

WEBSOLUTE SPA

Bilancio intermedio consolidato al 30-06-2023

Dati anagrafici	
Sede in	STRADA DELLA CAMPANARA, 15 - PESARO (PU)
Codice Fiscale	02063520411
Numero Rea	PS 151254
P.I.	02063520411
Capitale Sociale Euro	204.536,50
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Società in liquidazione	No
Società con socio unico	No
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	No
Appartenenza a un Gruppo	No

Stato patrimoniale consolidato

Stato patrimoniale	30/06/23	31/12/22
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	149.919	272.631
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.837.718	2.017.202
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	242.068	258.741
5) avviamento	2.868.745	2.929.102
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.420.753	1.067.688
7) altre	566.507	627.583
Totale immobilizzazioni immateriali	7.085.709	7.172.946
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	191.404	194.964
2) impianti e macchinario	79.943	88.837
3) attrezzature industriali e commerciali	19.721	23.855
4) altri beni	296.088	352.967
Totale immobilizzazioni materiali	587.155	660.624
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	0	0
d-bis) altre imprese	0	1.000
Totale partecipazioni	0	1.000
2) crediti		
d-bis) altre imprese		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	86.347	89.313
Totale crediti verso altri	86.347	89.313
Totale crediti	86.347	89.313
Totale immobilizzazioni finanziarie	86.347	90.313
Totale immobilizzazioni (B)	7.759.211	7.923.884
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	14.000	32.880
4) prodotti finiti e merci	98.004	80.032
Totale rimanenze	112.004	112.912
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.055.508	6.693.837
Totale crediti verso clienti	6.055.508	6.693.837
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0

5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	551.002	490.459
esigibili oltre l'esercizio successivo	38.659	112.645
Totale crediti tributari	589.661	603.104
5-ter) imposte anticipate	428.873	434.734
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	79.541	133.150
Totale crediti verso altri	79.541	133.150
Totale crediti	7.153.583	7.864.826
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.086.754	4.007.194
3) danaro e valori in cassa	6.732	2.097
Totale disponibilità liquide	3.093.486	4.009.292
Totale attivo circolante	10.359.074	11.987.030
D) Ratei e risconti	582.148	394.894
Totale attivo	18.700.433	20.305.808
Passivo		
A) Patrimonio netto di Gruppo		
I - Capitale	204.537	204.537
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.411.435	4.441.245
IV - Riserva legale	38.817	38.817
VI - Altre riserve	495.745	1.061.650
IX -Utile (perdita) dell'esercizio	(115.206)	(548.056)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(690.582)	(576.204)
Totale patrimonio netto di Gruppo	4.344.746	4.621.989
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	971.075	920.450
Utile (perdita) di terzi	18.657	29.626
Totale patrimonio netto di terzi	989.732	950.076
Totale patrimonio netto consolidato	5.334.478	5.572.065
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	36.012	30.263
2) per imposte, anche differite	128.619	128.619
4) altri	67.537	67.537
Totale fondi per rischi ed oneri	232.169	226.419
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.178.297	2.289.802
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	387.250	120.000
Totale debiti verso soci per finanziamenti	387.250	120.000
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.786.956	2.009.403

esigibili oltre l'esercizio successivo	3.364.136	4.151.873
Totale debiti verso banche	5.151.092	6.161.276
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	183	4.166
Totale acconti	183	4.166
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.371.085	1.526.804
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
Totale debiti verso fornitori	1.471.085	1.626.804
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	875.785	714.369
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	875.785	714.369
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	409.012	404.237
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	409.012	404.237
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.909.491	2.341.093
esigibili oltre l'esercizio successivo	400.000	453.550
Totale altri debiti	2.309.491	2.794.643
Totale debiti	10.603.897	11.825.495
E) Ratei e risconti	351.593	392.027
Totale passivo	18.700.433	20.305.808

Conto economico consolidato

Conto economico	30/06/23	30/06/22
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.317.478	10.502.147
3) variaz. lavori in corso su ordinazione	(20.500)	46.422
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	520.455	521.684
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	310.751	80.492
altri	34.505	49.139
Totale altri ricavi e proventi	345.256	129.631
Totale valore della produzione	11.162.689	11.199.884
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	489.162	368.537
7) per servizi	3.761.328	4.330.243
8) per godimento di beni di terzi	190.956	182.389
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.855.777	3.925.680
b) oneri sociali	1.084.533	1.065.193
c) trattamento di fine rapporto	275.528	319.255
e) altri costi	19.748	1.639
Totale costi per il personale	5.235.586	5.311.767
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	892.378	814.701
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	98.108	109.975
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	179.030	47.994
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.169.516	972.669
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(17.972)	(369)
12) accantonamenti per rischi	0	0
14) oneri diversi di gestione	119.849	113.229
Totale costi della produzione	10.948.425	11.278.464
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	214.264	(78.581)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti altri		
altri	1.112	181
Totale proventi diversi dai precedenti	1.112	181
Totale altri proventi finanziari	1.112	181
17) interessi e altri oneri finanziari		

altri	(91.459)	(39.741)
imprese collegate	0	0
Totale interessi e altri oneri finanziari	(91.459)	(39.741)
17-bis) utili e perdite su cambi	(1.702)	(1.168)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(92.048)	(40.729)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 + 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	122.216	(119.310)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	212.903	184.393
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	5.861	(97.252)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	218.764	87.141
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(96.549)	(206.451)
Risultato di pertinenza del Gruppo	(115.206)	(238.472)
Risultato di pertinenza di terzi	18.657	32.021

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30/06/23	30/06/22
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(96.549)	(206.451)
Imposte sul reddito	218.764	87.141
Interessi passivi/(attivi)	92.048	40.728
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(4.405)	(353)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	209.859	(78.935)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	179.030	47.994
Ammortamenti delle immobilizzazioni	990.486	924.676
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	280.081	220.478
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.449.597	1.193.148
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.659.455	1.114.213
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	908	(46.791)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	455.675	(394.214)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(155.719)	131.279
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(187.254)	(151.085)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(48.401)	244.951
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	211.520	704.881
Totale variazioni del capitale circolante netto	276.729	489.021
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.936.184	1.603.234
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(84.081)	(42.206)
(Imposte sul reddito pagate)	(10.940)	(83.337)
(Utilizzo dei fondi)	(376.351)	(126.921)
Totale altre rettifiche	(471.372)	(252.464)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.464.812	1.350.770
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(24.639)	(56.458)
Disinvestimenti	4.405	941
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(628.747)	(741.771)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	3.966	(94.473)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
(Acquisizione) o cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide **	(851.630)	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.496.645)	(891.761)

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche *	(144.903)	(64.302)
Accensione finanziamenti	267.250	1.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(865.281)	(951.620)

Mezzi propri

Variazioni legate a rettifiche di consolidamento	(26.661)	6.040
Cessione (acquisto) di azioni proprie	(114.378)	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(883.973)	(9.882)
-------------------------------------------------------	-----------	---------

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(915.806)	449.127
-----------------------------------------------------------------	-----------	---------

Disponibilità liquide a inizio esercizio

Depositi bancari e postali	4.007.194	3.616.881
Danaro e valori in cassa	2.097	2.249
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.009.292	3.619.130

Disponibilità liquide a fine esercizio

Depositi bancari e postali	3.086.754	4.064.503
Denaro e valori in cassa	6.732	3.754
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.093.486	4.068.257

* La voce accoglie i flussi di cassa di periodo relativi alle movimentazioni dei conti correnti bancari passivi e delle carte di credito. I flussi di cassa in entrata ed in uscita relativi alle movimentazioni di mutui e finanziamenti sono esposti rispettivamente nelle voci "Accensione finanziamenti" e "Rimborso finanziamenti".

** Per ulteriori dettagli sull'operazione di acquisizione del ramo di azienda "Academy" dalla società Sida Group Srl si rimanda al proseguo del presente documento.

Introduzione

Il Bilancio intermedio consolidato del Gruppo che fa capo alla Società **"WEBSOLUTE S.p.A."** si riferisce al periodo che va dal 01 gennaio 2023 al 30 giugno 2023; esso evidenzia un risultato economico netto negativo di Gruppo di Euro -96.549 di cui di pertinenza del Gruppo pari ad Euro -115.206 e di pertinenza di terzi pari ad Euro 18.657.

Segnaliamo in premessa che la Società Emittente nel corso dell'esercizio 2019 ha finalizzato gli sforzi e il profuso impegno dedicato all'importante progetto di ammissione delle azioni e dei warrant alla negoziazione su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan). Tale processo, infatti, si è concluso positivamente con l'ammissione in data 26 settembre 2019 e l'inizio delle negoziazioni su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) in data 30 settembre 2019. Si è conseguentemente definita l'offerta in aumento di capitale riservata ad investitori istituzionali, italiani ed esteri, professionali e retail, per una raccolta complessiva di Euro 3.000.000,00 in aumento di capitale, a fronte di una richiesta da parte degli stessi abbondantemente superiore al doppio.

Nell'ambito dell'operazione di quotazione, inoltre, sono stati emessi n. 8.648.950 "Warrant Websolute 2019-2022", assegnati gratuitamente, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione, a favore di tutti coloro che sono risultati titolari delle Azioni Ordinarie alla Data di Inizio delle Negoziazioni (30 settembre 2019), ivi inclusi coloro che abbiano sottoscritto le Azioni nell'ambito del citato aumento di capitale o acquistato le azioni nell'ambito dell'opzione di *over allotment*, così come previsto dal regolamento dei "Warrant Websolute 2019-2022" approvato dall'assemblea degli azionisti in data 10 settembre 2019 presso il Notaio dott. Filippo Zabban, rep. n. 72552 racc. n. 14319.

Segnaliamo che in data 30 novembre 2022 si è concluso il terzo ed ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197. I Warrant per i quali non è stata presentata una richiesta di sottoscrizione pari a n. 2.167.260 sono decaduti da ogni diritto, divenendo definitivamente privi di ogni effetto.

Per ulteriori dettagli sulle operazioni intervenute si rimanda al paragrafo "azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili emessi dalla società".

Si evidenzia il compimento delle operazioni di acquisizione del gruppo Borsa Italiana da parte di Euronext N.V.. A tal riguardo Borsa Italiana ha avviato le attività di "rebranding" dei mercati dalla stessa organizzati e gestiti, modificando, con efficacia 25 ottobre 2021, i Regolamenti del mercato AIM Italia al fine di rinominare il Mercato AIM Italia in "Euronext Growth Milan" e il Nominated Adviser in "Euronext Growth Advisor". In conseguenza delle modifiche apportate ai Regolamenti del mercato ex AIM Italia, la Società Emittente, alla luce dell'avviso di Borsa Italiana n. 31776 del 27 settembre 2021, ha proceduto all'adeguamento statutario, delle procedure e dei regolamenti interni.

Il Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2023, sebbene di natura facoltativa e senza che vengano attivate le relative forme pubblicitarie, viene redatto nell'osservanza delle norme dettate dal D.lgs n. 127 del 9 aprile 1991 e dei principi contabili nazionali di riferimento.

La redazione del Bilancio intermedio consolidato in esame, previsto dall'art. 25 e seguenti del citato decreto, non scaturisce a seguito del superamento dei limiti stabiliti nel suddetto decreto ma dagli obblighi previsti dalle normative e regolamenti emessi da Borsa italiana, che si applicano nei confronti delle società quotate nel mercato alternativo del capitale Euronext Growth Milan.

Nello specifico il presente Bilancio intermedio consolidato viene redatto a cura della società controllante **"WEBSOLUTE S.p.A."** e nell'area di consolidamento sono comprese:

- le seguenti Società controllate ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. n°127/91:
 - a) Società **"DNA SRL"** con sede in Pesaro (PU), Via Degli Abeti n. 362, capitale sociale Euro 10.400, percentuale di capitale posseduta 70%;
 - b) Società **"MOCA INTERACTIVE SRL"** con sede in Treviso (TV) Via Fonderia n. 93, capitale sociale Euro 51.000, percentuale di capitale posseduta 100%;
 - c) Società **"MORE SRL"** con sede in Pesaro (PU) Strada della Campanara n. 15, capitale sociale Euro 865.000, percentuale di capitale posseduta 55%;
 - d) Società **"W.ACADEMY SRL"**, con sede in Pesaro (PU) Strada della Campanara n. 15, capitale sociale Euro 200.000, percentuale di capitale posseduta 60%;
 - e) Società **"W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT IN LIQUIDAZIONE"** con sede in Roma (RM) Vicolo Della Frusta n. 8/9, capitale sociale Euro 8.330, percentuale di capitale posseduta 51%;
 - f) Società **"XPLACE SRL"**, con sede in Osimo (AN) Via A. Volta n. 19, capitale sociale Euro 10.000, percentuale di capitale posseduta 70%;
 - g) Società **"WS WEBNESS SRL IN LIQUIDAZIONE"**, con sede in Pesaro (PU) Strada della Campanara n. 15, capitale sociale Euro 10.000, percentuale di capitale posseduta 80%.
- la Società, data la notevole influenza sul business diretto ed indiretto esercitata da parte dell'Emittente in assemblea soci e la complementarità dell'attività esercitata, ha ritenuto opportuno includere nel consolidamento:

- a) Società "**SHINTECK SRL**", con sede in Pontedera (PI) Piazza Nilde Iotti n. 13/16, capitale sociale € 20.000, percentuale di capitale posseduta 50%.

Non ci sono altre società per le quali è ravvisabile un controllo di diritto o di fatto ai sensi dell'art. 25 e conseguentemente non sono state attivate le esclusioni ex articolo 28 D.Lgs. 127/1991.

Le cifre riportate negli schemi di Stato Patrimoniale, di Conto Economico e delle tabelle e schemi allegati alla presente nota integrativa sono espresse in unità di Euro.

I commenti alle principali voci del Bilancio fanno riferimento a saldi e variazioni in unità di Euro.

DEFINIZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Le società **DNA SRL, MOCA INTERACTIVE SRL, MORE SRL, W.ACADEMY SRL, W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT IN LIQUIDAZIONE, XPLACE SRL e WS WEBNESS SRL IN LIQUIDAZIONE** sono state inserite nel perimetro di consolidamento in forza delle rispettive quote di maggioranza possedute dall'Emittente.

La partecipazione nella società **SHINTECK SRL** è invece stata attratta al perimetro di consolidamento in forza dell'influenza notevole che si ritiene sussistere in capo alla Società Emittente.

Più in particolare, la società SHINTECK SRL si occupa della produzione specialistica di software ed in particolare di "app" destinate al mondo *mobile e di concessione in licenze d'uso del software gestionale proprietario "OK Gestionale"*; il mercato di riferimento di tale società è appannaggio di grandi gruppi in quanto rivolto generalmente a clientela molto strutturata che richiede e pretende servizi "chiavi in mano" e che difficilmente si affiderebbe a partner di piccole dimensioni. La presentazione dei servizi di Shinteck nell'ambito di quelli del Gruppo Websolute rappresenta pertanto una "validazione" nel mercato della stessa società Shinteck, conferendole la possibilità di emergere in un mercato in cui il "piccolo specialista" non è quasi mai presente. Oltre a ciò, la società Shinteck può indirettamente godere dell'attività di supporto dell'Emittente, minimizzando i costi gestionali (sia amministrativi che commerciali). L'esclusione dal perimetro del Gruppo determinerebbe pertanto una significativa contrazione della redditività ed un significativo ridimensionamento del fatturato diretto verso il mercato ed indiretto verso l'Emittente e delle possibilità di sviluppo.

CRITERI DI FORMAZIONE E CONTENUTO DEL BILANCIO DI PERIODO

In sede di redazione di Bilancio intermedio consolidato in esame, la trasformazione dei dati contabili (espressi in centesimi di Euro) in dati di Bilancio (espressi in unità di Euro) è avvenuta mediante arrotondamento, così come previsto dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n°106 del 21/12/2001; la somma algebrica dei differenziali generati ha rilevanza unicamente extracontabile e non influenza in alcun modo il risultato d'esercizio.

CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il Bilancio intermedio consolidato relativo al periodo chiuso al 30 giugno 2023 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di periodo del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate.

Al fine della redazione del Bilancio intermedio consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio predisposti al 30 giugno 2023 delle società incluse nell'area di consolidamento, come sopra individuate.

I valori sono stati infine consolidati con quelli risultanti dal bilancio della controllante **WEBSOLUTE S.P.A.**

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità all'art. 2425-ter del Codice Civile e nel rispetto di quanto disciplinato nel principio contabile OIC 10 "Rendiconto finanziario".

I criteri di valutazione sono quelli utilizzati nel bilancio di esercizio dell'Emittente, criteri che non divergono da quelli normalmente utilizzati dalle società rientranti nell'area di consolidamento.

Non si sono resi necessari adattamenti, secondo quanto indicato all'art. 32 del decreto, allo schema dello stato patrimoniale e del conto economico consolidato, dal momento che tutte le aziende rientranti nell'area del consolidamento sono soggette alla medesima disciplina e principi contabili di Gruppo, svolgendo attività analoghe o complementari.

Nel caso di difformità nei criteri di valutazione e di rappresentazione delle poste dei singoli bilanci rientranti nell'area di consolidamento, si espongono nel commento alle singole voci gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici conseguenti al loro allineamento.

Nella redazione del Bilancio intermedio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri afferenti alle società incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente; sono al contrario eliminate le partecipazioni e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle medesime società.

Il metodo adottato è quello dell'integrazione lineare con l'evidenziazione del patrimonio e dell'utile d'esercizio di pertinenza del Gruppo, distinta da quella del patrimonio e dell'utile di competenza dei terzi.

Sono stati eliminati crediti e debiti tra le imprese incluse nell'area di consolidamento, proventi ed oneri relativi ad operazioni intercorse tra le imprese medesime, utili e perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relative a valori compresi nel patrimonio.

Dall'elisione in esame emergono differenze determinatesi:

- o alla data di sottoscrizione della partecipazione (differenza attiva di consolidamento, plusvalori afferenti le voci iscritte nell'attivo di stato patrimoniale, fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri);
- o in periodi successivi alla data di acquisto a seguito dei risultati e delle altre variazioni di patrimonio netto della partecipata.

L'eliminazione del valore delle partecipazioni è stata effettuata sulla base dei valori presenti nel bilancio di esercizio della controllante alla data del 30 giugno 2023. Più in particolare, come verrà dettagliato nel prosieguo del presente documento, è stato iscritto un avviamento da consolidamento nel gruppo delle immobilizzazioni immateriali, opportunamente ammortizzato per la quota di competenza.

1) CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO, NELLE RETTIFICHE DI VALORE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI NON ESPRESSI ALL'ORIGINE IN MONETA AVENTE CORSO LEGALE NELLO STATO.

I criteri di valutazione adottati nella redazione del Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2023 sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 Cod. Civ., così come modificate dal D.lgs. n. 139/2015.

I singoli bilanci delle imprese che rientrano nell'area di consolidamento adottano i medesimi criteri di valutazione, rispettando il principio di uniformità degli stessi; quelli più significativi adottati per la redazione del Bilancio intermedio consolidato sono indicati nei punti seguenti.

Valutazione delle attività e passività in moneta diversa dall'Euro

Le attività e le passività in valuta, diverse dalle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie, già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio a pronti rilevato al 30 giugno 2023.

Tale adeguamento ha comportato la rilevazione delle "differenze" (Utili o perdite su cambi) a conto economico, nell'apposita voce "C17-bis utili e perdite su cambi", per complessivi Euro -1.702, nel dettaglio così composta:

Utili e perdite su cambi	30/06/23	30/06/22
Utili su cambi realizzati nell'esercizio	1.118	131
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	-2.820	-1.299
Utili "presunti" da valutazione		
Perdite "presunte" da valutazione		
Totale Utili e Perdite su cambi	-1.702	-1.168

Criteri di valutazione più significativi

IMMOBILIZZAZIONI

Nel periodo in commento, il Gruppo ha dedicato, tramite la ricerca e sviluppo, importanti energie alla realizzazione degli investimenti strategici, produttivi, di prodotto ed organizzativi, coerenti con i piani previsionali d'impresa. Al lordo degli ammortamenti del periodo, la crescita degli investimenti in immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) è pari ad Euro 825.813; per ulteriori informazioni si rimanda al proseguo del presente documento.

- Andamento degli investimenti

Il Gruppo sta dedicando importanti risorse agli **investimenti strategici** finalizzati alla ricerca di potenziali target in nicchie di mercato ad alto potenziale di sviluppo, al fine accrescere il know-how e gli strumenti interni. Si evidenzia che nel periodo la società w.academy, sulla base di quanto previsto nell'atto di cessione d'azienda a rogito del Notaio dott. Dario Nardi, ha riconosciuto alla cessionaria Sida Group una integrazione di corrispettivo "earn out" pari ad Euro 176.394 a seguito della verifica di raggiungimento degli obiettivi dell'EBITDA realizzato nell'esercizio 2022 e determinato dalle poste inserite nel bilancio d'esercizio approvato dall'assemblea dei soci della società controllata. Per ulteriori dettagli sull'operazione si rimanda al proseguo

del presente documento.

Per quanto riguarda gli **investimenti produttivi e di prodotto**, il Gruppo ha continuato ad investire nell'analisi, sviluppo ed implementazione di nuovi strumenti applicativi innovativi da utilizzare per ampliare il catalogo prodotti e servizi offerti dal Gruppo al fine di mantenere una posizione di leader sul mercato, anche in seguito ai mutati fabbisogni della clientela derivanti dall'applicazione delle funzioni legate all'intelligenza artificiale e nella sua coniugazione nei vari campi di comunicazione aziendale (funzionalità marketing, CRO, automazioni di email, web analytics, etc.).

Sono stati implementati i vari applicativi che consentono il lavoro quotidiano e nel contempo si è iniziato a studiare nuove funzionalità da proporre sul mercato i quali verranno associati ai prodotti già disponibili in modo tale da abilitarne ulteriormente l'appetibilità e la diffusione nel mercato.

Nell'esercizio in esame sono inoltre continuati i programmi di investimento in corso, in linea con la strategia di investimento definita a livello di governance, che comprendono sia la realizzazione di nuove piattaforme che la reingegnerizzazione, con nuove soluzioni tecniche, di piattaforme già presenti sul mercato. A tale fine si citano gli applicativi Bom – Back Office Manager – e Project per i quali è in corso la completa reingegnerizzazione, oltre ad applicativi di hosting, di Brand Content ed infine alle nuove funzionalità per le analisi gestionali e di processo.

Sono stati conclusi gli sviluppi legati alla prima fase di progetto Metaverso ed alle tecnologie web 4.0.

La tecnologia oggi in possesso di Websolute e di tutto il Gruppo consente il presidio del mercato con una ragionevole aspettativa di successo per il prossimo futuro.

Andando più nel dettaglio, la società (ed il gruppo) ha a disposizione applicativi di integrazione Digital Asset Management con Back Office Manager (BOM), oltre a moduli di integrazione per configurazioni 3D per vendita e-commerce di particolari ambiti settoriali e merceologici.

Nell'ambito "marketing" sono attive le piattaforme "Retail Loyalty Club" per la gestione di una rete di retail finalizzata alla creazione di uno stretto rapporto di fedeltà con la clientela, che condivide la profilazione degli utenti, dei dati, delle offerte e delle revenue di attività di e-commerce, nonché "Data Driven Content Strategy" che pone il focus sul ruolo della strategia digitale nell'individuazione del miglior contenuto possibile da erogare nel miglior momento possibile su un dato target come supporto alle decisioni.

Sul fronte della formazione, in sinergia con la società specializzata W.Academy, si stanno coniugando le funzionalità dell'intelligenza artificiale nelle piattaforme proprietarie di formazione a distanza (prodotto Liquid Learning) per combinare modalità digitali, modalità fisiche basate su una forte componente di peers to peers learning.

È stata data la precedenza alla conclusione di numerosi progetti, così da potere impiegare i reparti interessati nello sviluppo di funzionalità relative nuove tecnologie legate alla realtà virtuale "Metaverso 4.0" ed alla implementazione di nuovi prodotti hosting DTC (in sostituzione di quelli attualmente in utilizzo), così come ai nuovi prodotti per la prestazione di consulenza legata alla vendita, scalabili ed integrabili fra di loro (cd: Poke Strategy) ed anche per la compilazione di appositi tool da utilizzare per le attività di integrazione commerciale di gruppo (attività cross selling), ivi compresa la definizione del rebranding finalizzata a potenziare maggiormente i plus dell'offerta e soprattutto il posizionamento distintivo del gruppo sul mercato di riferimento.

Anche le società del Gruppo hanno posto un'adeguata attenzione allo sviluppo di nuovi applicativi da utilizzare per innovare e massimizzare la resa dei servizi offerti. Più in particolare la società Xplace, dando continuità agli investimenti effettuati gli anni precedenti, ha implementato nuove funzionalità al prodotto community "Xsiders" creando un modello di apprendimento automatico dei dati per individuare le reazioni sottese ai processi di influencer marketing. La società Moca Interactive ha ulteriormente aggiornato gli applicativi utilizzati nella sua attività, integrandoli con nuove funzionalità per il miglioramento e lo sviluppo dei nuovi prodotti e servizi della business unit (A.I. con LLM). Tali applicativi vengono utilizzati per raccogliere automaticamente dati ed informazioni restituendo sintesi ed elaborando strategie in tema SEO, CRO, ADV e Web Analytics.

La società Dna, che si occupa della produzione video di cartoon, ha invece investito ulteriori risorse nella produzione di altri nuovi prodotti editoriali delle linee "mamme tips", "coccole sonore" e "whiskey ed i suoi amici" in relazione alla strategia di sviluppo della notorietà dei suoi personaggi sui canali televisivi digitali Cartoonito e altri, attività propedeutica alla generazione allo sviluppo del new business della concessione di licenze a favore di aziende di prodotto e servizio di vari settori merceologici.

Buona parte degli investimenti si concretizza con la creazione di nuovi prodotti rispondenti anche ai bisogni emergenti ed alle nuove funzionalità di processo di vendita finalizzate poi con l'implementazione di moduli per piattaforme software per le quali il Gruppo possiede una concreta esperienza ed un'adeguata preparazione tecnica; per questo motivo si è deciso di assegnare tali progetti anche a personale interno, anche in relazione al miglior sfruttamento delle risorse umane, nella realizzazione degli investimenti software. Ciò ha consentito una programmazione più efficiente, sfruttando una migliore gestione della pianificazione, oltre ad un miglioramento degli strumenti di analisi degli indicatori e dei fattori chiave dei processi primari.

Sul lato degli **investimenti organizzativi** sono state implementate e terminate le attività, precedentemente avviate, di potenziamento e sviluppo delle possibili sinergie sia su attività interne che esterne dell'Emittente e

delle società del Gruppo, con particolare riferimento alle funzionalità per l'estrazione delle informazioni gestionali, finanziarie e contabili recentemente ampliate dal punto di vista finanziario, anche delle società partecipate ed anche in assenza della materiale tenuta della contabilità con il sistema applicativo Microsoft Business Central, oltre alla produzione mensile dei dati, l'alimentazione di un data base e dashboard di informazioni interrogabile in maniera indicizzata e dinamica anche in modalità KPI.

Buona parte degli investimenti si concretizza con la creazione di nuovi prodotti rispondenti anche ai bisogni emergenti ed alle nuove funzionalità di processo di vendita ed operations in chiave di processo integrato finalizzate poi con l'implementazione di moduli per piattaforme software per le quali il Gruppo possiede una concreta esperienza ed un'adeguata preparazione tecnica; per questo motivo si è deciso di assegnare tali progetti anche a personale interno, oltre che società e professionisti esterni con elevata specializzazione in ambito di process management, anche in relazione al miglior sfruttamento delle risorse umane, nella realizzazione degli investimenti software. Gli investimenti profusi in tale ambito hanno contribuito fattivamente a determinare un recupero significativo di efficienza che si riflette in un incremento di redditività caratteristica identificando con maggiore efficacia e tempestività gli ambiti dove si determinano le inefficienze organizzative.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali risultano iscritte al costo di acquisto o di realizzazione, comprensivo dei relativi oneri accessori, con il consenso, ove richiesto, del Collegio Sindacale, e risultano evidenziate in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale ed ammontano, al netto dei fondi, ad Euro 7.085.709. La voce ha subito un decremento di Euro 87.237, al netto degli ammortamenti del periodo, ed ha generato dei flussi finanziari in uscita di Euro 1.480.377 di cui Euro 851.630 relativi all'acquisto del ramo di azienda Academy dalla società Sida Group Srl. Per ulteriori dettagli sull'operazione si rimanda al proseguo del presente documento.

Nel corso del periodo 2023 sono proseguiti gli investimenti strategici destinati al miglioramento dei prodotti, processi e strumenti utilizzati nell'attività caratteristica, ed anche all'ideazione e alla creazione di nuovi prodotti e servizi che sono alla base dell'integrazione di Gruppo (vedi paragrafo "Immobilizzazioni in corso e acconti").

Si sottolinea che nella capitalizzazione delle spese pluriennali sono stati osservati dei principi di rigorosa prudenza e sono state capitalizzate solo le spese che possono essere "recuperate" grazie alla redditività futura dell'impresa e nei limiti di questa. Se in esercizi successivi a quello di capitalizzazione si realizzasse il venir meno di detta condizione, si provvederà a svalutare l'immobilizzazione.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o spesa. Il piano di ammortamento verrà eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.

Segnaliamo che la società Websolute, More e Dna, nel corso dell'esercizio 2020, hanno mitigato almeno in parte l'effetto negativo causato dalla pandemia sanitaria da Covid-19, beneficiando della sospensione delle quote di ammortamento di parte delle immobilizzazioni immateriali, in applicazione della norma emergenziale di cui al D.L. 14.08.2020 n. 104, prolungando di fatto il piano di ammortamento originario di un anno.

Si evidenzia come la decisione di avvalersi della suddetta sospensione sia stata assunta in ragione delle gravi problematiche derivanti dall'emergenza epidemiologica COVID-19 che ha colpito fortemente l'economia globale con conseguente rallentamento dell'acquisizione e della programmazione di commesse da clienti a causa del blocco delle attività produttive in molti settori e all'interruzione di tutte le attività esterne di visita ai clienti.

Nel prospetto che segue si riporta il dettaglio, raggruppato per categorie, delle quote non stanziati a Conto economico nell'esercizio 2020:

Categoria	Ammortamento sospeso esercizio 2020
Diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	332.324
Concessioni, licenze e marchi	45.460
Avviamento	80.063
Altre immobilizzazioni immateriali	3.137
TOTALE	460.984

Non si evidenzia la necessità di operare svalutazioni ex-art. 2426, primo comma, n.3, codice civile, eccedenti quelle previste dal piano di ammortamento prestabilito.

Per quanto concerne le singole voci, si sottolinea che sono state iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base di una prudente valutazione della loro utilità pluriennale ed in particolare:

I **costi di impianto ed ampliamento**, si riferiscono a quegli oneri che si sostengono in modo non ricorrente in alcuni caratteristici momenti del ciclo di vita del Gruppo, quali la fase pre-operativa (cosiddetti costi di start-up) o quella di accrescimento della capacità operativa. La voce risulta popolata quasi esclusivamente da tutti quei costi finalizzati all'ammissione alle negoziazioni della società Emittente su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) avvenuta con successo in data 26 settembre 2019.

I costi d'impianto e ampliamento risultano iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale consolidato alla voce B.I.1, per Euro 149.919 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni.

I **diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno**, si riferiscono a quei costi sostenuti per le creazioni intellettuali alle quali la legislazione riconosce una particolare tutela e per i quali si attendono benefici economici futuri per il Gruppo.

I prodotti software hanno una diretta correlazione con i ricavi aziendali, con particolare riguardo a quelli relativi alla compilazione, creazione, gestione e mantenimento di siti e portali web. Tali investimenti hanno un grande valore all'interno del Gruppo, in quanto, rispondendo ad effettive necessità di mercato, consentono di intercettare la clientela e sono abilitanti alla presentazione degli altri servizi del Gruppo che solitamente vengono erogati in aggiunta, forti anche del fatto di poter gestire le opportune integrazioni, favorendone l'implementazione. Finora ciò ha costituito un elemento di differenziazione nel mercato. Detti costi sono capitalizzati nel limite del valore recuperabile.

Nel periodo in esame il Gruppo ha destinato importanti risorse agli investimenti, finalizzati principalmente alla ideazione e creazione di nuovi prodotti che saranno la base per l'integrazione di gruppo. L'integrazione dei sistemi, oltre che dal punto di vista contabile e gestionale, ha anche interessato tutti i settori aziendali quali le "operations", il commerciale, gli acquisti, la pianificazione ed il controllo dei flussi di lavoro fra le diverse sedi e le diverse società del gruppo, etc. L'ulteriore attività impostata nel periodo, focalizzata all'integrazione ed alla gestione di gruppo, rappresenta un significativo investimento in ottica di una prospettiva di crescita e sarà implementata nei futuri esercizi, così come la gestione dei prodotti utilizzati nello svolgimento della propria attività verso il mercato.

I diritti di brevetto e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.3, per Euro 1.837.718 e sono ammortizzati in quote costanti sulla base della vita utile (5 anni).

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.4, con un valore residuo di Euro 242.068 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni. Gli stessi riguardano tutti quei costi sostenuti per l'acquisizione di programmi software applicativi nonché all'acquisizione di diritti di licenza.

Avviamento

Tale voce risulta iscritta nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.I.5, per l'importo complessivo di Euro 2.868.745 e viene ammortizzato sistematicamente in un periodo di n. 10 anni, in quanto si ritiene che in tale arco temporale tale onere possa essere assorbito dagli utili previsti.

Tale voce risulta composta:

- dall'avviamento iscritto a seguito dell'operazione di conferimento, avvenuta nel corso dell'esercizio 2020, del ramo aziendale "Virtual E-motions" nella società More Srl avente ad oggetto la realizzazione di sale virtuali 3D ovvero soluzioni avanzate per la realtà virtuale 3D (reality center, teatri virtuali), per l'Entertainment ed Edutainment (motion capture, virtual set) e per la visualizzazione in realtà virtuale di soluzioni museali.
- dall'avviamento iscritto a seguito dell'operazione di acquisto del ramo di azienda "Academy" da parte della società controllata w.academy srl dalla società Sida Group Srl intervenuto in data 07 settembre 2022 con atto a rogito del Notaio dott. Dario Nardi.
- dall'avviamento derivante dal processo di consolidamento delle società Xplace Srl, Moca Interactive Srl, Dna Srl, Shinteck Srl, W-Mind Srl Società Benefit in liquidazione, ammortizzato in un orizzonte temporale di 10 anni. Più in particolare, il valore dell'avviamento è costituito dal differenziale fra il prezzo pagato e la corrispondente frazione di patrimonio netto emergente all'atto dell'acquisto in un'impresa acquisita rettificato del valore attribuibile agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa acquisita.

Di seguito si evidenziano i valori residui contabili rappresentativi di tale posta:

Avviamento	30/06/23
XPLACE SRL	273.501

MOCA INTERACTIVE SRL	619.262
DNA SRL	304.929
SHINTECK SRL	4.046
W-MIND SRL	112.539
Totale avviamento da consolidamento	1.314.277
Avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	607.888
F.do svalutazione avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	-133.439
Avviamento da acquisizione del ramo aziendale "Academy" iscritto in W.ACADEMY	1.080.019
Totale avviamento	2.868.745

Con riferimento agli andamenti delle società controllate, segnaliamo che la società Dna Srl, nel recente passato penalizzata dalle note restrizioni connesse alla pandemia, nell'esercizio in esame ha evidenziato una importante crescita dei volumi di fatturato rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (+45,9%). La società ha recentemente attivato una nuova linea di business per la vendita di licenze su properties e serie televisive dalla stessa prodotte. Tale attività ha dato i suoi frutti. Si ritiene che nel corrente esercizio 2023 possano determinarsi le condizioni di soddisfazione circa i risultati attesi. In ogni caso le prospettive, anche alla luce di un'attività attenta di normalizzazione dei costi già messa in atto, nella parte finale del passato esercizio, si ritiene siano positive anche sulla base di contratti in parte già stipulati ed anche tenuto conto che i costi strutturali sono già stati ridimensionati e sono stati ottimizzati al fine di poter sostenere crescite di fatturato senza ulteriori investimenti in risorse. La società detiene un portafoglio di asset molto importante ed una rete di contatti adeguata per il suo sfruttamento a livelli ben superiori dall'attuale posizionamento tenuto conto dei dati qualitativi di audience e di performance che ottiene nelle varie attività online e offline sia nei confronti del suo target che nei confronti delle aziende clienti.

Per quanto riguarda l'avviamento iscritto in seguito all'operazione di acquisto del ramo aziendale Academy da parte della società W.Academy, si evidenzia positivamente che la controllata sia nell'esercizio 2022 ma anche nel periodo semestrale in esame 2023 evidenzia risultati molto performanti sia in termini di incremento dei ricavi di vendita, la cui crescita nel semestre 2023 si attesta al +41,2% che di redditività caratteristica rispetto al corrispondente periodo del 2022.

Per quanto attiene l'avviamento iscritto in seguito all'operazione di conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" nella società controllata More Srl riteniamo precisare che la società More Srl opera nel particolare settore di attività di sviluppo di importanti progetti innovativi di realtà virtuale ed aumentata e si rivolge ad una nicchia di clientela con standard molto elevati operanti nel settore automotive e aerospazio che, come ormai noto, risultano pesantemente colpiti dalla pandemia Covid-19. Si precisa infine che l'operazione di acquisizione di tale entità si è concretizzata in uno scenario economico che ha determinato l'allungamento dei tempi di normalizzazione delle attività, generato dalla pandemia Covid-19, che ha inevitabilmente tardato la strutturata fase di start-up che si è conclusa nell'arco dell'esercizio 2021. In tale contesto segnaliamo che, al fine di assumere una valutazione meno soggetta alle influenze momentanee subite dal mercato, anche per gli effetti indiretti della pandemia, ma al tempo stesso, tenuto conto dei risultati registrati, si è ritenuto utile mantenere una prudenziale svalutazione, pari ad euro 133.439, a rettifica dell'avviamento iscritto dalla controllata stessa nonostante che nel 2022 la società abbia performato in modo più che apprezzabile in termini di redditività, in controtendenza rispetto alle performance del precedente esercizio 2021; risultati confermati anche nel periodo in esame del 2023 stante la crescita dei ricavi di vendita pari al +35,58% in confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente.

Con riferimento all'avviamento iscritto in seguito all'operazione W-mind Srl Società Benefit si segnala che la società, in controtendenza rispetto agli andamenti generati fino al termine dell'esercizio 2022, ha evidenziato risultati significativamente negativi nei primi mesi del corrente esercizio. A tal riguardo l'assemblea dei soci della società ha deliberato, in maniera tempestiva, la messa in liquidazione nel mese di maggio 2023. Le valutazioni circa la valorizzazione della partecipazione sono in corso, tenuto conto della presenza di asset e del completamento degli impegni assunti dal management volti oltretutto alla conservazione del valore del patrimonio aziendale.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni in corso rappresentano sia **investimenti produttivi** che **investimenti organizzativi**. Gli investimenti produttivi hanno interessato principalmente la società Emittente ed in misura minore le società More e Xplace; si riferiscono alla reingegnerizzazione della piattaforma B.O.M. (Back Office Manager), a nuove funzionalità sui sistemi gestionali e di processo produttivo-previsionale, allo sviluppo di funzionalità relative a nuove tecnologie legate al "Metaverso 4.0", all'implementazione di nuovi prodotti hosting DTC (in sostituzione di quelli attualmente in utilizzo), al rebranding di gruppo e alla creazione e sviluppo di piattaforma di brand-content,

all'implementazione di nuove funzionalità alla piattaforma Project ed allo sviluppo di nuovi prodotti su tecnologia LLM (Large Language Models). Si è lavorato inoltre sullo sviluppo della Business Unit delle Digital PR ("Xsiders").

Tali costi rimarranno iscritti tra le immobilizzazioni in corso fino a quando non saranno completati i progetti sopraindicati. In quel momento, tali valori verranno riclassificati alle rispettive voci di competenza.

Il Gruppo evidenzia uno scostamento positivo netto delle "immobilizzazioni in corso e acconti" nel periodo 2023 pari ad euro 353.066 derivante da incrementi per complessivi Euro 485.067, di cui Euro 392.705 derivante dall'utilizzo di risorse interne e per la differenza di Euro 92.362 da acquisti di servizi specialistici esterni e decrementi per complessivi Euro 132.001 riferibile alla società Emittente ed in particolare ai moduli applicativi Metaverso e tecnologie web 4.0, Dashboard di monitoraggio e analisi performance visite-contatti e retention rate canali di comunicazione e Prodotti di consulenza di vendita ed a nuove funzionalità analisi gestionale/contabile NAV (rendiconto), iscritti in tale voce nel precedente esercizio, che hanno iniziato a produrre i loro effetti e, pertanto, sono stati riclassificati alle rispettive voci di competenza.

Gli investimenti sono finalizzati ad implementare nuovi moduli software collegati principalmente al potenziamento dell'offerta di nuovi prodotti e servizi alla clientela, in linea alle mutate esigenze del mercato per effetto dell'emergenza epidemiologica.

La voce residuale **Altre immobilizzazioni immateriali**, classificata nell'attivo di Stato patrimoniale alla voce B.I.7, per Euro 566.507, si riferisce a quei costi ritenuti produttivi di benefici per la società lungo un arco temporale di più esercizi e sono caratterizzati da una chiara evidenza di recuperabilità nel futuro. Essi riguardano principalmente costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi nonché spese riferite ai progetti delle Business Unit Adv, Cro e Web Analytics relative alla società del Gruppo Moca Interactive Srl.

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

	Costi di impianto e ampliamento	Diritti di brevetto ind. e diritti di util. opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore al 31/12/22	272.631	2.017.202	258.741	2.929.102	1.067.687	627.583	7.172.946
Variazioni nel periodo	-122.712	-179.484	-16.673	-60.357	353.066	-61.076	-87.237
Valore al 30/06/23	149.919	1.837.718	242.068	2.868.745	1.420.753	566.507	7.085.709

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B.II al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili, per complessivi Euro 587.155.

Rispetto al 31 dicembre 2022, la diminuzione degli investimenti materiali è di Euro 73.469, al netto degli ammortamenti, e hanno generato flussi finanziari in uscita per Euro 20.234. Gli ammortamenti contabilizzati nel periodo ammontano ad Euro 98.108.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state determinate tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione e, in particolare, dell'utilizzo, della destinazione e della durata economico-tecnica dei cespiti. Il piano di ammortamento verrebbe eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.

Segnaliamo che Websolute, More e Dna, nel corso dell'esercizio 2020, hanno mitigato almeno in parte l'effetto negativo causato dalla pandemia sanitaria da Covid-19, beneficiando della sospensione delle quote di ammortamento di parte delle immobilizzazioni materiali, in applicazione della norma emergenziale di cui al D.L. 14.08.2020 n. 104, prolungando di fatto il piano di ammortamento originario di un anno.

La decisione della suddetta sospensione è stata assunta in ragione del blocco delle attività produttive in molti settori e dell'interruzione di tutte le attività esterne di visita ai clienti, già dal febbraio 2020, causati dalla pandemia sanitaria Covid-19.

Nel prospetto che segue si riporta il dettaglio, raggruppato per categorie, delle quote non contabilizzate nel Conto economico relativo all'esercizio 2020:

Categoria	Ammortamento sospeso esercizio 2020
Altri beni materiali	86.255
TOTALE	86.255

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione verrà corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, verrà ripristinato il valore originario.

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B. II dell'attivo.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore al 31/ 12/ 22	194.964	88.837	23.855	352.967	660.624
Variazioni nel periodo	-3.560	-8.894	-4.134	-56.879	-73.469
Valore al 30/ 06/ 23	191.404	79.943	19.721	296.088	587.155

La posta Terreni e fabbricati fa riferimento all'immobile di proprietà ove la società Shinteck S.r.l. opera a Pontedera (PI).

La voce altri beni fa riferimento a Mobili e arredi, Macchine ufficio elettromeccaniche, Automezzi posseduti in prevalenza dall'Emittente.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni in imprese controllate immobilizzate

Come riportato nell'introduzione della presente Nota integrativa il valore delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliso con il valore della corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata.

Le altre partecipazioni costituenti immobilizzazioni sono state valutate secondo il costo di acquisto o di sottoscrizione.

Nel caso di acquisto o di sottoscrizione sono computati anche i costi accessori, i versamenti in conto capitale e le successive sottoscrizioni di aumento di capitale sociale delle imprese partecipate.

Altre immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie, di valore pari ad Euro 86.347, sono costituite esclusivamente da crediti verso terzi e sono valutate al presumibile valore di realizzo, che coincide con il valore nominale.

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei crediti immobilizzati al costo ammortizzato, nonché all'attualizzazione degli stessi, in quanto sono soggetti alla disciplina transitoria o risultano fruttiferi di interessi ad un tasso non significativamente diverso da quello di mercato.

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni finanziarie iscritte nella voce B. II dell'attivo.

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Crediti immobilizzati verso altre imprese	Totale immobilizzazioni finanziarie
Valore al 31/ 12/ 22	0	1.000	89.313	90.313
Variazioni nel periodo	0	-1.000	-2.966	-3.966
Valore al 30/ 06/ 23	0	0	86.347	86.347

Si fornisce di seguito il dettaglio delle partecipazioni in altre imprese:

Partecipazioni in altre imprese	30/06/23
Partecipazione ATERNINE SRL	19.402
- f.do sval. ATERNINE SRL	-19.402
Partecipazione MORE S.R.L. IN LIQUIDAZIONE	500
- f.do sval. MORE S.R.L. IN LIQUIDAZIONE	-500
Totale partecipazioni in altre imprese	0

RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di Euro 112.004 e sono costituite da rimanenze di merci nonché da lavori in corso su ordinazione.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi maturati con ragionevole certezza, secondo il metodo della percentuale di completamento (della commessa completata).

Per la valutazione delle rimanenze costituite da beni fungibili è stato seguito il criterio del costo in quanto inferiore al valore corrente. Detto costo, in alternativa al criterio generale del costo specifico, è stato determinato con il metodo FIFO (la cui adozione è prevista dal c. 1 n. 10 dell'art. 2426 del C.C. e dall'art. 92 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917), ossia assumendo che le quantità acquistate o prodotte in epoca più remota siano le prime a essere vendute o utilizzate in produzione. Il costo così determinato non si discosta in modo apprezzabile dai costi correnti alla chiusura dell'esercizio.

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze:

Rimanenze	30/06/23	31/12/22	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	14.000	32.880	-18.880
Merci	98.004	80.032	17.972
Totale rimanenze	112.004	112.912	-908

CREDITI

I crediti risultano iscritti secondo il valore di presunto realizzo al termine dell'esercizio. Si precisa che le società non hanno proceduto alla valutazione dei crediti commerciali al costo ammortizzato, né all'attualizzazione degli stessi in quanto tutti i crediti commerciali rilevati hanno scadenza inferiore a 12 mesi salvo quanto di seguito indicato in ordine al credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, in attività di innovazione tecnologica e in attività di design e innovazione estetica per il quale si ritiene che gli effetti sarebbero irrilevanti.

Il processo valutativo è stato posto in essere in considerazione di ogni singola posizione creditoria, provvedendo, tuttavia, a eseguire le rettifiche in modo cumulativo, raggruppandole per singola voce di bilancio. La svalutazione dei crediti tiene quindi conto di tutte le singole situazioni già manifestatesi o desumibili da elementi certi e precisi, che possono dar luogo a perdite. A titolo esemplificativo, vengono considerate, anche se conosciute dopo il 30 giugno 2023 e fino alla data di redazione del presente documento, le insolvenze e le transazioni sui crediti in contenzioso. L'ammontare delle svalutazioni effettuate è in linea con il dato storico.

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di Euro 7.153.583 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 328.179 che risulta incrementato per accantonamento dell'esercizio di Euro 179.030.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel periodo nelle singole voci che compongono i crediti iscritti nell'attivo circolante.

Crediti	30/06/23	Variazione	31/12/22	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	6.055.508	-638.329	6.693.837	6.055.508	0
Crediti tributari	589.661	-13.443	603.104	551.002	38.659

Crediti per imposte anticipate	428.873	-5.861	434.734	428.873	0
Crediti verso altri	79.541	-53.609	133.150	79.541	0
Totale crediti	7.153.583	-711.243	7.864.826	7.114.924	38.659

La voce crediti verso clienti registra un decremento di Euro 638.329, evidenziando una situazione in leggero miglioramento rispetto al precedente esercizio nella rotazione dei crediti commerciali, che si attesta mediamente in 107 giorni contro i 113 giorni dell'esercizio 2022, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni.

Si evidenzia inoltre che nell'ambito della Legge di Bilancio 2020 è stato introdotto un nuovo credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, in attività di innovazione tecnologica e in attività di design e innovazione estetica. A tal riguardo nella voce C.II 5-bis dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare del credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo nonché innovazione per il personale titolare di rapporto di lavoro subordinato e di lavoro autonomo, direttamente impiegati in tali attività, per un importo complessivo, al netto delle compensazioni intervenute, di Euro 72.836.

Evidenziamo infine che nella voce C.II.5-ter dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare delle cosiddette "imposte pre-pagate" (imposte differite "attive"), pari a Euro 428.873, sulla base di quanto disposto dal documento n.25 dei Principi Contabili nazionali. Lo stanziamento delle imposte anticipate si riferisce all'accantonamento del fondo rischi sul contenzioso in essere con l'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino, alle perdite fiscali conseguite nell'esercizio precedente, alla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale nonché sui compensi amministratori deliberati ma non pagati.

Si tratta delle imposte "correnti" Ires relative al periodo in commento, connesse a "variazioni temporanee deducibili", il cui riversamento sul reddito imponibile dei prossimi periodi d'imposta risulta ragionevolmente certo sia nell'esistenza, sia nella capienza del reddito imponibile "netto" che è lecito attendersi.

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei crediti si precisa che i crediti dell'attivo circolante relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto, si omette la prevista suddivisione per aree geografiche.

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

La Società Emittente ha proceduto alla sottoscrizione di fondi comune di investimento di diritto italiano, non destinati a permanere durevolmente nell'economia dell'impresa.

Segnaliamo che i prodotti finanziari, per la tipologia e le caratteristiche degli stessi, prontamente smobilizzabili, sono stati riclassificati fra le attività disponibili.

Evidenziamo che, alla data di valutazione, il valore di mercato degli strumenti finanziari risulta influenzato dalla turbolenza dei mercati finanziari.

Si riporta di seguito l'evidenza dei valori suddivisi per categoria di strumento finanziario:

- Fondi comuni, Sicav e Sicaf
 - Controvalore di carico: Euro 311.629
 - Controvalore di mercato: Euro 292.283
- Polizze Unit/Index Linked, Polizze di Capitalizzazione, Unit/Multiramo con Fondi dedicati
 - Controvalore di carico: Euro 296.112
 - Controvalore di mercato: Euro 276.948

Tenuto conto dell'andamento del mercato non si ritiene che tale risultato abbia carattere durevole risultando influenzato esclusivamente dalla contingente situazione del mercato nazionale e globale fortemente colpito dal conflitto russo-ucraino e dall'anomalo andamento dei prezzi dell'energia e delle materie prime.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono state iscritte al loro valore nominale e sono date dai valori esistenti in cassa e dai depositi risultanti dai conti correnti bancari e/o postali.

Il prospetto che segue espone il dettaglio dei movimenti delle singole voci che compongono le disponibilità liquide.

Disponibilità liquide	30/06/23	31/12/22	Variazione
Depositi bancari e postali	3.086.754	4.007.194	-920.440

Denaro e altri valori in cassa	6.732	2.097	4.635
Totale disponibilità liquide	3.093.486	4.009.292	-915.806

Per maggiori dettagli sui movimenti sulle disponibilità liquide si rimanda al Rendiconto Finanziario.

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti attivi e passivi sono relativi a quote di costi e ricavi comuni a due o più esercizi consecutivi, l'entità dei quali è determinata in ragione del principio della competenza economico-temporale.

I risconti e ratei attivi iscritti ammontano ad Euro 582.148. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti attivi	30/06/23	31/12/22	Variazione
Risconti attivi	571.031	383.671	187.360
Ratei attivi	11.117	11.223	-106
Totale ratei e risconti attivi	582.148	394.894	187.254

Il valore dei risconti attivi è riconducibile principalmente al rinvio per competenza dei costi di natura annuale riferiti principalmente all'attività produttiva caratteristica, alle attività di consulenza specialistica per il mantenimento dello status di società quotata nonché ad assicurazioni.

I ratei ed i risconti passivi ammontano ad Euro 351.593. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti passivi	30/06/23	31/12/22	Variazione
Risconti passivi	308.709	353.374	-44.665
Ratei passivi	42.884	38.653	4.231
Totale ratei e risconti passivi	351.593	392.027	-40.434

Il valore dei risconti passivi è riconducibile principalmente al rinvio di ricavi anticipati non di competenza del periodo mentre tra i ratei passivi confluiscono primariamente i rinvii di costo non di competenza per interessi passivi su finanziamenti bancari.

FONDI PER RISCHI E ONERI

I "Fondi per rischi e oneri", esposti nella classe B della sezione "Passivo" dello Stato patrimoniale accolgono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati.

Nella valutazione dei rischi e degli oneri il cui effettivo concretizzarsi è subordinato al verificarsi di eventi futuri, si sono tenute in considerazione anche le informazioni divenute disponibili dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del presente bilancio.

In particolare i "Fondi per rischi e oneri", accolgono:

- gli accantonamenti a fondi rischi diversi per Euro 67.537 relativi ad accertamenti della Società Emittente con l'Agenzia delle Entrate ed Ispettorato del Lavoro di Pesaro e Urbino per i quali è stato aperto un contenzioso. Per ulteriori informazioni in ordine all'avanzamento di tali procedure si rimanda al paragrafo "Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale";
- il fondo per imposte differite "passive", per Euro 128.619, complessivamente gravanti sulle differenze temporanee imponibili tra risultato economico dell'esercizio e imponibile fiscale, determinate con le modalità previste dal principio contabile nazionale n. 25. In particolare, il fondo imposte differite è riferibile, per Euro 128.619, al disposto del D.L. 104/2020 c.d. "Decreto Agosto", art. 60, che ha previsto la possibilità di sospendere in tutto od in parte gli ammortamenti di competenza dell'anno pur prevedendo la deduzione degli stessi a prescindere dalla previa imputazione a conto economico. Per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni" ed al dettaglio degli importi indicato nel paragrafo "Imposte sul reddito".

- c) gli accantonamenti ai fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili per Euro 36.012 relativo al trattamento di fine mandato dell'amministratore delegato della società del Gruppo W.Academy Srl.

Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle poste della voce Fondi per rischi e oneri.

Fondi per rischi ed oneri	31/12/22	Accantona menti	Riassorbi menti	Altri movimenti	30/06/23	Variazione
Fondi per trattamento di quiescenza e simili	30.263	5.749			36.012	5.749
Fondi per imposte differite	128.619				128.619	0
Fondi per altri rischi	67.537				67.537	0
Totale fondi per rischi ed oneri	226.419	5.749	0	0	232.169	5.749

Per quanto riguarda i movimenti sul fondo imposte differite si rimanda al punto "descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate" nel proseguo del presente documento.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto consolidato come già riportato in precedenza, si differenzia rispetto a quello del Bilancio civilistico della sola Emittente poiché:

- o prevede la distinzione tra patrimonio (e risultato d'esercizio) di competenza del Gruppo e patrimonio (e risultato d'esercizio) di competenza di terzi;
- o nell'ambito del patrimonio (e risultato d'esercizio) del Gruppo esistono: rettifiche al risultato dell'esercizio conseguenti all'eliminazione degli utili infragruppo, agli accantonamenti e rettifiche apportati solo in sede di consolidato, ecc.;

Non assume alcun significato, nel contesto del Bilancio intermedio consolidato, la trattazione analitica delle poste del patrimonio netto, con la loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità, dal momento che in ogni caso dette operazioni sono comunque di competenza di ogni singola azienda rientrante nell'area di consolidamento, non potendo realizzarsi una distribuzione di dividendi a livello di Bilancio intermedio consolidato.

Patrimonio netto consolidato	Valore al 31/12/22	Destinazione risultato esercizio	Distribuzioni dividendi	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Risultato di esercizio	Valore al 30/06/23
Patrimonio netto del gruppo							
Capitale	204.537						204.537
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.441.245	-29.810					4.411.435
Riserva legale	38.817						38.817
Altre riserve	1.061.650	-518.246		-47.659			495.745
Riserva negativa azioni proprie	-576.204			-114.378			-690.582
Utile (perdita) dell'esercizio	-548.056	548.056				-115.206	-115.206
Totale patrimonio netto del gruppo	4.621.989	0	0	-162.037	0	-115.206	4.344.746
Patrimonio netto di terzi							
Capitale e riserve di terzi	920.450	29.626		20.999*			971.075
Utile (perdita) di terzi	29.626	-29.626				18.657	18.657
Totale patrimonio netto di terzi	950.076	0	0	20.999	0	18.657	989.732
Totale patrimonio netto consolidato	5.572.065	0	0	-141.038	0	-96.549	5.334.478

* Variazione legata alla società Ws Webness Srl in liquidazione ed in particolare alla rinuncia al finanziamento erogato dalla società Emittente, a seguito della messa in liquidazione della società partecipata, per complessivi euro 105.000.

Per ulteriori dettagli sulle azioni sottoscritte ed emesse dalla società nonché sul programma di acquisto azioni proprie si rimanda al proseguo del presente documento.

Patrimonio netto di terzi: accoglie l'importo del patrimonio netto del Gruppo di competenza di soggetti terzi in funzione della frazione di patrimonio netto sottoscritta da soggetti estranei al Gruppo.

Utile/perdita di terzi: accoglie l'importo del risultato di periodo di competenza di soggetti terzi in funzione della frazione di patrimonio netto sottoscritta da soggetti estranei al Gruppo.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

L'accantonamento per trattamento di fine rapporto rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità alla legge e al contratto di lavoro vigente, ai sensi dell'art. 2120 C.C. ed è stato iscritto in ciascun esercizio sulla base della competenza economica.

Ai sensi della L. 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007):

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS.
- si evidenziano nella voce C del passivo le quote mantenute in azienda, al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR, per Euro 2.178.297.
- pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 30 giugno 2023 al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

DEBITI

Sono rilevati al loro valore nominale.

Si precisa che le società non hanno proceduto alla valutazione dei debiti commerciali al costo ammortizzato né all'attualizzazione degli stessi. Inoltre la società non ha proceduto alla valutazione dei debiti di natura finanziaria di durata superiore ai 12 mesi al costo ammortizzato in quanto i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo. Non si è effettuata alcuna attualizzazione dei medesimi debiti in quanto il tasso di interesse effettivo non è risultato significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di Euro 10.603.897.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nelle singole voci che compongono la classe Debiti.

Debiti	30/06/23	Variazione	31/12/22	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	387.250	267.250	120.000	387.250	0
Debiti verso banche	5.151.092	-1.010.184	6.161.276	1.786.956	3.364.136
Acconti	183	-3.983	4.166	183	0
Debiti verso fornitori	1.471.085	-155.719	1.626.804	1.371.085	100.000
Debiti tributari	875.785	161.416	714.369	875.785	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	409.012	4.775	404.237	409.012	0
Altri debiti	2.309.491	-485.152	2.794.643	1.909.491	400.000
Totale debiti	10.603.897	-1.221.598	11.825.495	6.739.761	3.864.136

Si precisa che la voce "debiti verso soci per finanziamenti" si riferisce alla quota di pertinenza dei soci di minoranza sulla concessione di finanziamenti fruttiferi/infruttiferi di interessi alle società del gruppo.

Segnaliamo che, a fronte dell'emergenza sanitaria Covid-19, le società Websolute ed Xplace hanno beneficiato dell'agevolazione prevista all'art. 56 del D.L. n. 18/2020, c.d. "Cura Italia", convertito con modificazioni dalla Legge 24.04.2020, n. 27 e successivamente integrato dall'art. 65 del D.L. 104/2020, nonché prorogato dall'art. 1 c.248 della L. 178/2020 e dall'art. 16 del D.L. n. 73/2021, in ordine alla sospensione della sorte capitale delle rate di mutuo e di finanziamento. In particolare, la società Websolute ha usufruito della moratoria, fino al 30 giugno 2021, delle rate capitale in scadenza per l'importo residuo di Euro 156.812. La moratoria sui finanziamenti determina lo spostamento in avanti, senza alcuna commissione, del piano di ammortamento per un periodo pari alla sospensione accordata.

Si rileva che la variazione positiva della voce "debiti verso altri" è riferibile sostanzialmente all'evoluzione della struttura del Gruppo con particolare riferimento al personale dipendente nonché al debito finanziario per l'acquisto del ramo di azienda "Academy" da parte della società w.academy srl, per il quale si rimanda al paragrafo successivo. Di seguito un dettaglio della voce "Altri debiti":

Altri debiti	30/06/23	31/12/22	Var.
Debiti per acquisto partecipazioni	89.250	288.475	-199.225
Debiti per acquisto ramo azienda	0	675.236	-675.236
Debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori	1.490.283	1.125.576	364.707
Debiti verso soci	0	0	0
Ricavi anticipati	302.305	282.190	20.115
Debiti diversi	27.653	23.166	4.487
Debiti verso management	400.000	400.000	0
Totale altri debiti	2.309.491	2.794.643	-485.152

L'incremento della voce "debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori" per l'importo di Euro 364.707 fa riferimento in generale all'impatto dell'imputazione per competenza del debito per quattordicesime al 30 giugno 2023. Si segnala un trend in miglioramento rispetto al 30 giugno 2022 legato all'attenta politica di normalizzazione dei costi del personale avviata nel corso del secondo semestre 2022 con l'obiettivo di creare una struttura organizzativa bilanciata e maggiormente efficiente in termini di risorse impiegate.

Segnaliamo inoltre che la voce "Debiti per acquisto partecipazioni" si riferisce all'acquisizione, in data 20 novembre 2020, della partecipazione di controllo (51%) nel capitale sociale della società W-Mind Srl Società Benefit, al corrispettivo di Euro 178.500, corrisposto per cassa in 16 rate trimestrali con decorrenza dalla stipula del rogito notarile. Alla data di redazione del presente bilancio risulta ancora sospesa una quota pari ad Euro 89.250.

Si segnala l'esecuzione nel periodo preso in esame del versamento a saldo della quota sospesa di Euro 190.300 relativa all'acquisizione, in data 28 agosto 2020, della partecipazione di controllo (55%) nel capitale sociale della società More Srl, al corrispettivo di Euro 475.750.

Il decremento della voce "debiti per acquisto ramo azienda" pari ad Euro 675.236 si riferisce al versamento a saldo nel periodo preso in esame, del debito residuo per l'acquisto del ramo di azienda "Academy" da parte della società del gruppo w.academy dalla società Sida Group Srl avvenuto con atto di cessione d'azienda in data 07 settembre 2022 a rogito del Notaio dott. Dario Nardi.

Il saldo del prezzo residuo dovuto e l'earn out, pari ad aggiuntivi Euro 176.395, è stato saldato, a seguito della verifica dell'obiettivo di performance EBITDA realizzato nell'esercizio 2022, nelle tempistiche definite ed in particolare nei 60 giorni successivi all'approvazione del bilancio 2022 da parte dell'assemblea dei soci di w.academy.

Per ulteriori dettagli sull'operazione si rimanda al paragrafo "eventi di rilievo avvenuti nel corso del periodo".

La voce "Debiti verso management" pari ad Euro 400.000 accoglie il compenso previsto a titolo di bonus "quotazione" al Presidente del Consiglio di Amministrazione di Websolute Lamberto Mattioli e ai Consiglieri delegati di Websolute Maurizio Lanciaprime e Claudio Tonti a fronte del supporto organizzativo e manageriale finalizzato al raggiungimento dell'importante obiettivo della quotazione con inizio della negoziazione delle azioni e warrant della società su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) avvenuto con successo in data 30 settembre 2019. Si segnala che il bonus sopracitato è stato volontariamente dai beneficiari posto a garanzia delle risultanze derivanti dal contenzioso in essere con l'Ispettorato del Lavoro di Pesaro a seguito della verifica congiunta Inps, Inail ed Ispettorato Territoriale. Il bonus verrà effettivamente corrisposto per un importo pari alla differenza tra l'importo del bonus stesso e la somma delle eventuali sanzioni che la Società fosse tenuta a pagare, al netto di eventuali rimborsi assicurativi.

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei debiti, si precisa che i debiti relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto, si omette la prevista suddivisione per aree geografiche.

Nel rispetto delle informazioni richieste dal principio contabile OIC 19 e dall'art 2427 c.1 n. 6, il seguente prospetto fornisce i dettagli in merito ai debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali nonché la quota scadente oltre i 5 anni:

Creditore	Importo originario del debito	Scadenza	Garanzia reale prestata
Cassa di Risparmio Risparmio di Volterra Volterra S.p.A.	120.000	31.10.2026	Porzione del fabbricato ubicato in Comune di Pontedera, Corso Matteotti n. 66, in angolo con via Cavallotti e precisamente: appartamento di civile abitazione al piano primo, composto da ingresso-soggiorno, cucina, ripostiglio, due vani e bagno; integrato da locale ripostiglio al piano terreno.

Si evidenzia che il mutuo ipotecario di cui sopra è riferibile alla società SHINTECK S.R.L.

ANDAMENTO FINANZIARIO

Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato	30/06/23	%	31/12/22	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	6.055.508	77%	6.693.837	76%	-638.329	-10%
Debiti verso fornitori	-1.471.085	-19%	-1.626.804	-18%	155.719	-10%
Rimanenze	112.004	1%	112.912	1%	-908	-1%
Capitale commerciale circolante	4.696.428	60%	5.179.945	59%	-483.517	-9%
Altre Attività	1.680.224	21%	1.565.883	18%	114.341	7%
Altre passività	-3.856.814	-49%	-3.345.731	-38%	-511.083	15%
Capitale Circolante Netto	2.519.837	32%	3.400.097	39%	-880.260	-26%
Immobilizzazioni immateriali	7.085.709	90%	7.172.946	81%	-87.237	-1%
Immobilizzazioni materiali	587.155	7%	660.624	8%	-73.469	-11%
Immobilizzazioni finanziarie	0	0%	1.000	0%	-1.000	-100%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	86.347	1%	89.313	1%	-2.966	-3%
Capitale Investito Lordo	10.279.049	131%	11.323.980	129%	-1.044.931	-9%
TFR	-2.178.297	-28%	-2.289.802	-26%	111.505	-5%
Altri fondi	-232.169	-3%	-226.419	-3%	-5.750	3%
Capitale Investito Netto	7.868.584	100%	8.807.760	100%	-939.176	-11%
Debiti vs banche a breve	1.786.956	23%	2.009.403	23%	-222.447	-11%
Debiti vs banche a m/l termine	3.364.136	43%	4.151.873	47%	-787.737	-19%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	387.250	5%	120.000	1%	267.250	223%
Altri debiti / crediti finanziari	89.250	1%	963.711	11%	-874.461	-91%
Totale debiti finanziari	5.627.592	72%	7.244.987	82%	-1.617.395	-22%
Disponibilità liquide	-3.093.486	-39%	-4.009.292	-46%	915.806	-23%
Indebitamento finanziario netto	2.534.106	32%	3.235.695	37%	-701.589	-22%
Capitale sociale	204.537	3%	204.537	2%	0	0%
Riserve	4.255.415	54%	4.965.508	56%	-710.093	-14%
Risultato d'esercizio	-115.206	-1%	-548.056	-6%	432.850	-79%
Patrimonio netto di Gruppo	4.344.746	55%	4.621.989	52%	-277.243	-6%
Patrimonio netto di Terzi	989.732	13%	950.076	11%	39.656	4%
Totale fonti e PN	7.868.584	100%	8.807.760	100%	-939.176	-11%

Il capitale circolante netto registra un decremento di Euro 880.260 influenzato sostanzialmente dalle ordinarie attività di gestione, dalla gestione dei crediti fiscali e dei contributi statali, dall'incremento del debito verso il personale dipendente, originato dall'impatto dell'imputazione per competenza delle quattordicesime e dalla componente ratei ferie e permessi imputate per competenza ma non ancora pagate. Per quanto attiene il decremento dei crediti verso clienti per Euro 638.329, segnaliamo un miglioramento nei tempi di incasso medi da 113 gg a 107 gg, che dimostra un adeguato movimento dei flussi.

L'entità dell'attivo immobilizzato rispecchia gli investimenti strategici, di prodotto ed organizzativi descritti nei paragrafi precedenti; si evidenzia un'adeguata copertura delle stesse in rapporto alla consistenza del patrimonio netto e dalle fonti di finanziamento a medio-lungo termine. L'equilibrio finanziario è oltretutto confermato dal capitale circolante netto positivo.

L'indebitamento finanziario netto risente positivamente degli andamenti economici e finanziari del Gruppo nonché negativamente dall'operazione di acquisto del ramo di azienda "Academy" dalla società Sida Group Srl per complessivi Euro 851.630, dal versamento dell'ultima tranches di pagamento delle quote detenute nella società More per Euro 190.300 oltre al debito per la quota di competenza dei finanziamenti soci eseguiti dai soci di minoranza per complessivi Euro 267.250. Si segnala che l'investimento per l'acquisto del ramo di azienda "Academy" dalla società Sida Group Srl si attesta a complessivi Euro 1.491.394 di cui Euro 176.394 quale integrazione di corrispettivo "earn out" a seguito della verifica di raggiungimento degli obiettivi di performance EBITDA realizzato nell'esercizio 2022 e determinato dalle poste inserite nel bilancio d'esercizio approvato dall'assemblea dei soci della società controllata.

I debiti finanziari risultano decrementati di Euro 1.617.395 sull'anno 2022 tenendo conto che tale debito è significativamente influenzato dalle uscite originate dalle attività di investimento e dal pagamento delle ordinarie scadenze verso banche ed istituti finanziari. Il decremento dell'indebitamento bancario è una scelta aziendale influenzata anche dall'elevato incremento del costo del denaro. Riducendo l'indebitamento bancario si è contenuto l'impatto della crescita degli oneri finanziari.

Nel corso dell'esercizio l'attività operativa ha generato un decremento di disponibilità liquide per Euro 915.806, dato che, tenuto conto della disponibilità liquida esistente al 30 Giugno 2023 di Euro 3.093.486 conferma l'ottima elasticità di cassa. Il decremento di liquidità è originato dalla scelta di ridurre l'indebitamento finanziario bancario e dall'esecuzione dei pagamenti per debiti per operazioni straordinarie M&A e per l'acquisto di azioni proprie effettuate nel periodo. Quindi i dati evidenziano un sostanziale ed effettivo significativo miglioramento della capacità di produrre flussi finanziari ed una migliore capacità del Gruppo in termini di autonomia ed indipendenza grazie alle buone e migliorate performance reddituali così come evidenziato dalla posizione finanziaria complessiva. L'indebitamento bancario evidenzia un decremento dell'esposizione a breve termine per Euro 222.447 ed un decremento dell'esposizione a medio-lungo termine pari ad Euro 787.737, dati che si ritengono positivi tenuto conto anche delle importanti uscite di cassa determinate dalle operazioni di pagamento degli investimenti per l'acquisto del ramo nella società w.academy e di acquisto delle azioni proprie.

Il decremento del patrimonio netto è pari ad Euro 237.587 per effetto del risultato netto dell'esercizio per Euro -96.549, della rinuncia al finanziamento erogato dalla società Emittente, a seguito della messa in liquidazione della società partecipata Ws Webness Srl in liquidazione, per la quota di competenza del gruppo per Euro 20.999, del proseguo del programma di acquisto azioni proprie nel periodo sul Mercato Euronext Growth Milan per n. 53.900 azioni pari ad un controvalore complessivo di Euro -114.378 nonché delle rettifiche di consolidamento per Euro -47.659.

Si ritiene che, nonostante il momento di grande difficoltà dell'economia nazionale ed internazionale dovuto primariamente all'incremento generalizzato dei costi delle materie prime ed alle ricadute fortemente negative riconducibili all'innalzamento dei costi energetici e dell'inflazione che impattano sui business e conti economici delle aziende di quasi tutti i settori merceologici, il Gruppo abbia saputo reagire con tempestività ed efficacia alle nuove esigenze e vincoli dettate dall'emergenza gestendo in un quadro d'incertezza una linea di maggiore prudenza ma continuando il percorso con coerenza e continuità sul fronte degli investimenti strategici ed in particolare dal punto di vista organizzativo, esigenza fondamentale per affrontare le sfide di un mercato molto competitivo nel prossimo futuro. Tuttora è grande l'incertezza sugli andamenti futuri dell'economia e dei mercati non avendo una definizione di durata della crisi e dovendo prevedere tempi lunghi per identificare le soluzioni ai problemi che si sono originati sul fronte inflattivo e di recupero sulle marginalità nei bilanci delle aziende.

Si segnala che a partire dal mese di giugno 2022 il Gruppo ha attivato un'attenta politica di normalizzazione dei costi, di razionalizzazione della struttura organizzativa e di efficientamento delle attività operative finalizzata al miglioramento della redditività del Gruppo. L'attività condotta e quella che si sta conducendo ha portato importanti benefici economici e finanziari, alla gestione del semestre 2023 e si ritiene, che i miglioramenti essendo originati da interventi strutturali continueranno a produrre significativi miglioramenti dei risultati del Gruppo anche nel secondo semestre del presente esercizio.

L'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 giugno 2023 evidenzia, per effetto di quanto sopra descritto, un valore pari a Euro 2.534.106.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato **	30/06/2023	31/12/2022
A. Cassa	7	2
B. Altre disponibilità liquide	3.087	4.007
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.093	4.009
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	104	249
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.683	1.761
H. Altri debiti finanziari correnti	477	1.030
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	2.264	3.039
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	-829	-970
K. Debiti bancari non correnti	3.364	4.152
L. Obbligazioni emesse	0	0
M. Altri debiti non correnti	0	54
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	3.364	4.206
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	2.534	3.236

** Dati espressi in migliaia di Euro.

ANDAMENTO ECONOMICO

Si riporta di seguito un prospetto di analisi comparativa del conto economico riclassificato con evidenza dell'incidenza di ogni singola voce di costo e/o ricavo sul valore della produzione del periodo di riferimento.

Per una migliore rappresentazione dei due periodi oggetto di confronto si è proceduto all'analisi delle componenti non ricorrenti ed alla relativa identificazione dei risultati intermedi dell'esercizio adjusted. Per maggiori dettagli sulla natura e l'entità delle componenti non ricorrenti si rimanda ai successivi paragrafi di commento.

Conto Economico Consolidato	30/06/23	%	30/06/22	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.317.478	92%	10.502.147	94%	-184.669	-2%
Var. lavori in corso su ordinazione	-20.500	0%	46.422	0%	-66.922	-144%
Incrementi di Immob. per lavori interni	520.455	5%	521.684	5%	-1.229	0%
Altri ricavi e proventi	345.256	3%	129.631	1%	215.625	166%
Valore della Produzione	11.162.689	100%	11.199.884	100%	-37.195	0%
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-471.190	-4%	-368.168	-3%	103.022	-28%
Costi per servizi	-3.761.328	-34%	-4.330.243	-39%	-568.915	13%
Costi per godimento beni di terzi	-190.956	-2%	-182.389	-2%	8.567	-5%
Costi del personale	-5.235.586	-47%	-5.311.767	-47%	-76.181	1%
Variazione delle rimanenze	0	0%	0	0%	0	0%
Oneri diversi di gestione	-119.849	-1%	-113.229	-1%	6.620	-6%
EBITDA	1.383.779	12%	894.088	8%	489.691	55%
Componenti non ricorrenti	99.596	1%	258.465	2%	-158.869	-61%
EBITDA Adjusted	1.483.375	13%	1.152.553	10%	330.822	29%
Ammortamenti immateriali	-892.378	-8%	-814.701	-7%	77.677	-10%
Ammortamenti materiali	-98.108	-1%	-109.975	-1%	-11.867	11%
Svalutazioni	-179.030	-2%	-47.994	0%	131.036	-273%
Altri accantonamenti	0	0%	0	0%	0	0%
Reddito operativo (EBIT)	214.264	2%	-78.581	-1%	292.845	-373%
Componenti non ricorrenti	0	0%	0	0%	0	0%

Reddito operativo (EBIT) Adjusted	313.860	3%	179.883	2%	133.977	74%
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-92.048	-1%	-40.729	0%	51.319	-126%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0%	0	0%	0	0%
Risultato ante imposte	122.216	1%	-119.310	-1%	241.526	-202%
Componenti non ricorrenti	0	0%	0	0%	0	0%
Risultato ante imposte Adjusted	221.812	2%	139.154	1%	82.658	59%
Imposte sul reddito d'esercizio	-218.764	-2%	-87.141	-1%	131.623	-151%
Utile (perdita) d'esercizio	-96.549	-1%	-206.451	-2%	109.902	-53%
- Di cui Gruppo	-115.206	-1%	-238.472	-2%	123.266	-52%
- Di cui terzi	18.657	0%	32.021	0%	-13.364	-42%
Utile (perdita) d'esercizio Adjusted	3.047	0%	52.013	0%	-48.966	-94%

Il **valore della produzione** al 30 giugno 2023 evidenzia un risultato in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato è considerato molto positivo visti gli effetti negativi sull'economia e sulle aziende, nell'esercizio oggetto di valutazione, in tutti i settori merceologici nazionali e internazionali originati dal conflitto Russia - Ucraina e dalle tensioni anche speculative sul fronte dei costi energetici e dell'inflazione.

Composizione Valore della Produzione	30/06/23	%	30/06/22	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali	2.668.470	24%	2.929.920	26%	-261.450	-9%
Digital Marketing	2.895.253	26%	2.719.707	24%	175.546	6%
Brand UX, UI, Costumer Journey	614.366	6%	790.646	7%	-176.280	-22%
Social & influencer marketing	1.416.353	13%	1.332.894	12%	83.459	6%
E-Commerce Strategy & Management	236.371	2%	365.030	3%	-128.659	-35%
Cloud & System Integration	367.047	3%	405.556	4%	-38.509	-9%
Mobile Apps	52.281	0%	74.956	1%	-22.675	-30%
Editoria New Media	169.903	2%	209.158	2%	-39.255	-19%
Academy	1.244.465	11%	979.447	9%	265.018	27%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	459.116	4%	374.058	3%	85.058	23%
Licenze software e Servizi Marketplace B2B	71.140	1%	200.091	2%	-128.951	-64%
Consulenza Digital Strategy	122.713	1%	120.684	1%	2.029	2%
Ricavi di Vendita	10.317.478	92%	10.502.147	94%	-184.669	-2%
Altri ricavi e contributi	345.256	3%	129.631	1%	215.625	166%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	520.455	5%	521.684	5%	-1.229	0%
Variazione lavori in corso su ordinazione	-20.500	0%	46.422	0%	-66.922	-144%
Valore della Produzione	11.162.689	100%	11.199.884	100%	-37.195	0%

Il valore dei **ricavi delle vendite e delle prestazioni** diminuisce per circa il 2% sul corrispondente periodo dell'anno precedente; il dato assume maggiore significatività considerando i proventi per contributi pubblici su commesse di natura produttiva, realizzate dalle società Websolute e More, ed inseriti nella voce "altri ricavi e proventi" per Euro 265.826 nel periodo 2023 e per Euro 11.458 nel periodo 2022. L'integrazione del citato differenziale sui proventi per contributi su commesse produttive di vendita rettifica positivamente per Euro 254.368 la variazione effettiva dei ricavi delle vendite e delle prestazioni che passa dal -1,76% al +0,66% sul corrispondente periodo dell'anno precedente. Analizzando ancora più analiticamente il dato dei ricavi distinto tra i ricavi delle vendite e delle prestazioni produttive di marginalità unitamente alla variazione dell'integrazione proventi per contributi pubblici su commesse di natura produttiva, si evidenzia una crescita effettiva che passa dal +1,32% al +3,94% mentre i ricavi delle vendite e delle prestazioni cosiddette 'commercializzate', ovvero ricavi per riaddebito di costi sostenuti per conto di clienti e rifatturati a pari valore, evidenziano un calo del -38,55% sempre facendo il confronto con il corrispondente periodo dell'anno precedente.

Pertanto l'aspetto positivo è che complessivamente i ricavi di vendita e delle prestazioni, dato che contribuisce alla generazione di redditività caratteristica, crescono del +3,94% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con riferimento a questa natura specifica di ricavi. In ogni caso la complessità del periodo dovuto alle tensioni nazionali ed internazionali dei mercati è rilevata in termini di prudenza dei clienti ad effettuare investimenti. Il dato risulta positivo grazie alla bontà delle strategie adottate nelle società del Gruppo ed alla rilevanza che la proposta commerciale ottiene sul mercato. Sono state adottate delle strategie specifiche per alimentare una risposta positiva in termini di ordinato nella seconda parte dell'anno in corso. Analizzando la composizione del valore della produzione con particolare riferimento alle singole linee di prodotto si evidenzia che le famiglie di vendita variano nel modo seguente: in crescita Digital Marketing incrementa del 6%, Social & influencer marketing del 6%, Academy del 27%, Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale del 23%, e Consulenza Digital Strategy del 2%. In calo Piattaforme Digitali del 9%, Brand UX/UI-Customer Journey del 22%, Editoria New Media del 19%, E-commerce Strategy & Management del 35%, Cloud & System Integration del 9%. Le dinamiche di ricavo per famiglia sono al centro dell'attenzione della pianificazione commerciale finalizzata a generare recuperi tramite operazioni sinergiche all'interno del parco clienti del Gruppo con una azione congiunta delle forze vendite delle singole controllate e prevedendo operazioni che consentano di agire con una logica di incentivazione tramite iniziative marketing che si è iniziato a pianificare già a partire dal mese di settembre 2023.

Si evidenzia che la voce incrementi di immobilizzazioni per lavori interni riflette la valorizzazione dei costi interni sostenuti e capitalizzati tra le immobilizzazioni immateriali relativamente alla progettazione ed alla realizzazione di software e progetti innovativi che verranno utilizzati per l'erogazione dei servizi alla clientela e di organizzazioni interna al Gruppo nei prossimi esercizi. Per ulteriori dettagli si rimanda al punto "Andamento degli investimenti".

Il totale dei **costi caratteristici** riferiti alla produzione, non considerando gli ammortamenti e le svalutazioni, evidenziano un decremento di Euro 526.886, corrispondente a circa un -5,11%, rispetto al precedente esercizio. Tale risultato risente positivamente dell'effetto delle attività di revisione e normalizzazione sul fronte dei costi strutturali che è iniziata in termini di pianificazione ed attuazione dal secondo semestre del passato esercizio. Come già evidenziato, nell'analisi comparativa del conto economico riclassificato dei due periodi oggetto di confronto si è proceduto alla valutazione delle componenti non ricorrenti che impattano direttamente sui costi caratteristici di periodo.

Con il 20 dicembre 2022 la controllata WS Webness è stata posta in liquidazione per motivazioni legate agli andamenti economici negativi ma anche perché dalle verifiche effettuate dai referenti aziendali della capogruppo e dai feedback non positivi di alcuni nostri clienti si è constatato il mancato rispetto delle regole Websolute che impongono alti standard qualitativi nei prodotti e servizi che vengono erogati ai clienti. Con il termine dell'attività operativa della società WS Webness fissata a fine Gennaio 2023, la capogruppo Websolute, in relazione all'alta attenzione che pone sempre nei confronti della relazione con i clienti, ha attivato senza indugio un piano straordinario finalizzato a correggere e migliorare la scarsa qualità di alcune commesse consegnate dalla controllata WS Webness ritenuta, dai nostri specialisti, non allineata ai nostri standard ed alle aspettative di pochi clienti coinvolti che nel frattempo avevano posto delle lamentele. In particolare, il piano straordinario attivato e coordinato direttamente da Websolute ha determinato una corposa attività manutentiva straordinaria prevedendo interventi molto specialistici nel periodo compreso tra il mese di Gennaio e Aprile del corrente esercizio ed ha necessariamente comportato, in capo a Websolute, nel periodo di svolgimento, l'accollo di significativi costi non ricorrenti riconducibili a tali attività straordinarie per Euro 99.596. La capogruppo ha ritenuto corretto gestire tale straordinaria attività, che ha previsto l'intervento di selezionare risorse tecniche anche esterne, al fine di garantirsi il mantenimento della relazione e la soddisfazione della clientela coinvolta. Tali costi sono stati sostenuti nella fase post liquidatoria nei primi mesi del 2023 ed essendo costi una tantum straordinari per loro natura non avranno una ripetizione nei periodi successivi al semestre preso in esame.

Si determina pertanto un differenziale positivo adjusted applicabile all'EBITDA di periodo pari ad Euro 99.596.

Le componenti di costo non ricorrenti esposte sul primo semestre 2022 sono relative allo storno dei costi una tantum per bonus amministratori Websolute e Moca pari ad Euro 349.377 riferiti a precedenti esercizi (2020-2021) nonché alla stima per integrazione di costi per bonus amministratori di periodo della società Moca pari ad Euro 90.912 che determinano, pertanto un differenziale positivo adjusted applicabile all'EBITDA del periodo pari ad Euro 258.465.

Dall'analisi di rettifica delle componenti di costo non ricorrenti risulta, pertanto, che il decremento dei costi caratteristici riferiti alla produzione, tenuto conto delle componenti non ricorrenti, è pari ad Euro 368.017 e corrisponde ad un decremento dei costi caratteristici adjusted di circa un -3,66%, rispetto al precedente periodo. Ulteriore elemento che parzialmente giustifica il decremento dei costi caratteristici è il calo dei costi cosiddetti di commercializzato ed in particolare il calo dei costi di acquisto budget media adv commissionati e rivenduti a clienti pari a Euro 229.371 ed il calo dei costi per acquisto merce della vendita di prodotti sugli shop e-commerce gestiti in veste di commissionaria alla vendita pari a Euro 83.596. Neutralizzando tali effetti per un valore cumulativo di calo di costi commercializzati pari ad Euro 312.967, il calo effettivo dei costi caratteristici adjusted si attesta a Euro 55.050 pari a circa -0,59%.

Il costo del personale complessivamente evidenzia un calo di Euro 76.181 pari a circa il -1,43% sullo stesso periodo dell'anno precedente. Il trend risente positivamente dell'effetto generato nella capogruppo ed in alcune società del Gruppo dalla normalizzazione dei costi, una scelta pianificata di razionalizzazione e potenziamento dell'efficienza che sta portando e porterà anche nei prossimi mesi positivi impatti sulle redditività delle principali società del perimetro di consolidamento. L'azione è tuttora in corso e pertanto ulteriori miglioramenti sono attesi nei prossimi mesi nelle dinamiche del rapporto tra ricavi e costi del personale. L'attività condotta nel passato esercizio ha portato pertanto benefici alla gestione del corrente periodo preso in esame con impatto positivo sulla redditività caratteristica avendo contemporaneamente introdotto nuovi strumenti che hanno consentito di recuperare produttività.

Tra gli interventi di normalizzazione dei costi caratteristici riferiti alla produzione attuati nel passato esercizio per motivi legati a performance reddituali particolarmente negative si è posta in liquidazione volontaria in data 20 dicembre 2022 la società Ws Webness srl, società costituita nel mese di aprile 2021 che operava nell'ambito delle piattaforme tecnologiche e rientrante nel perimetro di consolidamento del Gruppo. Tale intervento pur determinando impatti negativi di redditività nel primo semestre 2023, determinerà già nel prossimo semestre del corrente esercizio significativi recuperi economici e vantaggi differenziali nella redditività rispetto al passato esercizio sia a livello consolidato che per la capogruppo che ha deciso l'internalizzazione delle attività precedentemente svolte dalla società controllata utilizzando un numero limitato di risorse e ottimizzando i costi riferiti alla *unit* specializzata che ha sostituito l'operatività della società controllata messa in liquidazione.

La società WS Webness in liquidazione nel semestre preso in esame ha evidenziato una redditività negativa caratteristica di periodo pari ad Euro 55 mila, perdita ricompresa nel risultato del perimetro di consolidamento. Tale perdita è principalmente influenzata dai costi sostenuti nel 2023 per l'attività di cessazione dei rapporti di lavoro dipendente avvenuta con decorrenza dal mese di Febbraio 2023. In previsione di chiusura del corrente esercizio, la seconda parte dell'anno si prevede che abbia impatti economici negativi quasi inesistenti, essendo terminata già dalla fine del mese di Gennaio l'attività operativa della società. Si stima pertanto che, in relazione alla società WS Webness, il secondo periodo dell'anno non si determineranno impatti negativi sulla redditività e che in ottica del prossimo esercizio 2024 si possa far rientrare tale operazione tra le azioni la cui finalità è la normalizzazione dei costi di struttura. In tal senso dal 2024 si ritiene che questa decisione portata a termine determinerà un beneficio, in confronto con il corrente esercizio, stimabile in un recupero positivo di redditività di circa Euro 60-65 mila su base annuale.

Ulteriore intervento di razionalizzazione della struttura organizzativa societaria è stata la messa in liquidazione della società w-mind srl Società Benefit, attività posta in essere nel mese di Maggio 2023. Tale controllata, in controtendenza rispetto agli andamenti generati fino al termine dell'esercizio 2022 ha evidenziato risultati significativamente negativi già dai primi mesi del corrente esercizio. La decisione della messa in liquidazione non ha determinato, stante il breve periodo intercorso dalla decisione, impatti rettificativi visibili negli andamenti economici del periodo 2023 in esame ma considerando la tempestività ed importanza dell'intervento si determinerà nel secondo semestre del corrente esercizio un impatto negativo integrativo molto contenuto avendo, già da fine luglio del corrente esercizio cessato i rapporti lavorativi con il personale dipendente coinvolto e la gran parte degli impegni con fornitori esterni. A partire dall'esercizio 2024, il risultato economico di questa decisione determinerà una positiva normalizzazione dei risultati di redditività caratteristica il cui impatto economico si stima, tenuto conto della redditività caratteristica negativa già evidenziata e ricompresa nel perimetro del risultato consolidato nel periodo 2023 preso in esame pari ad Euro 120 mila e alla previsione stimata di ulteriore redditività negativa in vista della chiusura d'esercizio in corso e della gestione liquidatoria per ulteriori Euro 40-50 mila possa attestarsi a circa Euro 160-170 mila su base annuale.

Pertanto complessivamente la messa in liquidazione delle società WS Webness e w-mind, nel secondo semestre del corrente esercizio determineranno un impatto negativo molto più contenuto sulla redditività stimata in circa Euro 45-60 mila. Nell'esercizio 2024 l'attività liquidatoria, nel confronto con l'esercizio in corso, si stima possa evidenziare un differenziale positivo di redditività caratteristica su base annuale compreso tra Euro 220 mila ed Euro 235 mila.

Le operazioni si inseriscono nel processo avviato nel secondo semestre dell'esercizio 2022 di grande attenzione alla razionalizzazione della struttura organizzativa e agli andamenti di ogni singola società del Gruppo, finalizzata a correggere e migliorare le performance reddituali del Gruppo.

Tali operazioni perfezionate nel passato esercizio e presente semestre consentiranno di ottenere una significativa ottimizzazione dei costi caratteristici e strutturali senza alcun impatto negativo sui ricavi generati dalla clientela di Websolute.

Il management è costantemente attivo nella ricerca di tutte le ottimizzazioni possibili sia a livello di ottimizzazione dei costi strutturali e produttivi oltre che a sfruttare al meglio le sinergie commerciali all'interno del Gruppo al fine di potenziare ulteriormente la crescita dei volumi d'affari e la marginalità grazie anche al miglioramento dei punti di pareggio.

Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	30/06/23	%	30/06/22	%	Var.	Var. %
Merce conto acquisti e-commerce	140.165	30%	223.761	61%	-83.596	-37%
Beni amm.li nell'esercizio	7.237	2%	10.052	3%	-2.815	-28%
Prodotti finiti c/acquisti	278.642	59%	79.988	22%	198.654	248%
Materiale di rapido consumo	18.192	4%	19.428	5%	-1.236	-6%
Altri costi	26.954	6%	34.939	9%	-7.985	-23%
Totale Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	471.190	100%	368.168	100%	103.022	28%

Il consuntivo dei consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo, rispetto al precedente periodo, risulta in crescita di circa il 28% ed è correlato in particolare alla crescita dei ricavi di vendita di prodotti finiti e attrezzature per la realtà virtuale nella società del Gruppo More srl. Segnaliamo che il dato totale esposto in tabella si intende al netto delle variazioni di periodo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.

Costi per servizi	30/06/23	%	30/06/22	%	Var.	Var. %
Consulenze tecniche	907.043	24%	907.251	21%	-208	0%
Costi per servizi riaddebitati a clienti	388.829	10%	409.353	9%	-20.524	-5%
Provvigioni ad intermediari	238.091	6%	209.272	5%	28.819	14%
Costi budget media	340.342	9%	569.713	13%	-229.371	-40%
Trasferite dipendenti	53.720	1%	44.024	1%	9.696	22%
Marketing e spese promozionali	288.211	8%	330.792	8%	-42.581	-13%
Utenze	67.942	2%	74.166	2%	-6.224	-8%
Compensi e contributi amministratori	518.346	14%	959.363	22%	-441.017	-46%
Trasporti	15.017	0%	20.086	0%	-5.069	-25%
Prestazioni professionali	80.026	2%	57.091	1%	22.935	40%
Viaggi e soggiorni commerciali	54.889	1%	56.889	1%	-2.000	-4%
Consulenze legali e notarili	78.069	2%	53.282	1%	24.787	47%
Costi di formazione	30.378	1%	32.183	1%	-1.806	-6%
Prestazioni occasionali	14.015	0%	7.730	0%	6.285	81%
Spese gestione status quotata	107.749	3%	117.224	3%	-9.475	-8%
Servizi produttivi vari	89.211	2%	66.144	2%	23.067	35%
Altro	489.451	13%	415.681	10%	73.770	18%
Totale	3.761.328	100%	4.330.243	100%	-568.914	-13%

Il totale dei **costi per servizi** registra un decremento di circa il 13% rispetto al precedente periodo. Si evidenzia che i costi budget media sono costi totalmente compensati da pari ricavi per riaddebito a clienti e quindi non determinano un effetto sul risultato economico.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti emerge che il decremento dei costi per servizi, pari ad Euro 568.914, è influenzato dalle attività di normalizzazione e razionalizzazione dei costi, dall'andamento dei ricavi di vendita nonché negativamente dalle maggiori spese non ricorrenti pari ad Euro 99.596 per costi a tantum di natura produttiva straordinaria che la capogruppo ha dovuto sostenere per superare le problematiche qualitative originarie dalla controllata ws webness srl in liquidazione dal dicembre 2022. La capogruppo ha gestito efficacemente con l'intervento di selezionate risorse interne ed esterne i problemi tecnici di commesse gestite dalla controllata ed emerse nei primi mesi del 2023, come già commentato in precedenza, al fine di correggere e migliorare alcune commesse di vendita che presentavano significativi problemi produttivi originati dalle attività svolte dalla controllata, e contemporaneamente con la finalità di poter mantenere i rapporti commerciali intrattenuti con i clienti coinvolti garantendo agli stessi un alto livello di soddisfazione qualitativa in linea con gli standard normalmente espressi da Websolute. Tali costi sono stati sostenuti nella fase di transizione nei primi

mesi del 2023 ed essendo surplus di costi una tantum straordinari non avranno una ripetizione nei periodi successivi al semestre preso in esame.

Al netto del correttivo sopraindicato, il decremento dei costi per servizi adjusted è pari ad Euro 469.318 che, a seguito della neutralizzazione della variazione negativa dei costi budget adv non produttivi di margine per complessivi euro 229.371, fa registrare un decremento di Euro 239.947 pari a circa il -5,54% sul corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Per quanto attiene il compenso dell'organo amministrativo del primo semestre 2022 sono negativamente ricompresi costi una tantum non ricorrenti per bonus amministratori riferiti al 2020-2021 di pertinenza delle società Websolute e Moca oltre all'integrazione di stima costo per bonus amministratore Moca per competenza del semestre 2022. La differenza tra i maggiori e minori costi evidenzia una differenza adjusted negativa di tale natura di costo per Euro 258.465.

Relativamente al compenso organo amministrativo del primo semestre 2023 ha inciso positivamente sul costo specifico la messa in liquidazione delle società Ws Webness e W-Mind, la presa in carico delle deleghe ricoperte fino all'approvazione del Bilancio del passato esercizio dall'Amministratore Delegato in More dal Presidente del Consiglio di Amministrazione senza erogazione di compenso e la trasformazione parziale della modalità tecnica di pagamento del compenso all'Amministratore Delegato CFO di Websolute Spa con contabilizzazione parziale da spese per servizi a costo del personale. Tali modifiche hanno determinato un decremento del costo per organo amministrativo del 2023 ridotto significativamente nel 1° semestre 2023, calo che neutralizzando il differenziale originato dalla contabilizzazione nel 2022 del bonus una tantum 2020-2021 sopra citato, è pari a Euro 182.552 (-26,04%). Tale variazione del costo compenso organo amministrativo consolidato in ottica di fine anno corrente andrà ulteriormente effettivamente a ridursi per la piena applicazione della riduzione compensi delle due società in liquidazione, essendo nel primo semestre in parte ancora presenti.

Al netto di tutti i correttivi adjusted sopraindicati, il decremento effettivo dei costi per servizi adjusted totale è di Euro 256.588 pari a circa il -7,32% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il decremento delle spese Marketing e spese promozionali per Euro 42.581 è diretta conseguenza della scelta strategica di porre attenzione alle spese ed al loro effettivo rendimento. Tale attività è stata compiuta comunque potenziando la riconoscibilità del brand sul mercato e la percezione dei fattori che caratterizzano in modo distintivo il posizionamento sul mercato.

Costi per godimento beni di terzi	30/06/23	%	30/06/22	%	Var.	Var. %
Affitti passivi locali	134.516	70%	135.073	74%	-557	0%
Noleggio hardware	38.089	20%	23.400	13%	14.689	63%
Canoni Leasing Auto	0	0%	0	0%	0	0%
Noleggio autovetture	18.077	9%	19.365	11%	-1.288	-7%
Affitto ramo aziendale	0	0%	0	0%	0	0%
Altro	273	0%	4.550	2%	-4.277	-94%
Totale Costi per godimento beni di terzi	190.956	100%	182.389	100%	8.567	5%

La voce di costo per godimento beni di terzi è in leggera crescita pari a circa al +5% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente per effetto di un incremento di noleggio attrezzature dovuto al ricambio di moderne attrezzature in dotazione ai dipendenti. Non risultano segnalazioni a riguardo.

Costi del personale	30/06/23	%	30/06/22	%	Var.	Var. %
Salari e stipendi	3.855.777	74%	3.925.680	74%	-69.903	-2%
Oneri sociali	1.084.533	21%	1.065.193	20%	19.340	2%
TFR	275.528	5%	319.255	6%	-43.727	-14%
Altro	19.748	0%	1.639	0%	18.109	1105%
Totale Costi del personale	5.235.586	100%	5.311.767	100%	-76.181	-1%

Il **costo del personale** evidenzia un positivo calo di circa il -1,43% stante l'obiettivo perseguito con azioni a partire dal mese di Giugno 2022 al fine di razionalizzare e normalizzare la struttura dei costi tra cui quelli del personale in organico. Tale recupero ed in generale azione di contenimento dei costi del personale si ritiene ulteriormente positivo tenuto conto anche degli aumenti contrattuali ai CCNL che sono stati formalizzati per il

2023 a dicembre 2022. Tali aumenti si stima che determinino un impatto che può arrivare anche a crescita di circa il 5% nelle forme una tantum già erogate nel primo semestre del corrente esercizio e di aumenti alla struttura della paga base per il 2023 decorrenti a partire dal mese di Aprile. L'attività di revisione della struttura dei costi ha prodotto buoni risultati riducendo il valore di costo del personale di Euro 76.181, valore che tenderà a ridursi sensibilmente per effetto della eliminazione pressoché totale già dal secondo semestre 2023 dei costi del personale delle società poste in liquidazione ws webness e w-mind. Il dato esposto in bilancio nel primo semestre 2023, come già anticipato nel commento sopra riportato, risente della trasformazione della modalità di erogazione del compenso all'Amministratore Delegato CFO di Websolute Spa a beneficio di paritetica riduzione di costo del compenso organo amministrativo, quindi senza effetti sui risultati aziendali. Neutralizzando tale ultimo effetto, stimato in Euro 52.267, la riduzione di costo effettivo del personale adjusted è di Euro 128.448 pari al -2,41% pur in presenza degli aumenti contrattuali CCNL decorrenti dal 2023. Il personale interno è stato, inoltre, utilizzato per attività di sviluppo e di investimento consentendo la realizzazione di prodotti e di servizi innovativi in linea con le nuove esigenze del mercato oltre a potenziamento dei processi che sono stati e saranno sempre meglio integrati ed integrabili fra di loro grazie alle qualificate competenze interne di cui il Gruppo può beneficiare, attività che produrranno benefici economici di Gruppo principalmente a partire dai prossimi esercizi.

Proventi finanziari / (oneri finanziari)	30/06/23	%	30/06/22	%	Var.	Var. %
Proventi finanziari	1.112	1%	181	0%	931	514%
Oneri finanziari	-91.459	-99%	-39.741	-98%	-51.718	130%
Utili su cambi	1.118	1%	131	0%	987	753%
Perdite su cambi	-2.820	-3%	-1.299	-3%	-1.521	117%
Totale Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-92.048	100%	-40.729	100%	-51.319	126%

L'equilibrio finanziario del Gruppo, unito ad un'attenta politica di controllo e programmazione, hanno consentito di mantenere nel presente esercizio l'incidenza degli oneri finanziari allo 0,82% del valore della produzione, un livello ritenuto apprezzabile in leggera crescita rispetto all'incidenza del corrispondente periodo del precedente esercizio pari allo 0,36%. Tale dato di bilancio risulta particolarmente apprezzabile tenuto conto delle attività di investimento in M&A in riferimento all'acquisto del ramo Academy di Sida Group eseguite nel passato esercizio tramite la controllata W.Academy e del forte incremento dei tassi di interesse originate dalle note tensioni dovute alla crescita dell'inflazione.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale di ogni singola società partecipata e sono espresse nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

Per il calcolo della fiscalità IRAP sono inoltre state calcolate in via presuntiva le deduzioni spettanti sul personale dipendente assunto con contratto a tempo indeterminato.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita. Così come previsto dal principio contabile n. 25 emanato dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

LA DESCRIZIONE DELLE DIFFERENZE TEMPORANEE CHE HANNO COMPORTATO LA RILEVAZIONE DI IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

Nella considerazione che il Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2023 deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita in quanto anche le imposte sul reddito hanno la natura di oneri sostenuti dall'impresa nella produzione del reddito e, di conseguenza, sono assimilabili agli altri costi da contabilizzare, in osservanza dei principi di competenza e di prudenza, nell'esercizio in cui sono stati contabilizzati i costi ed i ricavi cui dette imposte differite si riferiscono.

L'art. 83 del D.p.r. n°917/86 prevede che il reddito d'impresa sia determinato apportando al risultato economico relativo all'esercizio, le variazioni in aumento ed in diminuzione per adeguare le valutazioni applicate in sede di redazione del bilancio ai diversi criteri di determinazione del reddito complessivo tassato.

Tali differenti criteri di determinazione del risultato civilistico da una parte e dell'imponibile fiscale dall'altra, possono generare differenze. Di conseguenza, l'ammontare delle imposte dovute, determinato in sede di dichiarazione dei redditi, può non coincidere con l'ammontare delle imposte di competenza dell'esercizio.

Nella redazione del presente Bilancio intermedio consolidato si è tenuto conto delle sole differenze temporanee che consistono nella differenza tra le valutazioni civilistiche e fiscali sorte nell'esercizio e che sono destinate ad annullarsi negli esercizi successivi.

E' opportuno precisare che l'iscrizione della fiscalità differita è avvenuta in conformità a quanto previsto dai principi contabili nazionali e, di conseguenza, nel rispetto del principio della prudenza.

La fiscalità differita è stata conteggiata sulla base delle aliquote in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

L'iscrizione della fiscalità differita è avvenuta come segue:

- nell'attivo dello Stato patrimoniale, nella sottoclasse "CII – Crediti", alla voce "5 ter - imposte anticipate" (senza alcuna separazione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio successivo) si sono iscritti gli importi delle imposte differite attive;
- nel passivo dello Stato patrimoniale nella sottoclasse "B – Fondi per rischi ed oneri", alla voce "2 – per imposte, anche differite" sono state riassorbite le imposte differite passive;
- nel Conto economico alla voce "20 – Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate" sono state stanziati e riassorbite le imposte relative alla fiscalità differita.

Più in particolare la fiscalità differita è stata calcolata sulle società WEBSOLUTE SPA, DNA SRL, MORE SRL, W.ACADEMY SRL e MOCA INTERACTIVE SRL nonché sulle ELISIONI DA CONSOLIDAMENTO, come segue:

- **WEBSOLUTE SPA:** trattasi dello stanziamento, per residui Euro 104.182, della fiscalità differita passiva calcolata sulla deduzione extracontabile delle quote di ammortamento sospese ai sensi e per gli effetti della deroga prevista dall'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies, D.L. n. 104/2020, come modificato dalla legge di conversione n. 126/2020. Risultano inoltre imposte anticipate, per Euro 11.126, riferite all'accantonamento del fondo rischi, avvenuto nell'esercizio 2019 sul contenzioso in essere con l'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino, per Euro 337.616 riferite alle perdite fiscali residue conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 170.996), nell'esercizio 2022 (Euro 153.750) e nel periodo 2023 (Euro 12.870) nonché per Euro 30.520 all'accantonamento sulla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale.
- **DNA SRL:** trattasi del stanziamento a) per Euro 986 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare del compenso amministratore deliberato ma non corrisposto al 31 dicembre 2022; b) per Euro 31.232 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare delle perdite fiscali conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 19.590), nell'esercizio 2021 (Euro 6.979) e nell'esercizio 2022 (Euro 4.663).
- **MORE SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 24.437, della fiscalità differita passiva calcolata sulla deduzione extracontabile delle quote di ammortamento sospese ai sensi e per gli effetti della deroga prevista dall'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies, D.L. n. 104/2020, come modificato dalla legge di conversione n. 126/2020. Risultano inoltre stanziati imposte anticipate, per Euro 2.476, riferite alle residue perdite fiscali conseguite nell'esercizio 2020 e nell'esercizio 2021.
- **W.ACADEMY SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 13.699, della fiscalità differita attiva calcolata sul disallineamento fra deduzione civilistica e fiscale dell'avviamento, ai sensi dell'art. 103 Tuir, iscritto a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda "Academy".
- **MOCA INTERACTIVE SRL:** trattasi dello stanziamento a) per Euro 5.577 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare della svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale; b) per Euro 5.197 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare del compenso amministratore deliberato ma non corrisposto al 31 dicembre 2022.
- **Elisioni da consolidamento:** sono stati considerati gli effetti fiscali relativi alle scritture di consolidamento.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO

GLI IMPATTI ORIGINATI DALLA GUERRA RUSSIA - UCRAINA E L'INFLAZIONE

Il semestre 2023 continua ad essere caratterizzato da un contesto socio-economico nazionale ed internazionale che continua a risentire degli impatti negativi di ricaduta sull'economia originati dalla guerra Russia – Ucraina. Le tensioni inflattive impattano in maniera generalizzata su tutti i business e sui conti economici delle aziende di quasi tutti i settori merceologici, sulle famiglie stante la contrazione del potere di acquisto. In tale contesto il Gruppo è stato impegnato nella definizione di politiche economiche e di bilancio strettamente coordinate ed in grado di rispondere alla rapida evoluzione delle circostanze dettate da questa situazione, gestendo in un quadro d'incertezza una linea di maggiore prudenza ma continuando il percorso con coerenza e continuità sul fronte degli

investimenti strategici, esigenza fondamentale per affrontare le sfide di un mercato molto competitivo nel prossimo futuro.

Per i motivi sopra espressi, ivi compreso le azioni di normalizzazione dei costi già adottate nel passato esercizio, riteniamo di poter continuare a produrre la positività del percorso già delineato effettuando ulteriori investimenti, finalizzati a produrre un rafforzamento ulteriore dei volumi d'affari e delle redditività che può generarsi dallo sfruttamento di sinergie su cui siamo già impegnati in maniera costante e continuativa da tempo.

ACQUISTO RAMO D'AZIENDA "ACADEMY"

Segnaliamo che in data 30 giugno 2022 la società controllata w.academy ha esercitato il diritto di opzione di acquisto ("call"), nei confronti di Sida Group Srl, avente ad oggetto il ramo d'azienda Academy concesso in affitto. Il prezzo di cessione del ramo d'azienda è determinato in Euro 1.315.000, corrispondente ad una valorizzazione dell'azienda pari a Euro 1.600.000, al netto di canoni di affitto di azienda per Euro 285.000 corrisposti nel periodo 1 giugno 2020 – 31 dicembre 2021. Il prezzo di cessione è subordinato al realizzo, da parte di w.academy, di un EBITDA nell'esercizio 2022, pari al valore minimo di Euro 250.000 (target 1). Nel caso in cui l'EBITDA realizzato risultasse inferiore al "target 1", il prezzo di cessione verrà diminuito del 50% del minor valore dell'EBITDA medesimo, rispetto a detto "target 1", moltiplicato 5 volte. Nel contempo viene riconosciuto a favore della venditrice un prezzo aggiuntivo (earn out) da corrispondersi nel caso in cui nell'esercizio 2022 w.academy realizzi un EBITDA superiore ad Euro 300.000 (target 2). In particolare l'earn out sarà pari al 50% del maggior valore dell'EBITDA rispetto al "target 2", moltiplicato 5 volte.

Il prezzo di cessione verrà corrisposto come segue: Euro 500.000 contestualmente all'atto di cessione; Euro 90.000 mediante compensazione delle somme già corrisposte a titolo di affitto di azienda per l'esercizio 2022 alla data del 31 dicembre 2022; Euro 49.764,09 mediante accollo del debito di TFR maturato in capo a Sida Group Srl prima della decorrenza dell'affitto di ramo d'azienda (fino al 31.5.2020); Euro 125.000 entro il 31 dicembre 2022; il saldo del prezzo residuo dovuto e l'eventuale earn out, a seguito verifica dell'EBITDA realizzato nell'esercizio 2022, entro 60 giorni dall'approvazione del bilancio 2022 da parte dell'assemblea dei soci di w.academy.

Il trasferimento dell'azienda è avvenuto in data 07 settembre 2022, con atto a rogito del Notaio dott. Dario Nardi, e in contestualità è stata corrisposta la prima tranche di pagamento del prezzo per Euro 500.000. La tranche di pagamento di Euro 125.000 prevista entro il 31 dicembre 2022 è slittata per motivi tecnici nei primi giorni di gennaio 2023.

Si segnala che sulla base dei dati risultanti dal bilancio di esercizio w.academy chiuso al 31 dicembre 2022 ed approvato dal consiglio di amministrazione della società emerge un risultato Ebitda pari ad Euro 370.558 superiore per Euro 70.558 rispetto al sopra citato "target 2" di Euro 300.000. Tali risultanze hanno determinato un valore integrativo "earn out" di Euro 176.394 riconosciuto alla venditrice Sida Group Srl contestualmente al saldo prezzo.

Gli andamenti della società w.academy nel passato esercizio confermano inoltre la bontà dell'investimento effettuato.

MESSA IN LIQUIDAZIONE W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT

Segnaliamo che nell'ambito del processo di razionalizzazione della struttura organizzativa finalizzato a correggere e migliorare le performance reddituali del Gruppo, in data 15 maggio 2023, con atto a rogito del Notaio dott. Dario Nardi, l'assemblea dei soci della società partecipata W-Mind Srl Società Benefit ha deliberato la messa in liquidazione con nomina del soggetto liquidatore con incarico di porre in essere tutti gli atti necessari alla liquidazione degli asset, che sono in corso di valutazione, ed all'estinzione dei debiti.

All'esito dell'operazione suddetta la società W-Mind Srl Società Benefit nella predisposizione del primo bilancio intermedio ha provveduto a valutare le attività e passività secondo il criterio di liquidazione.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non risultano eventi successivi alla chiusura dell'esercizio da segnalare.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo nel primo semestre 2023 evidenzia una crescita effettiva dei ricavi di vendita e delle prestazioni produttivi di marginalità pari al +3,94%. Il backlog ordini presente al 1.9.2023 della capogruppo, per effetto di un migliorato livello di acquisizione ordini che si è manifestato a partire dal mese di Giugno del corrente esercizio e fino alla data di rilevamento del dato consente di prevedere una pianificazione con una copertura produttiva standard per la struttura operations di circa 3,5 mesi. L'andamento acquisizione ordini dei primi 5 mesi dell'anno in corso ha manifestato alcuni rallentamenti ma, per effetto di una ripresa dell'acquisizione ordini a partire dal mese di Giugno e rilevato alla data del 1° settembre del corrente esercizio, in capo alla capogruppo, il backlog ordini residuo evidenzia un differenziale positivo di valore di portafoglio ordini da fatturare, comparato con il backlog ordini residuo alla stessa data dell'anno precedente pari a circa il +24%.

L'acquisizione di nuovi ordini nel semestre preso in esame è stata rallentata in alcune società del Gruppo e migliore in altre rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente ma si ritiene, anche in virtù delle azioni commerciali che sono in pianificazione, dei dati di ordinato che si stanno evidenziando a partire dal mese di Giugno del corrente esercizio, che ci siano le basi per poter proseguire, pur mantenendo una linea prudente nelle valutazioni, in un percorso di crescita dei ricavi di vendita.

Il Gruppo nel secondo semestre del presente esercizio e in modo pieno dal 2024, come già commentato in precedenza, beneficerà della redditività aggiuntiva che si determinerà non risentendo più dei costi originati dalle società poste in liquidazione (ws webness e w-mind) pur non avendo impatti negativi sull'andamento dei ricavi di vendita e delle prestazioni. A questo si aggiunge l'effetto positivo della non ricorrenza dei costi una tantum sostenuti nel primo semestre 2023 per le gestioni straordinarie in riferimento all'attività di transizione e gestioni delle problematiche finalizzate a garantire la massima soddisfazione e continuità nella relazione con i nostri clienti.

Si ritiene, pur mantenendo le dovute e doverose precauzioni ed alte incertezze dovute alle tensioni dovute agli effetti negativi dell'incremento dei costi e dell'inflazione, che questa fase determina, che il Gruppo Websolute, in relazione allo specifico business in cui opera che è quello della '*Digital Trasformation*', , possa avere meno rischi di ricadute negative a livello economico rispetto ad altri settori, in quanto i servizi molto avanzati che offre a favore delle imprese, ed in particolare a PMI leader nei loro specifici settori merceologici e segmenti di mercato, proprio in questa delicata fase storica di grande evoluzione del mercato e del comportamento dei consumatori nei processi di acquisto sempre più orientato al digitale, alla necessità di interagire con le nuove generazioni di consumatori, per la quasi totalità delle aziende è diventata una priorità ed una esigenza impellente da affrontare in tempi rapidi per poter continuare a competere. In questo percorso la trasformazione impatta sui processi interni ed esterni tradizionali ed in generale richiede il redesign dei modelli di business delle aziende dove il digitale è una chiave strategica imprescindibile. Tutto questo riteniamo che determini, unitamente alla storicità oramai ultraventennale in svariati settori merceologici e alla solidità finanziaria del Gruppo, un motivo di grande interesse per il mercato delle aziende B2B nell'avvalersi dei servizi offerti dalle nostre aziende.

Il posizionamento distintivo del Gruppo Websolute sul mercato sfrutta proprio la compatibilità con le esigenze dei clienti ed una ampiezza di servizi rivolti alle PMI pressochè totale in ambito digitale, potendo supportare i nostri clienti in tutte le fasi del processo di trasformazione digitale, che per sua natura è un percorso pluriennale, che richiede una organizzazione complessa, un approccio e declinazione dei servizi molto orientato ad esigenze personalizzate sui business specifici delle aziende clienti integrando una ampiezza di proposta commerciale che parte quasi sempre dalla consulenza strategica ma necessariamente continua con il project management, vera discriminante di ogni progetto che miri ad avere più possibilità di successo, garantendo una realizzazione coerente con gli obiettivi dei progetti commissionati e finalizzando il progetto con il raggiungimento degli obiettivi tramite un'implementazione che ci vede quasi sempre in veste di partner strategici ed operativi impegnati di fianco al management ed agli imprenditori, per far sì che gli obiettivi vengano concretamente raggiunti. Tutte queste peculiarità rendono unico il Gruppo Websolute e la sua proposta commerciale e riteniamo che questo possa essere un'ottima motivazione per poter essere avvantaggiati rispetto ad altri competitor, in un mercato molto parcellizzato e costituito da micro imprese locali, nella scelta che le PMI devono fare partendo dalla scelta del partner a cui affidarsi. Per tutte queste motivazioni riteniamo quindi il Gruppo meno soggetto alle conseguenze negative dovute alle eventuali ricadute della crisi globale.

Il Gruppo opera su una tipologia di clientela e su dei settori che, pur essendo comunque colpiti dall'emergenza, manifestano l'esigenza, come per la gran parte delle aziende italiane, di accelerare gli investimenti in digitalizzazione dei loro processi aziendali.

Ogni valutazione andrà relazionata al perdurare delle tensioni ed in particolare di quelle legate all'andamento inflattivo creatasi per le motivazioni sopra citate.

Il Gruppo continuerà il suo percorso, già avviato con gli investimenti dei precedenti esercizi e quelli che farà nel secondo semestre del corrente esercizio, di razionalizzazione e contenimento dei costi per servizi e del personale al fine di ottenere i massimi benefici sulla marginalità caratteristica attraverso le sinergie ottenibili dalle ottimizzazioni sia delle attività di sell-out con una razionale condivisione delle azioni commerciali a livello di Gruppo e dall'altra con azioni finalizzate a garantire la revisione e interventi a garantire la massima efficienza sulla dinamica dei costi produttivi e funzionali.

L'Emittente, in relazione all'impegno assunto in fase di quotazione, sta proseguendo molto attivamente e molto concretamente nella valutazione, nel breve periodo, di perfezionamento di potenziali operazioni di acquisizione strategiche di quote di controllo in altre società, considerate complementari ed incrementative del business del Gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

EVENTUALI EFFETTI SIGNIFICATIVI DELLE VARIAZIONI NEI CAMBI VALUTARI VERIFICATE SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Le variazioni che si sono manifestate nei cambi valutari rispetto alla data di chiusura del periodo non evidenziano effetti significativi nel Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2023. Si evidenzia che al fine di limitare i rischi di variazioni dovute alle quotazioni delle valute, annullandone l'effetto di adeguamento, il Gruppo tende a far coincidere poste di debito e credito utilizzando la medesima valuta.

DISTINTAMENTE PER CIASCUNA VOCE, L'AMMONTARE DEI CREDITI E DEI DEBITI RELATIVI AD OPERAZIONI CHE PREVEDONO L'OBBLIGO PER L'ACQUIRENTE DI RETROCESSIONE A TERMINE

Non esistono crediti e/o debiti rappresentati nel presente documento, relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

L'AMMONTARE DEGLI ONERI FINANZIARI IMPUTATI NELL'ESERCIZIO A VALORI ISCRITTI NELL'ATTIVO DELLO STATO PATRIMONIALE, DISTINTAMENTE PER OGNI VOCE

Non sono stati capitalizzati oneri finanziari ai valori dell'attivo dello Stato Patrimoniale, né nel periodo in esame né in quelli precedenti.

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE, CON INDICAZIONE DELLA NATURA DELLE GARANZIE PRESTATE, NOTIZIE SULLA LORO COMPOSIZIONE E NATURA; TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIMILI, NONCHE' IMPEGNI ASSUNTI NEI CONFRONTI DELLE IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DI QUESTE ULTIME.

FIDEJUSSIONI RILASCIATE IN FAVORE DI TERZI

Si rileva che la società controllante ha rilasciato:

1. A favore di Intesa Sanpaolo S.p.A. e nell'interesse della partecipata "Afternine S.r.l.", una fideiussione omnibus rilasciata in data 15 febbraio 2016 per l'importo complessivo di Euro 13.000;
2. A favore di Creval S.p.A. e nell'interesse di MUSE - Museo delle Scienze una garanzia fideiussoria dell'importo di Euro 8.820.

VERBALE VERIFICA CONGIUNTA INPS, INAIL E ISPettorATO TERRITORIALE DEL LAVORO DI PESARO E URBINO

In data 10 febbraio 2020 è stato notificato alla Società Emittente, da parte dell'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino, il verbale di accertamento num. PU00001/2019-420-01, prot. 1778. Con tale verbale è terminata la verifica congiunta dell'INPS, dell'Ispettorato del Lavoro e dell'Inail iniziata il 30 novembre 2018, come indicato nel Documento di Ammissione alla negoziazione delle azioni ordinarie e warrant della Società Emittente su Euronext Growth Milan e nei bilanci successivi.

Alla data di redazione del presente bilancio sono giunti gli esiti di due sentenze completamente favorevoli alle tesi dell'Emittente, come di seguito argomentato in maniera più puntuale.

Le osservazioni accertate dagli enti ispettivi

I verificatori hanno riqualificato come imponibili fiscali e contributivi talune spese di trasferta del personale dipendente, riqualificandole come parte integrante del trattamento salariale. L'importo contestato nel quinquennio 2015-2019 è di € 407.091,15 Euro per i lavoratori dipendenti ed Euro 5.352,00 per un committente assoggettato al regime della gestione separata. Oltre alle trasferte, sono state eccepite differenze retributive di livello per n 2 dipendenti, per il presunto erroneo inquadramento per un ammontare che – sempre nel quinquennio – ammonta ad Euro 7.618,00. Attualmente, la somma contestata dal verbale ammonta a contributi per Euro 327.100,62 e somme aggiuntive per Euro 189.738,70 per complessivi Euro 516.839,32.

Sono state inoltre notificate illecite registrazioni nel libro unico del lavoro che comportano sanzioni amministrative comprese tra Euro 4.500,00 e Euro 9.000,00.

Le prime osservazioni di merito in relazione a quanto accertato

In virtù delle contestazioni eccepite, la Società Emittente ha ritenuto necessario difendere il proprio operato presso le sedi competenti.

Nel corso del precedente esercizio si sono celebrati due distinti procedimenti:

- Uno di natura amministrativa a carico della società emittente e relativo alle eccezioni evidenziate dagli organi ispettivi;
- Uno personale a carico del Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Emittente.

L'esito dei ricorsi presentati

Alla data di redazione del presente bilancio, entrambi i procedimenti sono giunti a sentenza, ed in particolare:

- Per quanto riguarda il procedimento a carico della Società Emittente:
 - o il Giudice del Tribunale di Pesaro con sentenza emessa in data 28 gennaio 2022:
 - Ha accolto il ricorso della Società Emittente riconoscendo che la documentazione prodotta a giustificazione di num. 1.309 giorni di trasferta soddisfa pienamente l'onere della prova;
 - Ha accolto in toto il ricorso della Società Emittente in merito al contestato inquadramento di due dipendenti;
 - Ha addebitato la Società Emittente al pagamento di Euro 2.500 di spese di lite.
 - La sentenza ha inoltre precisato che "... la decisione dell'Inps di non riconoscere [...] le trasferte contabilizzate [...] sia ingiustificata". Ciò si presume possa legittimare la Società Emittente a richiedere la corretta detrazione anche per le residue giornate di trasferta, inizialmente non incluse del procedimento sopra richiamato.
 - o Al fine di meglio tutelare le ragioni della Società riconosciute dalla sentenza di primo grado, in data 20 luglio 2022, la Società Emittente ha depositato ricorso presso la Corte di Appello di Ancona.
 - o In data 2 marzo 2023 è stata celebrata la prima udienza presso la Corte di Appello di Ancona, Sezione per le controversie di lavoro. Il Collegio Giudicante, con sentenza notificata in data 22 marzo 2023, ha confermato la correttezza della sentenza di primo grado del 28 gennaio 2022 in riferimento al pieno riconoscimento sia delle 1.309 giornate di trasferta sia del corretto inquadramento di due dipendenti ma nel contempo ha rigettato, compensando le spese giudiziali ad eccezione del contributo unificato, sia l'appello principale che quello incidentale dell'INPS in riferimento alla pretesa della società emittente nel vedersi riconosciute tutte le trasferte contestate e l'annullamento di tutte le contestazioni mosse dagli ispettori. La Corte, infine, ha ritenuto che non fosse accoglibile la censura di illegittimità dell'atto per violazione dell'art. 4 L. n. 628/1961. L'esito dell'appello non modifica le appostazioni fatte dalla società emittente in considerazione di quanto sotto riportato nel paragrafo "Le garanzie di cui gode la società emittente".
 - o nella ragionevole convinzione di avere delle argomentazioni a supporto, la società emittente ha depositato in data 26 luglio 2023, mediante il proprio legale, ricorso in Cassazione avverso alla decisione della Corte di Appello di Ancona.
- Il procedimento a carico del Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Emittente si è anch'esso concluso con sentenza di totale assoluzione con la formula più ampia ("*perché il fatto non sussiste*"), quindi totalmente favorevole. La sentenza è stata emessa del Tribunale di Pesaro in data 8 febbraio 2022.

Le garanzie di cui gode la Società Emittente

Si segnala che l'assemblea dei soci della Società Emittente ha deliberato in data 25 luglio 2018 e con successiva modifica in data 16 settembre 2019 di attribuire un compenso a titolo di bonus ai Consiglieri Lamberto Mattioli, Maurizio Lanciaprima, Claudio Tonti per Euro 400.000,00 e alla società Kayak S.r.l., a fronte del contributo in materia di finanza, organizzazione, fiscale e legale societaria finalizzata a supportare il percorso alla quotazione della società, un compenso per Euro 100.000,00, da corrispondersi all'avvenuta definizione del procedimento di verifica da parte dell'Ispettorato del Lavoro.

Per quanto riguarda il bonus ai Consiglieri sopra citati questo verrà effettivamente corrisposto per un importo pari alla differenza tra l'importo del bonus stesso e la somma delle eventuali predette sanzioni versate dalla Società Emittente, al netto di eventuali rimborsi assicurativi. Per quanto riguarda il compenso di Kayak S.r.l., la stessa società sosterrà parte dell'esborso che la Società Emittente sarà chiamata a versare a titolo di sanzioni, al netto di eventuali rimborsi assicurativi, nella misura del 20%, per mezzo della rinuncia al proprio compenso e, pertanto, nella misura massima pari a quest'ultimo.

Si sottolinea la presenza di una copertura assicurativa stipulata dalla Società Emittente che, fra i diversi rischi, copre anche quello relativo alle sanzioni per eccezioni relative al personale dipendente, con un massimale di Euro 300/mila. In data 18 febbraio 2020 la Società Emittente ha provveduto all'apertura del sinistro cautelativo per iscritto.

Tali informazioni sono state riportate nel Documento di Ammissione relativo all'ammissione alle negoziazioni delle azioni e dei Warrant della Società Emittente su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan).

Pertanto la Società Emittente, in ragione di quanto sopra citati, gode, al netto di eventuali rimborsi assicurativi, di garanzie per complessivi massimi Euro 500.000,00 a copertura di eventuali sanzioni.

Iscrizione Fondo Rischi

In applicazione di un principio di prudenza, l'organo amministrativo ha ritenuto di mantenere il fondo rischi precedentemente stanziato.

Il fondo evidenzia pertanto uno stanziamento, effettuato nei precedenti esercizi, di Euro 46.360 in relazione al rischio presunto sull'importo contestato per contributi sociali. Sull'accantonamento effettuato la Società Emittente, sulla base dei principi contabili, ha provveduto allo stanziamento di imposte anticipate per Euro 11.126.

PROCESSO VERBALE DI CONSTATAZIONE AGENZIA DELLE ENTRATE

In data 16 gennaio 2020 la Società Emittente è stata oggetto di una verifica fiscale da parte della locale Agenzia delle Entrate ai fini Ires ed Irap per i periodi di imposta 2015-2017. La verifica è terminata in data 20 febbraio 2020.

Le osservazioni accertate dagli enti ispettivi

Gli Ispettori hanno mosso alla Società Emittente delle eccezioni in relazione alle imposte Irap in base ad una differente interpretazione della normativa. Più in particolare è stata contestata alla Società Emittente un'imposta Irap di Euro 16.290 in quanto sono state considerate privi dei requisiti della deducibilità alcune poste contabili ed in particolare:

- Le riprese fiscali in aumento ai fini Ires in quanto presunte non inerenti;
- Le somme corrisposte a titolo di rimborso di danni a carico di personale dipendente in quanto riclassificato come "costo del personale";
- L'ammontare delle spese di trasferta – per la quota forfettaria – in quanto considerata assimilata alla natura retributiva e pertanto in deducibile ai fini Irap.

Ai fini Ires invece è stata negata l'applicabilità dei requisiti della PEX (participation exemption) in relazione ad una plusvalenza finanziaria in una società che esercitava l'attività di incubatore di start-up innovative. L'imposta scaturente da tale eccezione ammonta ad Euro 26.383. In totale, le imposte contestate ammontano quindi ad Euro 42.673.

Le prime osservazioni di merito in relazione a quanto accertato

Tutte le eccezioni mosse sono relative ad una differente interpretazione della normativa fiscale.

In particolare, per quanto riguarda invece le eccezioni mosse ai fini Ires, in relazione alla contestata applicazione della PEX, l'organo amministrativo, supportato nelle valutazioni dai propri consulenti fiscali e nella convinzione della correttezza del proprio operato, resisterà a quanto eccepito dall'Agenzia.

Tenuto conto dell'effettiva attività svolta dalla società ceduta, per tale attività si ritiene sussista una ragionevole aspettativa di vittoria, anche in base a precedenti pronunce della stessa Agenzia delle Entrate.

In data 23 maggio 2022 la Società Emittente ha ricevuto l'avviso di accertamento n. TQ9033T00504/2022 relativo al processo verbale sopracitato. A tale fine la Società ha richiesto l'attivazione di un accertamento con adesione per motivare le proprie ragioni. Nei contraddittori tenutisi in data 1° settembre e 29 settembre 2022 l'Agenzia non ha accettato le ragioni proposte, tale che Websolute ha presentato ricorso presso la Corte di Giustizia Tributaria di I Grado di Pesaro.

Alla data di redazione del presente documento è stata depositata la costituzione in giudizio e non risulta ancora fissata la data di udienza.

Iscrizione Fondo Rischi

Tanto premesso, in applicazione di un principio di prudenza, nel bilancio è iscritto un fondo rischi di Euro 21.177, corrispondente all'intera imposta Irap di Euro 16.290 (valore più che prudente), maggiorato di sanzioni calcolate per Euro 4.887.

Per quanto riguarda invece le eccezioni mosse ai fini Ires, anche in base al parere espresso dai professionisti che assistono la società emittente, non si è proceduto ad iscrivere alcun valore al fondo rischi.

L'AMMONTARE DEI PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI

Non ci sono proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

IMPORTO E NATURA DEI SINGOLI ELEMENTI DI RICAVO/COSTO DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

Nella voce A/B del Conto economico non risultano iscritti ricavi/costi eccezionali non rientranti nelle normali previsioni aziendali e di conseguenza non ripetibili negli esercizi successivi ad eccezione di quanto previsto e dettagliatamente descritto nel paragrafo "andamento economico".

IL NUMERO DEI DIPENDENTI

Il numero medio di periodo dei dipendenti, alla data del 30 giugno 2023, è riportato nella tabella che segue:

Numero dipendenti	30/06/23
DNA SRL	8
XPLACE SRL	29
MOCA INTERACTIVE SRL	70

SHINTECK SRL	4
WEBSOLUTE SPA	96
W.ACADEMY SRL	14
MORE SRL	5
W-MIND SRL IN LIQUIDAZIONE	4
WS WEBNESS SRL IN LIQUIDAZIONE	0
Totale dipendenti	230

Si evidenzia un decremento pari a circa l' 1,3% del numero di dipendenti, che passa da n. 233 medio del primo semestre dell'esercizio precedente a n. 230 del semestre in commento. Analizzando il dato al 30 Giugno 2023 a confronto con il dato medio dipendenti dell'intero esercizio 2022 il calo dei dipendenti si attesta a 10 unità medie FTE attuate nel semestre 2023 preso in esame che corrisponde ad una riduzione dell'organico di circa il 4,16%, dato che tenderà a migliorare ulteriormente per effetto della piena applicazione considerando che sono interventi effettuati in corso di periodo. Il dato trova giustificazione sia in riferimento alle attività di investimento strategico poste in essere negli ultimi anni, sia alla politica, perseguita dal Gruppo, di crescita delle competenze interne aumentando la presenza di risorse qualificate oltre ad una politica di razionalizzazione di organico finalizzata ad un utilizzo delle risorse in modo più performante ed in previsione di una crescita di volume d'affari e conseguente accrescimento del fabbisogno produttivo, scenario che si è concretizzato solamente in parte a causa della crisi di mercato per effetto della crisi economica originata conseguente alla guerra tra Russia e Ucraina ed alle tensioni sui costi energetici e dell'inflazione. Il Gruppo ha provveduto, con tempestività e efficacia, a partire dal mese di Giugno del passato esercizio, ad attuare e finalizzare una attenta politica di normalizzazione dei costi ed in particolare dei costi del personale con l'obiettivo di iniziare il l'esercizio 2023 con una struttura organizzativa bilanciata e maggiormente efficiente in termini di risorse impiegate. L'attività condotta nel passato esercizio e proseguita nel semestre preso in esame ha prodotto importanti benefici che sono ravvisabili dall'analisi infra-periodale semestrale 2023. Nella seconda parte dell'anno in corso il numero dipendenti del Gruppo beneficerà della riduzione delle risorse impegnate nel primo semestre nelle società che sono state poste in liquidazione oltre ad altri interventi correttivi già posti in essere e che troveranno piena applicazione strutturale che hanno potenziato la capacità produttiva riducendo al massimo le inefficienze determinando ulteriori progressivi benefici alla gestione dell'esercizio 2023 e a quella del prossimo esercizio con impatto positivo sulla redditività caratteristica attesa grazie anche all'introduzione, già dall'inizio del corrente esercizio, di nuovi strumenti che hanno consentito di monitorare più efficacemente le attività sia in presenza che da remoto e recuperare ottimi livelli di produttività.

L'AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI

I compensi spettanti agli Amministratori, ai Sindaci ed ai Revisori legali per l'attività prestata nel periodo in commento, risultano dal seguente prospetto:

Compensi amministratori/sindaci/revisori	30/06/23
Amministratori	518.346
Sindaci	8.000
Revisione legale	18.671
Totale compensi	545.017

I compensi indicati comprendono quelli corrisposti agli amministratori della società controllate e dell'Emittente in applicazione a quanto deliberato dalle assemblee delle rispettive società e si intendono al lordo dei contributi previdenziali ed assistenziali obbligatori.

Si segnala la trasformazione della modalità tecnica di erogazione del compenso all'Amministratore Delegato CFO della società Emittente con contabilizzazione parziale da spese per servizi (compenso amministratore) a costo del personale. Tale modifica non ha impatti sui costi aziendali.

L'assemblea degli azionisti della Società Emittente, in data 19 aprile 2022, ha deliberato di conferire l'incarico di revisione contabile per gli esercizi 2022-2024 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. con mandato fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 nonché di nominare il Collegio sindacale, che rimarrà in carica fino all'approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024.

PIANO DI COMPENSO VARIABILE IN FAVORE DEI COMPONENTI DEL CDA

Si segnala che l'assemblea ordinaria degli azionisti della società emittente, in data 19 aprile 2022, ha deliberato l'approvazione di un piano di compenso variabile, da corrispondersi al raggiungimento di determinati obiettivi di performance del Gruppo Websolute nel biennio 2022-2023, in favore dei componenti esecutivi del Consiglio di Amministrazione della Società, ad esclusione dell'amministratore indipendente e dell'amministratore non esecutivo, con l'obiettivo di collegare parte delle retribuzioni degli amministratori alle performance del Gruppo. Il Piano costituisce uno strumento in linea con le best practice nazionali ed internazionali, utile ad orientare la performance delle "persone chiave" verso i risultati strategici, collegando al tempo stesso parte della remunerazione agli obiettivi raggiunti in tema di ottimizzazione del risultato operativo lordo e di generazione di cassa, rappresenta un fattore di successo fondamentale. Per le sue finalità e caratteristiche si ritiene che il Piano possa riflettersi positivamente sull'andamento gestionale, essendo idoneo a stimolare il massimo impegno degli Amministratori che ricoprono particolari incarichi rispetto al conseguimento di obiettivi di crescita.

NUMERO ED IL VALORE NOMINALE DI CIASCUNA CATEGORIA DI AZIONI DELLA SOCIETÀ E IL NUMERO E IL VALORE NOMINALE DELLE NUOVE AZIONI DELLA SOCIETÀ SOTTOSCRITTE DURANTE L'ESERCIZIO (Art. 2427, n°17 C.C.).

Nel corso dell'esercizio 2019, la Società Emittente, con atto a rogito del Notaio Dott. Fabio Zabban, ha deliberato di eliminare l'indicazione del valore nominale delle azioni, di frazionare le azioni in circolazione nel rapporto di n. 50 nuove azioni ogni azione posseduta e di disporre l'emissione delle azioni in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis e seguenti del D. Lgs. 58/98.

Si rileva che in data 29 aprile 2020 l'azionista Innovative – RFK S.p.A. ha proceduto alla cessione di n. 140.426 azioni ordinarie di Websolute S.p.A. pari a circa l'1,62% del capitale sociale a favore dei seguenti beneficiari: Paolo Pescetto, Hasmonai Hazan, Antares S.r.l.. La motivazione di tale operazione è riconducibile al riconoscimento da parte di Innovative - RFK S.p.A. di un premio a beneficio dei predetti soggetti quali proponenti l'investimento di Innovative - RFK S.p.A. medesima nel capitale dell'Emittente.

Si segnala inoltre l'avvenuta operazione di aumento del capitale sociale a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile, con atto del 22 maggio 2020 a rogito del Notaio dott. Filippo Zabban, per un importo massimo di Euro 19.027,68, tramite emissione di massimo n. 951.384 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, mediante imputazione a capitale del corrispondente importo della Riserva da sovrapprezzo azioni. L'assegnazione gratuita delle azioni ai soci, nel rapporto di n. 1 nuova azione ogni n. 10 azioni possedute, in base al calendario di Borsa Italiana S.p.A., con godimento regolare pari a quello delle altre azioni in circolazione e parimenti negoziate su Euronext Growth Milan, è avvenuto in data 07 ottobre 2020, con assegnazione gratuita agli azionisti di n. 864.893 azioni ordinarie per un controvalore di Euro 17.297,86.

Conseguentemente all'aumento gratuito di capitale di cui al paragrafo precedente, in misura proporzionale all'aumento gratuito di capitale, ai sensi dell'art. 6(b) del Regolamento dei "Warrant Websolute 2019-2022", approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 10 settembre 2019, il rapporto di conversione dei warrant fissato in n. 1 azione di compendio ogni n. 10 warrant presentati per l'esercizio nonché i prezzi di esercizio dei warrant, in conseguenza dell'incremento del numero di azioni prive di valore nominale a servizio della conversione, che passano da n. 864.895 a n. 951.384, onde garantire che l'aumento di capitale deliberato a servizio della conversione dei warrant in data 10 settembre 2019 mantenga la stessa proporzione che aveva al momento della delibera di emissione del prestito rispetto al capitale deliberato. Pertanto il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant è proporzionalmente aumentato e, quindi, rettificato nel seguente rapporto: n. 1,1 Azioni di Compendio ogni n. 10 Warrant presentati per l'esercizio. Il Prezzo di Esercizio dei Warrant è anch'esso proporzionalmente rettificato al fine di neutralizzare l'effetto dell'aumento di capitale gratuito e dell'incremento del rapporto di sottoscrizione, secondo la seguente formula: Prezzo di Esercizio di ciascun Periodo di Esercizio/1,1x1.

In data 15 luglio 2020 si è dato avvio del programma di acquisto delle azioni proprie, tramite conferimento di mandato per la gestione autonoma a Banca Akros, in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 22 maggio 2020. Si rileva che nel periodo tra il 28 luglio 2020 ed il 27 agosto 2021 sono state acquistate n. 320.200 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa, nonché assegnate, in esecuzione della delibera di aumento gratuito di capitale sociale di cui sopra, n. 4.300 azioni proprie, per un controvalore massimo complessivo di Euro 499.151,30, sostanzialmente pari, considerando il lotto minimo di acquisto, a quanto stabilito nella delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 15 luglio 2020.

L'assemblea degli azionisti della Società Emittente in data 19 aprile 2022 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile. L'autorizzazione all'acquisto è stata concessa per un periodo di 18 mesi a far data dalla

delibera assembleare di autorizzazione; per contro, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie non prevede limiti temporali.

In data 27 settembre 2022 il Consiglio di Amministrazione della società Emittente ha dato avvio al programma di acquisto azioni proprie, in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 19 aprile 2022, conferendo mandato per la gestione a Banca Akros, che potrà agire in piena indipendenza dalla Società Emittente, sempre nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea.

Si rileva che nel periodo tra il 28 settembre 2022 ed il 30 giugno 2023 sono state acquistate n. 94.050 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa, per un controvalore massimo complessivo di Euro 191.430,36.

Per ulteriori informazioni in ordine al programma di acquisto azioni proprie si rimanda al successivo paragrafo "azioni proprie".

Si segnala che in data 30 novembre 2021 si è concluso il secondo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197, compreso tra il 1° novembre 2021 ed il 30 novembre 2021, inclusi. Nel corso di detto periodo, sono stati esercitati n. 1.730.680 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,65 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 190.374 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Websolute in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 314.117,10.

In seguito all'esercizio di n. 1.730.680 Warrant nel corso del secondo e penultimo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", di cui al punto precedente, si è proceduto all'assegnazione di n. 190.374 azioni ordinarie Websolute di nuova emissione.

Inoltre in data 30 novembre 2022 si è concluso il terzo ed ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197, compreso tra il 1° novembre 2022 ed il 30 novembre 2022, inclusi. Nel corso di detto periodo, sono stati esercitati n. 4.751.010 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,82 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 522.608 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Websolute in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 951.146,56.

In seguito all'esercizio di n. 4.751.010 Warrant nel corso del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", di cui al punto precedente, si è proceduto all'assegnazione di n. 522.608 azioni ordinarie Websolute di nuova emissione.

I Warrant per i quali non è stata presentata una richiesta di sottoscrizione pari a n. 2.167.260 sono decaduti da ogni diritto, divenendo definitivamente privi di ogni effetto.

All'esito dell'operazione di cui sopra, in data 02 dicembre 2022, l'azionista Lanciaprima Maurizio ha comunicato, ai sensi della Disciplina sulla Trasparenza e dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, il superamento della soglia di rilevanza del 20% di partecipazione al capitale sociale di Websolute S.p.A.. In particolare a seguito dell'assegnazione delle azioni rinvenienti dall'esercizio dei warrant l'azionista Lanciaprima Maurizio, attraverso Cartom srl ed in proprio, passa dal 19,32% al 20,60% e Lyra srl (società riconducibile a Lamberto Mattioli, azionista fondatore di Websolute), passa dal 19,32% al 19,91% confermando la fiducia e l'allineamento alla strategia aziendale e agli obiettivi perseguiti dal Gruppo.

Si rileva che in data 25 gennaio 2023 l'azionista Lyra Srl (società riconducibile a Lamberto Mattioli, azionista fondatore e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Websolute) ha ceduto azioni Websolute Spa, codice ISIN IT0005384901, per un valore aggregato di n. 59.950 azioni.

Si evidenzia che in data 02 maggio 2023 ed in data 15 maggio 2023 la società W Srl (società riconducibile a Claudio Tonti, azionista fondatore di Websolute) ha ceduto azioni Websolute S.p.A., codice ISIN IT0005384901, per un valore aggregato complessivo di n. 200.200 azioni.

Si segnala che in data 26 giugno 2023 la società W Srl (società riconducibile a Claudio Tonti, azionista fondatore di Websolute) e la società Lyra Srl (società riconducibile a Lamberto Mattioli, azionista fondatore di Websolute) hanno ceduto azioni Websolute S.p.A., codice ISIN IT0005384901, per un valore aggregato di n. 99.550 azioni cadauna.

All'esito di tale operazione l'azionista sig. Claudio Tonti, in rappresentanza della società W Srl, ha comunicato, ai sensi della Disciplina sulla Trasparenza e dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la discesa sotto la soglia di rilevanza del 15% di partecipazione al capitale sociale di Websolute S.p.A..

Come richiesto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan si è proceduto, nel rispetto della procedura in vigore di internal dealing, alla comunicazione al pubblico delle operazioni effettuate da persone che esercitano funzioni di amministrazione, di controllo o di direzione e da persone a loro strettamente associate.

Alla data di chiusura del presente Bilancio intermedio consolidato, il capitale sociale risulta pari ad Euro 204.536,50, rappresentato da numero 10.226.825 azioni ordinarie prive del valore nominale.

La tabella seguente illustra la composizione dell'azionariato alla data del 30 giugno 2023:

Azionista	n. azioni	%
Lanciaprima Maurizio	2.110.180	20,63%
o attraverso Cartom	1.878.415	18,37%
o in proprio	231.765	2,27%
Lyra Srl	1.726.568	16,88%
W Srl	1.519.265	14,86%
Innovative - RFK Spa	1.248.504	12,21%
Paolo Pescetto	100.405	0,98%
Websolute Spa (azioni proprie)	418.550	4,09%
Mercato	3.103.353	30,35%
Totale	10.226.825	100,00%

AZIONI PROPRIE

Alla data del 15 settembre 2023, la Società Emittente, facendo seguito alle delibere dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020 e del 19 aprile 2022, detiene n. 428.450 azioni proprie in portafoglio, pari ad una partecipazione al capitale sociale del 4,1895%, di cui:

- o n. 320.200 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 28 luglio 2020 ed il 27 agosto 2021, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020;
- o n. 103.950 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 28 settembre 2022 ed il 15 settembre 2023, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2022;
- o n. 4.300 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan in esecuzione della delibera di aumento gratuito del capitale sociale del 22 maggio 2020.

Le operazioni di acquisto azioni proprie sono state eseguite da Banca Akros, in forza di Mandato conferitole dalla Società in data 27 settembre 2022, in piena autonomia e indipendenza dalla Società nel rispetto delle previsioni dell'art. 3 e dell'art. 4 del Regolamento Delegato.

Si rileva che l'Assemblea degli Azionisti della società Emittente in data 19 aprile 2022 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile. L'autorizzazione all'acquisto è stata concessa per un periodo di 18 mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione; per contro, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie non prevede limiti temporali.

L'autorizzazione ha la finalità di dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse, tra le altre, (i) le finalità contemplate dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR"), ivi compresa la finalità di "adempiere agli obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo dell'Emittente", (ii) la finalità di stabilizzazione, sostegno della liquidità ed efficienza del mercato; (iii) la finalità di ottenere la disponibilità di un portafoglio titoli (c.d. "magazzino titoli") da impiegare quale corrispettivo in operazioni straordinarie, anche nella forma di scambio di partecipazioni, con altri soggetti, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con warrant, dividendi in azioni, tutto quanto precede nei termini, finalità e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali; nonché (iv) ogni altra finalità contemplata dalle prassi di mercato di volta in volta ammesse dall'autorità di vigilanza a norma dell'art. 13 MAR.

L'autorizzazione è stata concessa per l'acquisto di azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, della Società, in una o più volte, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione sino a un numero massimo che, tenuto conto delle azioni (proprie) della Società di volta in volta detenute in portafoglio dalla stessa e dalle, eventuali, società da essa controllate, non ecceda complessivamente il 7,5% del capitale sociale totale della Società.

Il prezzo di acquisto delle azioni è stato individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni previste dalla normativa vigente, ma, in

ogni caso, fermo restando che il corrispettivo unitario non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione, e comunque per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 500.000,00. Il Consiglio di Amministrazione della società Emittente in data 27 settembre 2022 ha deliberato l'avvio del programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 19 aprile 2022. Il programma di acquisto di azioni è gestito da Banca Akros, che prenderà le decisioni di negoziazione in merito ai tempi in cui effettuare gli acquisti di azioni Websolute in piena indipendenza, sempre nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea.

AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI E TITOLI O VALORI SIMILI EMESSI DALLA SOCIETÀ (Art. 2427, n°18 C.C.).

Nell'ambito dell'operazione di quotazione sono stati emessi dalla società controllante n. 8.648.950 "Warrant Websolute 2019-2022", assegnati gratuitamente, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione, a favore di tutti coloro che erano titolari delle Azioni Ordinarie alla Data di Inizio delle Negoziazioni, ivi inclusi coloro che hanno sottoscritto le Azioni nell'ambito del Collocamento Privato o acquistato le azioni nell'ambito dell'opzione di over allotment, negoziabili su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) separatamente dalle azioni a partire dalla data di inizio delle negoziazioni. I Warrant sono validi per sottoscrivere – alle condizioni e secondo le modalità del Regolamento Warrant – le azioni di compendio in ragione di n. 1 azione di compendio per n. 10 Warrant.

Segnaliamo che conseguentemente all'aumento gratuito di capitale, di cui al paragrafo precedente, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha provveduto a rettificare, in misura proporzionale all'aumento gratuito di capitale, ai sensi dell'art. 6(b) del Regolamento dei "Warrant Websolute 2019-2022", approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 10 settembre 2019, il rapporto di conversione dei warrant fissato in n. 1 azione di compendio ogni n. 10 warrant presentati per l'esercizio nonché i prezzi di esercizio dei warrant, in conseguenza dell'incremento del numero di azioni prive di valore nominale a servizio della conversione, che passano da n. 864.895 a n. 951.384, onde garantire che l'aumento di capitale deliberato a servizio della conversione dei warrant in data 10 settembre 2019 mantenga la stessa proporzione che aveva al momento della delibera di emissione del prestito rispetto al capitale deliberato. Pertanto il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e, quindi, rettificato nel seguente rapporto: n. 1,1 Azioni di Compendio ogni n. 10 Warrant presentati per l'esercizio. Il Prezzo di Esercizio dei Warrant sarà anch'esso proporzionalmente rettificato al fine di neutralizzare l'effetto dell'aumento di capitale gratuito e dell'incremento del rapporto di sottoscrizione, secondo la seguente formula: Prezzo di Esercizio di ciascun Periodo di Esercizio/1,1x1.

Sarà attribuita ai portatori dei warrant la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto in tempo utile per procedere al calcolo del rapporto di assegnazione delle nuove azioni e a tale assegnazione, ai sensi dell'art. 7 (e) del Regolamento dei "Warrant Websolute 2019-2022" approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 10 settembre 2019.

Si segnala che risultano concluse le finestre di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197 e, pertanto, i Warrant per i quali non è stata presentata una richiesta di sottoscrizione pari a n. 2.167.260 sono decaduti da ogni diritto, divenendo definitivamente privi di ogni effetto.

Si rileva che:

- in data 30 novembre 2020 si è concluso il "primo periodo di esercizio" dei Warrant senza nessun esercizio;
- in data 30 novembre 2021 si è concluso il "secondo periodo di esercizio" nel quale sono stati esercitati n. 1.730.680 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,65 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 190.374 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 314.117,10;
- in data 30 novembre 2022 si è concluso il "terzo ed ultimo periodo di esercizio" nel quale sono stati esercitati n. 4.751.010 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,82 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 522.608 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 951.146,56.

NUMERO E LE CARATTERISTICHE DEGLI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ, CON L'INDICAZIONE DEI DIRITTI PATRIMONIALI E PARTECIPATIVI CHE CONFERISCONO E DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELLE OPERAZIONI RELATIVE (Art. 2427, n°19 C.C.).

Titoli Websolute S.p.A.

Alla Società sono stati attribuiti i seguenti codici identificativi:

- Codice Alfanumerico: WBS (Azioni ordinarie)
- Codice ISIN: Azioni ordinarie IT0005384901

Si segnala che in esito del "terzo ed ultimo periodo di esercizio" dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197, i Warrant per i quali non è stata presentata una richiesta di sottoscrizione pari a n. 2.167.260 sono decaduti da ogni diritto, divenendo definitivamente privi di ogni effetto.

La società Emittente ha provveduto, inoltre, a conferire l'incarico di Specialist e di Euronext Growth Advisor ad Integrae SIM S.p.A.

A partire dal 29 marzo 2023, le aziende emittenti quotate in Euronext Milan e Euronext Growth Milan, grazie all'opportunità offerta dall'operazione Euronext gestita tramite Borsa Italiana, hanno migrato sulle piattaforme CONNECT e OPTIQ di Euronext, la prima gestisce tutte le informazioni e le analisi riguardanti le società emittenti e le attività di negoziazione sui titoli che avverranno sulla piattaforma di trading Optiq di Euronext per azioni ed ETF. L'aspetto molto positivo è che l'inserimento di Websolute all'interno delle piattaforme Connect e Optiq consente alla nostra società di essere visibile sui principali mercati borsistici europei e più precisamente sulle piazze di Lisbona, Dublino, Oslo, Bruxelles, Amsterdam e Parigi. Dal 29 marzo 2023 si è aggiunta anche Milano, allargando quindi tale aggregazione anche al nostro mercato ed aprendo l'opportunità ad un fronte molto ampio di investitori internazionali dei 7 mercati europei Euronext che capitalizzano in modo aggregato circa €6,3tn. In Euronext sono rappresentate circa 1.900 società emittenti quotate e operano in modo attivo circa 6.400 investitori istituzionali.

Per effetto della migrazione sulle piattaforme CONNECT e OPTIQ di Euronext è stato modificato il ticker identificativo dell'azione ordinaria Websolute che da WEB diventa WBS, con efficacia dal 27 marzo 2023.

INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI EX ART. 2427-BIS DEL CODICE CIVILE

Alla data di valutazione del presente Bilancio intermedio consolidato non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

I FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI ALLA SOCIETÀ, RIPARTITI PER SCADENZE E CON LA SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLI CON CLAUSOLA DI POSTERGAZIONE RISPETTO AGLI ALTRI CREDITORI (Art. 2427, n°19-bis C.C.).

Si segnala che nel presente Bilancio intermedio consolidato risulta iscritto il debito verso soci per la quota di pertinenza del socio di minoranza sulla concessione di:

- un finanziamento fruttifero di interessi alla società W.academy srl per Euro 180.000 in scadenza entro l'esercizio successivo ed Euro 312.000 in scadenza oltre l'esercizio successivo;
- un finanziamento infruttifero di interessi alla società More srl per Euro 46.750 in scadenza entro l'esercizio successivo;
- un finanziamento fruttifero di interessi alla società Dna srl per Euro 35.000 in scadenza entro l'esercizio successivo;
- un finanziamento infruttifero di interessi alla società W-mind srl per Euro 7.650 in scadenza entro l'esercizio successivo.

I DATI RICHIESTI DAL TERZO COMMA DELL'ARTICOLO 2447-SEPTIES CON RIFERIMENTO AI PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE AI SENSI DELLA LETTERA A) DEL PRIMO COMMA DELL'ARTICOLO 2447-BIS (Art. 2427, n°20 C.C.)

Non sono presenti patrimoni destinati ad uno specifico affare.

DATI RICHIESTI DALL'ARTICOLO 2447-DECIES, OTTAVO COMMA (Art. 2427, n°21 C.C.)

Non sono presenti finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

LE OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

Alla data di valutazione del presente Bilancio intermedio consolidato non risultano in essere operazioni di locazione finanziaria.

OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE

Il Gruppo si rivolge a PMI di medie dimensioni, leader nei loro mercati di riferimento, imprese italiane con forte orientamento all'export offrendo una vasta gamma di servizi strettamente integrati e disegnati ad hoc per ogni esigenza: Piattaforme Digitali, Digital Marketing, Brand UX-CX & Customer Journey, Social & Influencer Marketing, Academy Business School, progetti e servizi Data Science & AI e progetti e servizi di Realtà Virtuale e Aumentata.

Websolute realizza e presidia in house l'intera catena di creazione di valore, dalla consulenza strategica, all'implementazione e manutenzione dei servizi digitali finalizzati al potenziamento del brand alla realizzazione di strategie di marketing e all'integrazione delle attività di e-commerce finalizzate allo sviluppo e consolidamento del business dei propri clienti.

Di seguito si riepilogano le attività svolte dalle aziende del Gruppo:

Ragione sociale	Attività svolta
WEBSOLUTE S.P.A.	piattaforme digitali, digital marketing, brand UX/UI, Customer Journey, Social & Influencer Marketing, E-Commerce Strategy e Management, Cloud & System Integration, Attività di Formazione e Licenze Software e Consulenza Digital Strategy
MOCA INTERACTIVE SRL	<i>Soluzioni di performance marketing</i> mediante (i) strategie <i>SEO</i> ; (ii) campagne di <i>performance advertising</i> ; e (iii) tecniche di <i>conversion rate optimization</i>
XPLACE SRL	servizi di <i>social marketing</i> e, in particolare, di <i>digital PR, customer activation & engagement, content creation & management</i> e <i>social media & community management</i>
DNA SRL	progetti di <i>video storytelling</i> e <i>advertising</i> , anche mediante forme di <i>product placement</i> ed eventi <i>live</i> . Editore new media con il canale di proprietà "Coccole Sonore"
SHINTECK SRL	sviluppo <i>mobile</i> multiplatforma B2B e B2C di applicazioni
W.ACADEMY SRL	Academy e servizi di formazione digital oriented, organizzazione Master e formazione interaziendale.
W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT IN LIQUIDAZIONE	Startup attiva nel <i>Data Science & Artificial Intelligence</i> .
MORE SRL	Player di riferimento nella "Virtual E-Motions" ovvero soluzioni avanzate per la realtà virtuale 3D (reality center, teatri virtuali), per l'Entertainment ed Edutainment, (motion capture, virtual set) e per la visualizzazione in realtà virtuale di soluzioni museali.
WS WEBNESS SRL IN LIQUIDAZIONE	Ideazione e progettazione di soluzioni e-commerce, attraverso lo sviluppo e l'implementazione di piattaforme tecnologiche avanzate, la consulenza progettuale per la definizione di modelli avanzati di business B2C, B2B e la gestione in outsourcing degli shop a supporto delle aziende.

Gli scambi che intervengono fra le società del Gruppo sono tutti al loro valore normale di mercato. I prezzi di vendita dei beni sono definiti in base a dei listini univoci fra tutte le aziende del Gruppo.

Gli scambi economici e patrimoniali fra le società del Gruppo, elisi nel processo di consolidamento, sono sintetizzati nel prospetto che segue:

Società	Descrizione scambio	Controparte	Importo
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	XPLACE SRL	€ 88.265
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	MOCA INTERACTIVE SRL	€ 677.691
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	MORE SRL	€ 2.228
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	WS WEBNESS SRL IN LIQUIDAZIONE	€ 641
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	W.ACADEMY SRL	€ 25.773

WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT IN LIQUIDAZIONE	€ 137
MOCA INTERACTIVE SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 269.841
XPLACE SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 298.472
DNA SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 22.830
SHINTECK SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 63.675
W.ACADEMY SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 4.000
MORE SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 2.198
WS WEBNESS SRL IN LIQUIDAZIONE	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 2.382

Creditore	Debitore	Importo
SHINTECK SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 60.571
XPLACE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 118.754
MOCA INTERACTIVE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 89.731
DNA SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 15.738
W.ACADEMY SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 4.000
MORE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 137
WEBSOLUTE SPA	W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT IN LIQUIDAZIONE	€ 8.272
WEBSOLUTE SPA	XPLACE SRL	€ 717
WEBSOLUTE SPA	MOCA INTERACTIVE SRL	€ 164.845
WEBSOLUTE SPA	DNA SRL	€ 35.000
WEBSOLUTE SPA	WS WEBNESS SRL IN LIQUIDAZIONE	€ 27.595
WEBSOLUTE SPA	W.ACADEMY SRL	€ 495.547
WEBSOLUTE SPA	MORE SRL	€ 53.535

Società	Natura Correlazione
XPLACE S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Alessandro Cola 30%
MOCA INTERACTIVE S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 100%
DNA S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Carlo Rossetti 30%
SHINTECK S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 50% Soldani Carlo 35% Sintra Consulting S.r.l. 15%
W.ACADEMY S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 60% Sida Group S.r.l. 40%
W.MIND S.R.L. Società Benefit IN LIQUIDAZIONE	Società controllata Websolute S.p.A. 51% Artattack Group S.r.l. 40% Alberto Francesco Allegra 4,5% Giulio Rosati 4,5%

MORE SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 55% Nextlab S.r.l. 10% Cadland Srl 35%
WS WEBNESS SRL IN LIQUIDAZIONE	Società controllata Websolute S.p.A. 80% Marco Paolucci 20%

Si segnala che i rapporti delle controllate con l'Emittente riguardano solo prestazioni di servizio integrati in contratti stipulati con clienti dell'Emittente e/o della società correlata.

NATURA ED OBIETTIVO ECONOMICO DEGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Non ci sono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che presentino rischi e/o benefici significativi.

BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO

Ai sensi dell'articolo 29 del Decreto Legislativo n. 127 del 1991, il Bilancio intermedio consolidato è redatto dall'organo amministrativo della società controllante: WEBSOLUTE S.P.A., con sede in Pesaro (PU), Strada Della Campanara n. 15. Non ci sono altri bilanci consolidati nel Gruppo.

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE COMPORTANTI RESPONSABILITÀ ILLIMITATA

La società Emittente non ha assunto partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata.

CONTENUTO DELLA VOCE "RISERVA DI CONSOLIDAMENTO" E VARIAZIONI RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE

Nel bilancio intermedio consolidato in esame non è presente alcuna riserva da consolidamento.

ELENCO IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO E DETTAGLIO DEI VALORI DEL PATRIMONIO NETTO

Imprese incluse nel consolidamento:

Società "DNA SRL"	
Sede: Pesaro - Via degli Abeti n. 362	
Capitale Sociale	€ 10.400
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 30/06/2023 al netto risultato di periodo	€ 146.817
Risultato di periodo al 30/06/2023	€ 18.277
Valore di bilancio	€ 740.000

Società "MOCA INTERACTIVE SRL"	
Sede: Treviso - Via Fonderia n. 93	
Capitale Sociale	€ 51.000
Quota posseduta da Websolute Spa	100,00%
Patrimonio netto al 30/06/2023 al netto risultato di periodo	€ 747.579
Risultato di periodo al 30/06/2023	€ 268.379
Valore di bilancio	€ 1.399.434

Società "SHINTECK SRL"	
Sede: Pontedera - Piazza Nilde Iotti n. 13/16	
Capitale Sociale	€ 20.000
Quota posseduta da Websolute Spa	50,00%
Patrimonio netto al 30/06/2023 al netto risultato di periodo	€ 402.359
Risultato di periodo al 30/06/2023	€ 22.192
Valore di bilancio	€ 120.000

Società "XPLACE SRL"	
Sede: Osimo - Via Volta n. 19	
Capitale Sociale	€ 10.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 30/06/2023 al netto risultato di periodo	€ 801.709
Risultato di periodo al 30/06/2023	€ 53.248
Valore di bilancio	€ 703.924

Società "W.ACADEMY SRL"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	€ 200.000
Quota posseduta da Websolute Spa	60,00%
Patrimonio netto al 30/06/2023 al netto risultato di periodo	€ 393.679
Risultato di periodo al 30/06/2023	€ 128.930
Valore di bilancio	€ 120.000

Società "W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT IN LIQUIDAZIONE"	
Sede: Roma – Vicolo della Frusta n. 8/9	
Capitale Sociale	€ 8.330
Quota posseduta da Websolute Spa	51,00%
Patrimonio netto al 30/06/2023 al netto risultato di periodo	€ 39.940
Risultato di periodo al 30/06/2023	€ -121.735
Valore di bilancio	€ 178.500

Società "MORE SRL"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	€ 865.000
Quota posseduta da Websolute Spa	55,00%
Patrimonio netto al 30/06/2023 al netto risultato di periodo	€ 670.368
Risultato di periodo al 30/06/2023	€ 11.667
Valore di bilancio	€ 352.346

Società "WS WEBNESS SRL IN LIQUIDAZIONE"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	€ 10.000
Quota posseduta da Websolute Spa	80,00%
Patrimonio netto al 30/06/2023 al netto risultato di periodo	€ 33.152
Risultato di periodo al 30/06/2023	€ -55.346
Valore di bilancio	€ 0

Pesaro, 20 settembre 2023

**Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
MATTIOLI LAMBERTO**



Websolute S.p.A.

Relazione di revisione contabile
limitata sul bilancio intermedio
consolidato

Bilancio intermedio consolidato
al 30 giugno 2023

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio consolidato

Al Consiglio di Amministrazione della
Websolute S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, e dalle relative note illustrative della Websolute S.p.A. e delle sue controllate (di seguito anche il "Gruppo Websolute") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio consolidato in conformità al principio contabile applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (OIC 30). È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio consolidato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consolidato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio professionale sul bilancio intermedio consolidato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio intermedio consolidato del Gruppo Websolute per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023 non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa del Gruppo Websolute, in conformità al principio contabile OIC 30.

Bologna, 20 settembre 2023

BDO Italia S.p.A.



Alessandro Gallo
Socio