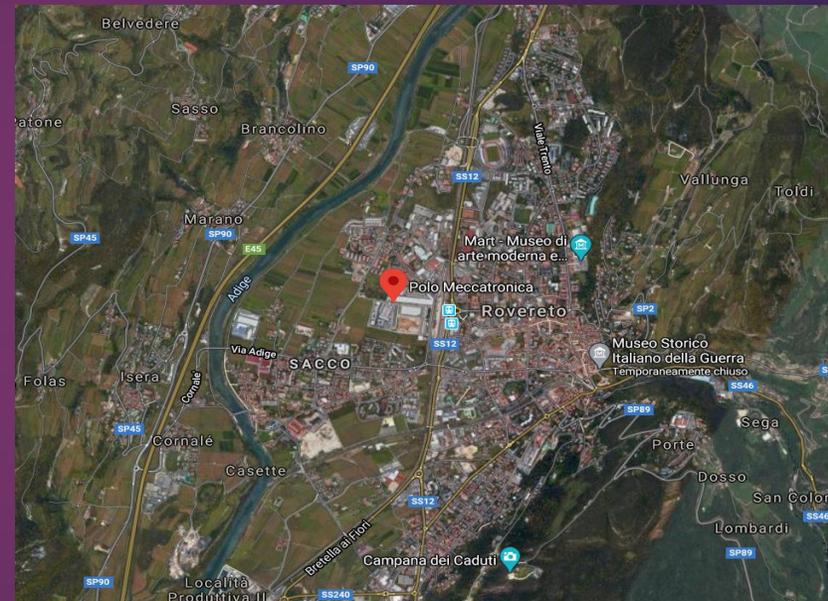
Descrizione della Società

Contatti

Sede Legale e Operativa:
Via Vittorio Veneto 54B
00187 Roma - RM



Sede Operativa Ricerca e Sviluppo:
Via Fortunato Zeni 8 - Polo della Meccatronica
38068 Rovereto – TN



+39 06 8635 7187 - www.sensosan.it - info@sensosan.it

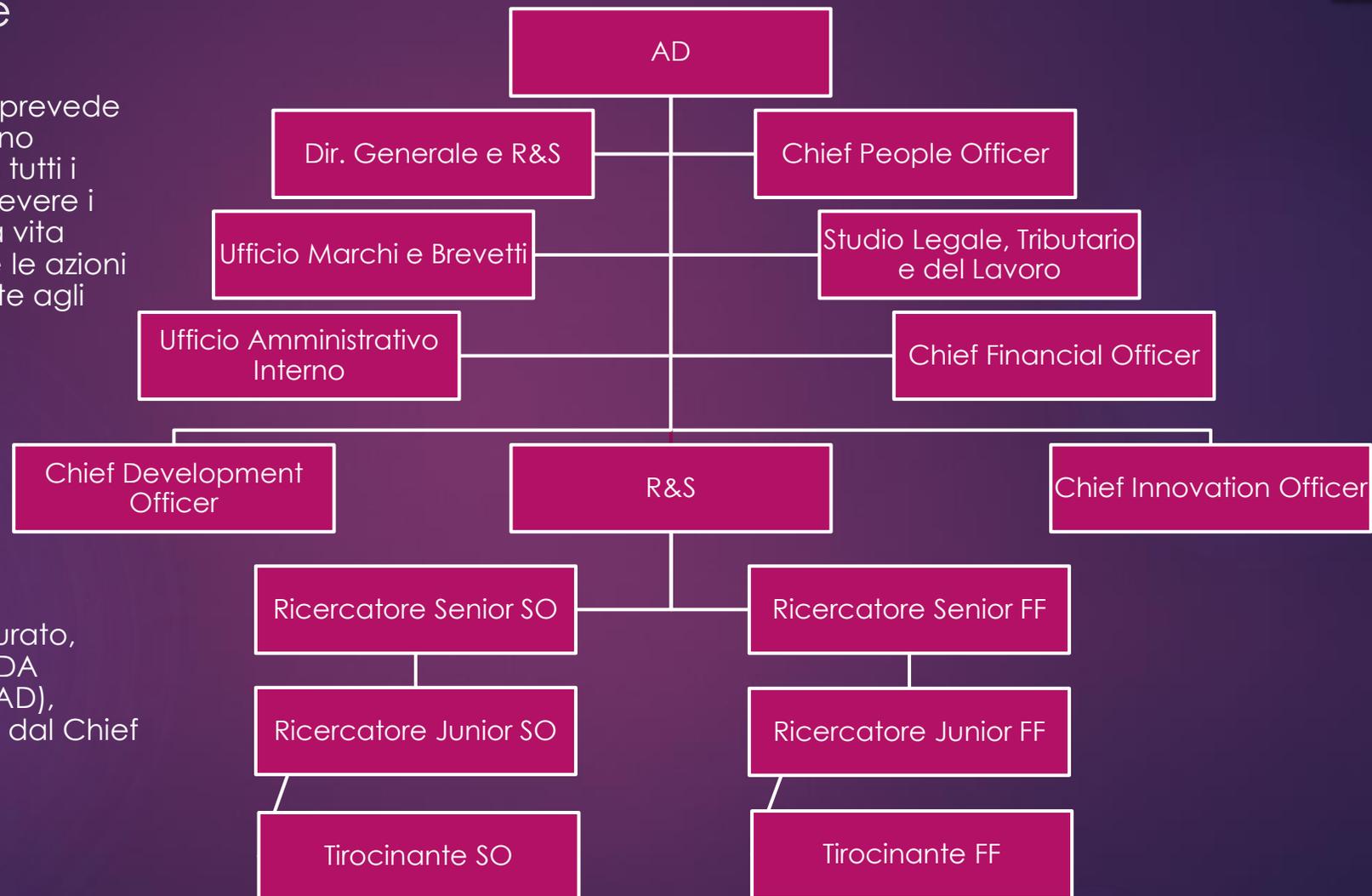
SENSOSAN

confidenziale – esclusivo uso interno

Descrizione della Società

Struttura a Regime

L'organizzazione aziendale prevede che tutti i dipendenti abbiano categorie di azioni o A, con tutti i diritti, o C, con il diritto di ricevere i dividendi e partecipare alla vita sociale dell'azienda mentre le azioni di categoria B sono dedicate agli investitori.



Raggiunti i 2,5 milioni di fatturato, la società di doterà di un CDA formato dal Presidente (ex AD), dall'AD (ex Dir. Generale) e dal Chief People Officer

SENSOSAN

confidenziale – esclusivo uso interno

Financial e Valutazione Pre-Money

Dati

Caratteristiche di una Start-Up Innovativa:

- Esonero imposta di bollo, diritti segreteria, diritto annuale Camera di Commercio
- Contratti di lavoro flessibili minimo di 6 mesi per un totale di 36 mesi, scaduti i 36 mesi il contratto può essere rinnovato solo una volta per 12 altri mesi e possibilità di salari dinamici
- Remunerazione collaboratori con stock option e fornitori di servizi esterni (commercialisti/avvocati con principio di irrilevanza fiscale e contributiva) con work for equity
- Canale preferenziale ed agevolato e garanzia dell'80% del Fondo Centrale di Garanzia con un plafond dedicato di € 2.5 milioni
- Detrazione sul reddito Irpef del 30% fino a € 100.000 per investimenti di privati, aumentato al 50% fino a € 300.000 annui con il Decreto Rilancio 2020
- Deduzione dell'imponibile Ires del 30% fino a € 100.000 per investimenti di società di capitali, aumentato al 50% fino a € 300.000 con il Decreto Rilancio 2020
- Disciplina societaria flessibile (creazione di categorie di quote dotate di particolari diritti, effettuare operazioni sulle proprie quote, emettere strumenti finanziari partecipativi)
- In caso di perdite sistematiche godono di un regime speciale sulla riduzione del capitale sociale, tra cui una moratoria di un anno per il ripianamento delle perdite superiori ad un terzo
- Esonero dall'obbligo di apposizione del visto per la compensazione dei crediti IVA fino a 50.000 euro

Financial e Valutazione Pre-Money

Ipotesi Principali

I ricavi derivano dalle licenze di produzione, dalle licenze di commercializzazione e dalle royalties sul venduto.

La crescita prospettica è dovuta:

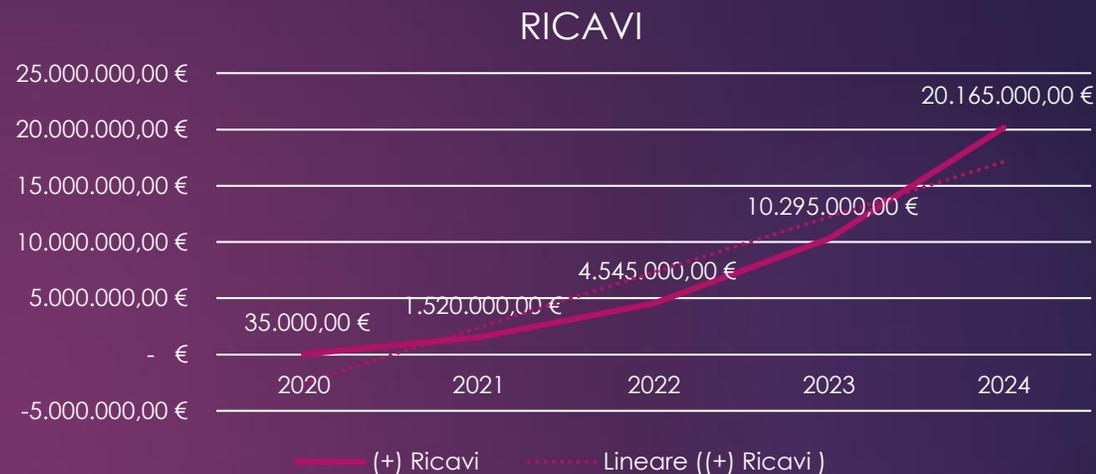
- dallo scale up di ogni SO
- dall'immissione ogni anno di un nuovo SO
- dal consumo delle FF che per ogni SO immesso sul mercato si sommano al consumo dell'anno precedente.

Il Worst Case prevede:

- la gratuità delle licenze nei primi due anni per il primo SO «Ambiente»
- l'entrata sul mercato dalla seconda metà del 2021 del primo SO «Ambiente» e delle prime FF

Si è voluto tenere un profilo prudentiale concedendo le licenze a PMI strutturate e solide, nel caso le licenze vengano concesse a grandi aziende e/o multinazionali come si prevede lo scenario generale diventa nettamente migliore.

Sempre sotto il profilo prudentiale non si è voluto inserire uno scenario di accelerazione generale con la partecipazione di investitori istituzionali, imprenditori dal taglio istituzionale, bandi a cui la società sta partecipando con tutti i requisiti.



Financial e Valutazione Pre-Money

Ipotesi Principali

L'Ebitda risulta essere in linea con il risultato prima delle imposte, in particolare dopo il secondo anno le immobilizzazioni scendono fino all'1%.

Questo risultato può essere tragguardato anche con riducendo le percentuali delle royalties e compensandolo con maggiori volumi derivanti dall'aver concesso le licenze ad aziende leader di mercato a livello internazionale e/o globale.

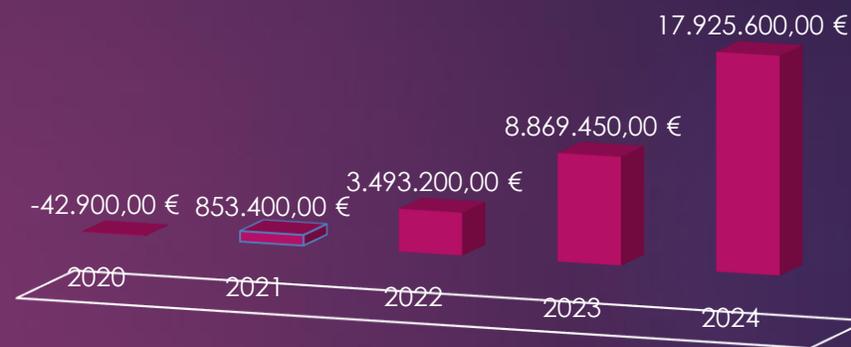
Il Worst Case prevede un peggioramento del risultato operativo derivante da:

- gratuità delle licenze nei primi due anni per il primo SO «Ambiente»
- entrata sul mercato dalla seconda metà del 2021 del primo SO «Ambiente» e delle prime FF

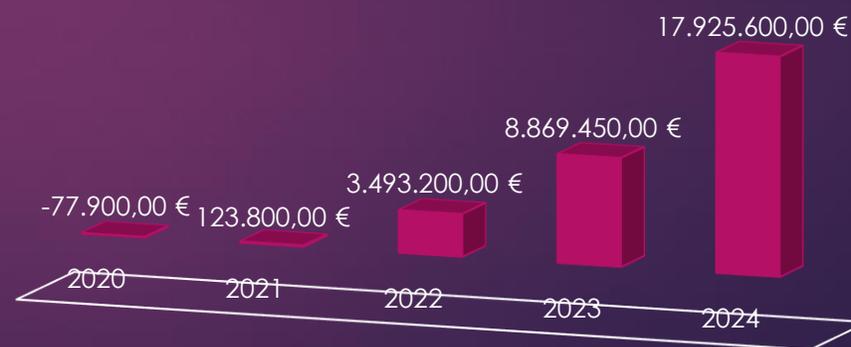
Si è voluto tenere un profilo prudentiale concedendo le licenze a PMI strutturate e solide, nel caso le licenze vengano concesse a grandi aziende e/o multinazionali come si prevede lo scenario generale diventa nettamente migliore.

Sempre sotto il profilo prudentiale non si è voluto inserire uno scenario di accelerazione generale con la partecipazione di investitori istituzionali, imprenditori dal taglio istituzionale, bandi a cui la società sta partecipando con tutti i requisiti.

EBITDA



EBITDA WC



Financial e Valutazione Pre-Money

Conto Economico

	CONTO ECONOMICO PREVISIONALE - SINTESI				
	2020	2021	2022	2023	2024
(+) Ricavi	35.000,00 €	1.520.000,00 €	4.545.000,00 €	10.295.000,00 €	20.165.000,00 €
Valore della produzione	35.000,00 €	1.520.000,00 €	4.545.000,00 €	10.295.000,00 €	20.165.000,00 €
Acquisti di merci	2.200,00 €	11.000,00 €	16.500,00 €	22.000,00 €	27.500,00 €
Acquisti di servizi	7.700,00 €	56.400,00 €	80.400,00 €	90.600,00 €	90.600,00 €
Spese di Gestione	35.500,00 €	185.200,00 €	312.900,00 €	478.950,00 €	1.071.300,00 €
Costi della produzione	45.400,00 €	252.600,00 €	409.800,00 €	591.550,00 €	1.189.400,00 €
(-) Costo personale diretto	32.500,00 €	414.000,00 €	642.000,00 €	834.000,00 €	1.050.000,00 €
VALORE AGGIUNTO	- 42.900,00 €	853.400,00 €	3.493.200,00 €	8.869.450,00 €	17.925.600,00 €
(-) Costo del personale indiretto	- €	- €	- €	- €	- €
EBITDA	- 42.900,00 €	853.400,00 €	3.493.200,00 €	8.869.450,00 €	17.925.600,00 €
(-) Ammortamenti	47.800,00 €	314.000,00 €	629.550,00 €	1.049.088,00 €	1.573.039,91 €
(-) Perdita e svalutazione crediti	350,00 €	15.200,00 €	45.450,00 €	102.950,00 €	201.650,00 €
EBIT	- 91.050,00 €	524.200,00 €	2.818.200,00 €	7.717.412,00 €	16.150.910,09 €
(-) Oneri finanziari	8.611,02 €	15.554,33 €	12.218,90 €	8.883,47 €	5.548,04 €
(+) Proventi finanziari	- €	- €	- €	- €	- €
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	- 99.661,02 €	508.645,67 €	2.805.981,10 €	7.708.528,53 €	16.145.362,05 €
(-) Imposte sul reddito	- €	139.877,56 €	771.644,80 €	2.119.845,35 €	4.439.974,56 €
RISULTATO NETTO	- 99.661,02 €	368.768,11 €	2.034.336,30 €	5.588.683,18 €	11.705.387,48 €

Financial e Valutazione Pre-Money

Stato Patrimoniale

	STATO PATRIMONIALE PREVISIONALE - SINTESI				
	2020	2021	2022	2023	2024
Attivo Fisso Netto	191.200,00 €	651.000,00 €	1.537.200,00 €	2.842.400,00 €	4.562.400,00 €
Attivo a Breve Netto	131.980,25 €	596.635,02 €	1.171.907,75 €	2.223.765,25 €	3.848.142,75 €
Passivo a Breve Netto	5.433,33 €	32.283,33 €	50.300,00 €	68.062,50 €	118.800,00 €
Fondo Tfr	1.625,00 €	20.950,00 €	32.600,00 €	42.450,00 €	53.500,00 €
CAPITALE INVESTITO NETTO	316.121,92 €	1.194.401,69 €	2.626.207,75 €	4.955.652,75 €	8.238.242,75 €
PFN INDEBITAMENTO FINANZIARIO	1.019.662,81 €	1.957.710,18 €	4.561.795,70 €	11.580.205,77 €	25.974.423,34 €
Capitale sociale versato	10.000,00 €	50.000,00 €	200.000,00 €	450.000,00 €	900.000,00 €
Utile/(perdita) d'esercizio	- 99.661,02 €	459.436,83 €	2.146.763,39 €	5.678.725,07 €	11.716.115,57 €
Utile/(perdita) a nuovo	- €	- 99.661,02 €	359.775,80 €	2.506.539,20 €	8.185.264,27 €
PATRIMONIO NETTO	- 89.661,02 €	409.775,80 €	2.706.539,20 €	8.635.264,27 €	20.801.379,84 €
FONTI DI FINANZIAMENTO	930.001,79 €	2.367.485,99 €	7.268.334,90 €	20.215.470,04 €	46.775.803,17 €

Nel caso di Worst Case dei ricavi il Break Even Point si sposta al 2022, il Patrimonio Netto torna positivo nel 2022 senza che si debbano prendere i provvedimenti civilistici previsti per le società ordinarie e derogate di 12 mesi per le start-up innovative .

Financial e Valutazione Pre-Money

Flusso di Cassa

	FLUSSO DI CASSA PREVISIONALE - SINTESI				
	2020	2021	2022	2023	2024
EBITDA	- 42.900,00 €	853.400,00 €	3.493.200,00 €	8.869.450,00 €	17.925.600,00 €
FLUSSO FINANZIARIO GESTIONE OPERATIVA	84.921,92 €	1.295.329,77 €	4.016.656,06 €	9.810.445,00 €	19.308.640,00 €
FLUSSO FINANZIARIO DOPO ALTRE RETTIFICHE	137.998,89 €	1.231.838,60 €	3.203.925,45 €	7.553.911,07 €	14.613.673,57 €
FLUSSO FINANZIARIO DOPO INVESTIMENTI	- 101.001,11 €	650.838,60 €	2.077.425,45 €	5.884.911,07 €	12.401.173,57 €
CASH-FLOW	401.057,39 €	595.540,60 €	2.142.127,45 €	6.079.613,07 €	12.915.875,57 €
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	401.057,39 €	996.597,99 €	3.138.725,45 €	9.218.338,52 €	22.134.214,09 €

Nel caso di Worst Case dei ricavi il Flusso di Cassa torna positivo nel 2022 con un buffer di poco meno di € 100k di disponibilità liquide a fine 2021.

Il buffer può essere aumentato riducendo gli investimenti in R&S che inevitabilmente comportano un ritardo nella realizzazione dei nuovi SO e FF, nella conseguente commercializzazione e nella capacità di generare ricavi.

Financial e Valutazione Pre-Money

Valutazione Pre-Money

Metodi Applicati:

- ✓ Main method VAN (Valore Attuale Netto) calcolo
- ✓ Check method VCM (Venture Capital Method)

VAN	€ 45.848.848,72
VCM	€ 71.702.400,00

Il valore pre-money finale è fissato in € **45.848.848,72**

- Equity in Cessione **15%**
- Raccolta Richiesta € **2.000.000,00 (4 % VPM)**

Le priorità del Master Plano sono :

- Ricerca, sviluppo e industrializzazione e scale up dei SO e delle FF
- Local & International Sales Set Up
- Managerializzazione di tutte le attività per il raggiungimento del BEP

Contacts

Bernald Benedetto Shehaj Leone

Fondatore

E-mail: b.leone@sensosan.it

Mobile: +39 335 1624776

SENSOSAN