

WEBSOLUTE SPA

Bilancio consolidato al 31-12-2020

Dati anagrafici	
Sede in	STRADA DELLA CAMPANARA, 15 - PESARO (PU)
Codice Fiscale	02063520411
Numero Rea	PS 151254
P.I.	02063520411
Capitale Sociale Euro	190.277
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	31/12/20	31/12/19
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	711.150	943.404
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	0	3.760
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.569.119	1.406.176
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	177.740	102.805
5) avviamento	2.845.827	1.729.925
6) immobilizzazioni in corso e acconti	911.543	138.881
7) altre	412.593	297.936
Totale immobilizzazioni immateriali	6.627.972	4.622.887
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	209.397	216.614
2) impianti e macchinario	89.647	89.892
3) attrezzature industriali e commerciali	31.719	31.717
4) altri beni	445.309	353.879
Totale immobilizzazioni materiali	776.072	692.101
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	0	15.000
d-bis) altre imprese	1.902	2.402
Totale partecipazioni	1.902	17.402
2) crediti		
d-bis) altre imprese		
esigibili oltre l'esercizio successivo	78.122	60.900
Totale crediti verso altri	78.122	60.900
Totale crediti	78.122	60.900
Totale immobilizzazioni finanziarie	80.024	78.302
Totale immobilizzazioni (B)	7.484.068	5.393.290
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	48.219	42.000
4) prodotti finiti e merci	44.300	42.390
Totale rimanenze	92.519	84.390
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4.568.202	4.035.624
Totale crediti verso clienti	4.568.202	4.035.624
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	268
Totale crediti verso imprese collegate	0	268

5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	812.432	228.691
Totale crediti tributari	812.432	228.691
5-ter) imposte anticipate	267.226	23.202
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	196.920	224.718
Totale crediti verso altri	196.920	224.718
Totale crediti	5.844.780	4.512.504
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	196.270	196.270
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	196.270	196.270
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.162.522	3.500.059
3) danaro e valori in cassa	1.864	1.649
Totale disponibilità liquide	3.164.386	3.501.708
Totale attivo circolante	9.297.955	8.294.871
D) Ratei e risconti	320.353	251.969
Totale attivo	17.102.376	13.940.130
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	190.277	172.979
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.190.241	3.207.539
IV - Riserva legale	34.138	25.000
VI - Altre riserve	344.353	31.653
IX -Utile (perdita) dell'esercizio	304.432	31.653
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-113.781	345.749
Totale patrimonio netto di gruppo	3.949.660	3.782.920
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	834.108	340.215
Utile (perdita) di terzi	39.752	160.083
Totale patrimonio netto di terzi	873.860	500.298
Totale patrimonio netto consolidato	4.823.520	4.283.218
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	6.883	0
2) per imposte, anche differite	142.952	15.319
4) altri	67.537	67.537
Totale fondi per rischi ed oneri	217.372	82.856
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.562.754	1.377.545
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.266.252	1.991.792
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.717.247	2.478.895
Totale debiti verso banche	5.983.499	4.470.687
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	36.208	0
Totale acconti	36.208	0

7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.201.920	1.199.365
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
Totale debiti verso fornitori	1.301.920	1.299.365
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	30.401
Totale debiti verso imprese collegate	0	30.401
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	495.504	545.946
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.648	9.800
Totale debiti tributari	498.152	555.746
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	304.323	230.069
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	304.323	230.069
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.131.922	821.193
esigibili oltre l'esercizio successivo	629.025	400.000
Totale altri debiti	1.760.947	1.221.193
Totale debiti	9.885.049	7.807.461
E) Ratei e risconti	613.681	389.050
Totale passivo	17.102.376	13.940.130

Conto economico consolidato

Conto economico	31/12/20	31/12/19
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.337.518	12.821.120
2) variaz. rimanenze prod. in lavor, semilav, finiti	6.219	42.000
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	734.406	861.845
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	647.395	185.376
altri	77.244	163.157
Totale altri ricavi e proventi	724.639	348.533
Totale valore della produzione	14.802.782	14.073.498
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	555.818	463.006
7) per servizi	5.407.475	5.339.758
8) per godimento di beni di terzi	389.091	269.730
9) per il personale		
a) salari e stipendi	5.076.138	4.254.322
b) oneri sociali	1.340.428	1.117.999
c) trattamento di fine rapporto	366.739	309.358
e) altri costi	42.270	28.208
Totale costi per il personale	6.825.575	5.709.887
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	758.705	941.477
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	98.862	155.754
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	43.939	90.548
Totale ammortamenti e svalutazioni	901.506	1.187.779
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-742	-12.061
12) accantonamenti per rischi	0	67.537
14) oneri diversi di gestione	201.189	166.909
Totale costi della produzione	14.279.912	13.192.545
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	522.870	880.953
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti altri		
altri	1.225	27.024
Totale proventi diversi dai precedenti	1.225	27.024
Totale altri proventi finanziari	1.225	27.024
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	-75.681	-91.112

Totale interessi e altri oneri finanziari	-75.681	-91.112
17-bis) utili e perdite su cambi	-744	-686
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-75.200	-64.774
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-228	-3.000
Totale svalutazioni	-228	-3.000
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 + 19)	-228	-3.000
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	447.442	813.179
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	219.650	382.555
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	-116.392	-75.208
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	103.258	307.347
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	344.184	505.832
Risultato di pertinenza del gruppo	304.432	345.749
Risultato di pertinenza di terzi	39.752	160.083

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	31/12/20	31/12/19
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	344.184	505.832
Imposte sul reddito	103.258	307.347
Interessi passivi/(attivi)	75.200	64.774
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	325	9.505
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	522.967	887.458
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	43.939	158.085
Ammortamenti delle immobilizzazioni	857.567	1.097.231
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	122.943	289.156
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.024.449	1.544.472
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.547.416	2.431.930
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-8.129	-54.550
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-576.249	-329.598
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-27.846	331.396
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-68.384	-98.544
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	226.888	55.440
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	248.384	-541.275
Totale variazioni del capitale circolante netto	-205.336	-637.131
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.342.079	1.794.800
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-77.457	-63.688
(Imposte sul reddito pagate)	-314.963	-395.894
(Utilizzo dei fondi)	-47.014	-199.514
Totale altre rettifiche	-439.434	-659.097
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	902.646	1.135.703
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-184.396	-138.612
Disinvestimenti	1.239	4.286
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-2.763.790	-3.186.192
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-1.950	781
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	-41
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-2.948.898	-3.319.777

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-230.299	77.504
Accensione finanziamenti	2.250.000	2.656.173
(Rimborso finanziamenti)	-506.889	-1.475.388
Mezzi propri		
Variazioni legate a rettifiche di consolidamento	482.878	3.007.978
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-113.781	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-172.979	-484.028
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.708.930	3.782.239
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-337.322	1.598.165
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.500.059	1.900.370
Danaro e valori in cassa	1.649	3.173
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.501.708	1.903.543
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.162.522	3.500.059
Denaro e valori in cassa	1.864	1.649
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.164.386	3.501.708

Introduzione

Il Bilancio annuale consolidato del Gruppo che fa capo alla Società **"WEBSOLUTE S.p.A."** si riferisce al periodo che va dal 01 gennaio 2020 al 31 dicembre 2020; esso evidenzia un risultato economico netto positivo di gruppo di euro 344.184, in diminuzione di euro 161.648 rispetto al corrispondente periodo del 2019. Un risultato confortante viste le gravi problematiche derivanti dall'emergenza epidemiologica COVID-19 che hanno colpito fortemente l'economia globale con conseguente rallentamento in tutto il 2020 dell'acquisizione e 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 da fine febbraio in avanti. Il dato diventa ulteriormente positivo tenuto conto della prosecuzione dell'importante attività di sviluppo e di investimento perseguita dal Gruppo.

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 sul sistema multilaterale del capitale AIM Italia. Tale processo infatti si è concluso positivamente con l'ammissione in data 26 settembre 2019 e l'inizio delle negoziazioni sul mercato AIM Italia in data 30 settembre 2019.

Si è conseguentemente conclusa positivamente 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.

Il Bilancio annuale consolidato al 31 dicembre 2020, 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 annuale 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 AIM Italia.

Nello specifico il presente Bilancio annuale 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"** 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%.
- 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, si è 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 e XPLACE SRL** 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 Websolute SpA.

Più in particolare, la società **SHINTECK SRL** si occupa della produzione specialistica di software ed in particolare di "app" destinate al mondo *mobile*; 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 della capogruppo, 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 la capogruppo e delle possibilità di sviluppo.

CRITERI DI FORMAZIONE E CONTENUTO DEL BILANCIO DI PERIODO

In sede di redazione di Bilancio annuale 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 annuale consolidato relativo al periodo chiuso al 31 dicembre 2020 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 dell'esercizio del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate.

Al fine della redazione del Bilancio annuale consolidato sono stati utilizzati i Bilanci di esercizio predisposti al 31 dicembre 2020 delle società incluse nell'area di consolidamento, come sopra individuate.

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

I criteri di valutazione sono quelli utilizzati nel bilancio di esercizio della capogruppo, 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 annuale consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri afferenti le 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.

Il processo di consolidamento comporta l'eliminazione del valore delle partecipazioni contro il valore della corrispondente frazione del patrimonio netto della controllata.

Dall'elisione in esame emergono differenze determinatesi:

- 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);
- 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 della controllante alla data del 31 dicembre 2020. 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 annuale consolidato al 31 dicembre 2020 sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 Cod. Civ., così come modificate dal D.lgs. n. 139/2015.

Segnaliamo che il Gruppo si è avvalso della facoltà prevista dall'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies del D.L. 14.08.2020 n. 104, convertito dalla Legge 13.10.2020 n. 126, di derogare alle disposizioni dell'art. 2426, c.1, n.2 C.C., con riguardo alla sospensione delle quote di ammortamento per l'esercizio 2020 del costo delle immobilizzazioni materiali e/o immateriali.

Al fine di dare un dettagliato riscontro di come il Gruppo abbia proceduto nell'applicazione della suddetta norma e al fine di dare anche evidenza degli effetti che la mancata imputazione degli ammortamenti abbia prodotto sulla rappresentazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo, si rimanda a quanto illustrato negli appositi paragrafi del presente documento.

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 annuale 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 (costituite da partecipazioni rilevate al costo), 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 31 dicembre 2020.

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 - 744, nel dettaglio così composta:

Utili e perdite su cambi	31/12/20	31/12/19
Utili su cambi realizzati nell'esercizio	93	3
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	-837	-690
Utili "presunti" da valutazione		
Perdite "presunte" da valutazione		
Totale Utili e Perdite su cambi	-744	-686

Criteri di valutazione più significativi

IMMOBILIZZAZIONI

Nel corrente anno, 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 2.090.778; per ulteriori informazioni si rimanda al prosieguo del presente documento.

- Andamento degli investimenti

Nel corso dell'esercizio si sono sostenuti **investimenti strategici** finalizzati all'integrazione delle piattaforme innovative RV/RA, nell'ambito della "virtual and augmented reality", in virtù dei nuovi bisogni della clientela legati al momento storico di emergenza pandemica, nonché al prosieguo delle strategie di sviluppo, dichiarate in sede di IPO, attraverso:

- l'acquisizione della partecipazione di controllo nel capitale sociale della società W.Academy Srl, nata in

partnership con la società specializzata in formazione Sida Group Srl, in data 1 Giugno 2020, con l'obiettivo di fornire al mercato un soggetto di riferimento altamente specializzato e capace di coniugare in un'unica realtà la forte competenza professionale nel settore digital e le conoscenze tecniche in ambito di erogazione di servizi formativi, proponendosi come vero e proprio "attrattore e generatore di talenti" di riferimento per la formazione dell'era digitale sul mercato italiano;

- l'acquisizione, in data 28 agosto 2020, della partecipazione di controllo nel capitale sociale della società More Srl, nata in partnership con la società Cadland Srl, specializzata nel settore PLM (Product Lifecycle Management, CAD, CAM, CAE) e Nextlab Srl, società attiva nel settore della consulenza a supporto della qualificazione dell'innovazione nei servizi, prodotti e processi aziendali;
- l'acquisizione, in data 20 novembre 2020, della partecipazione di controllo nel capitale sociale, in partnership con la società Artattack Group Srl e i soci fondatori Allegra Francesco Alberto e Giulio Rosati, della società W-Mind Srl Società Benefit, specializzata in data science e artificial intelligence;
- acquisizione della residua quota (20%) di capitale sociale della società Moca Interactive Srl, a seguito dell'esercizio delle opzioni contrattuali da parte dei soci di minoranza, in esecuzione degli accordi contrattuali stipulati nel 2018, portando pertanto la partecipazione al 100%.

Per quanto riguarda gli **investimenti produttivi e di prodotto**, il Gruppo ha continuato ad investire nell'analisi, sviluppo e implementazione di nuovi moduli software per la piattaforma proprietaria coperta da diritti brevettuali B.O.M. (Back Office Manager), che di fatto rappresenta la continuazione del piano già tracciato, nonché allo sviluppo di nuovi strumenti applicativi innovativi da utilizzare per ampliare il catalogo prodotti e servizi offerti dal Gruppo, a seguito oltretutto dei mutati fabbisogni della clientela legati all'emergenza epidemiologica Covid-19. In particolare si sono dedicati ingenti sforzi all'implementazione di strumenti applicativi virtuali ed innovativi tra cui: il "Virtual showroom" per la gestione virtuale dei cataloghi prodotti; lo showroom virtuale; il "B-here 360" per la visualizzazione immersiva degli ambienti e delle soluzioni attraverso strumenti di realtà virtuale e di realtà aumentata; la creazione di un nuovo prodotto formativo, in conseguenza della neo partnership con W.Academy; il potenziamento della Community Influencer Social; nuove funzionalità marketing automation; l'accrescimento di funzionalità innovative nell'ambito dell'e-commerce alla base dell'immediato futuro sviluppo di soluzioni di AI (intelligenza artificiale).

Sul lato degli **investimenti organizzativi** ci si è focalizzati sull'integrazione sistemica del Gruppo, in particolare sull'attivazione di nuove funzionalità contabili-gestionali, delle operations, delle attività presale, il tutto implementando ulteriori procedure e moduli software. Ingenti risorse sono state dedicate all'implementazione nel gruppo del nuovo avanzato sistema integrato gestionale contabile ERP nonché del potenziamento del software proprietario "Project" con particolare riferimento alle principali funzionalità integrative di business intelligence interna, di integrazione sui processi delle imprese controllate (gestione integrata clienti, implementazione dati); attività legate agli strumenti che consentiranno di potenziare e sviluppare tutte le sinergie possibili sia a favore delle attività interne ed esterne dell'Emittente ma anche di ogni società del Gruppo.

Buona parte degli investimenti si concretizza con la creazione di nuovi prodotti rispondenti anche a nuovi bisogni emergenti e 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 durante il periodo di emergenza Covid-19, 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.

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 6.627.972.

Le immobilizzazioni immateriali sono incrementate di Euro 2.005.085, sempre al netto degli ammortamenti del periodo, ed hanno generato dei flussi finanziari in uscita di Euro 2.763.790. L'incremento è legato principalmente agli investimenti strategici, posti in essere nell'esercizio in commento, che hanno comportato l'acquisizione di partecipazioni di controllo sinergiche all'attività del Gruppo nonché agli investimenti produttivi e di prodotto destinati al miglioramento dei prodotti, processi e strumenti utilizzati nell'attività caratteristica, alla 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, ad eccezione di quei cespiti che hanno usufruito della sospensione degli ammortamenti di cui al paragrafo successivo, 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 il Gruppo, al fine di favorire una rappresentazione economico-patrimoniale più consona al suo reale valore, ha 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 per l'esercizio in corso al 15 agosto 2020, in applicazione della norma emergenziale di cui all'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies del D.L. 14.08.2020 n. 104, convertito dalla Legge 13.10.2020 n. 126.

In sostanza le quote di ammortamento non rilevate nel bilancio in commento verranno imputate al Conto economico relativo all'esercizio successivo e con lo stesso criterio verranno differite le quote successive, prolungando di fatto il piano di ammortamento originario di un anno. Dal punto di vista fiscale invece, le quote sospese continueranno ad essere dedotte extra contabilmente.

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.

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 poliennale 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 capogruppo sul sistema multilaterale del capitale AIM Italia avvenuta con successo in data 30 settembre 2019.

I costi d'impianto e ampliamento risultano iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale consolidato alla voce B.I.1, per euro 711.150 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 ideazione, creazione, gestione e mantenimento di siti e portali web. Tali investimenti sono necessari al fine di garantire al gruppo un percorso futuro coerente con i programmi già tracciati ed in ogni caso all'altezza delle aspettative della clientela, sempre più attenta alle evoluzioni del mercato della tecnologia e del marketing digitale. Finora ciò ha costituito un elemento di differenziazione nel mercato. Detti costi sono capitalizzati nel limite del valore recuperabile.

Nell'esercizio il Gruppo ha proseguito nell'attività di investimento destinata sia al miglioramento dei prodotti utilizzati nella sua attività caratteristica, sia alla ideazione e creazione di prodotti che saranno la base per l'integrazione di gruppo quali l'implementazione di un evoluto sistema contabile e gestionale di gruppo, opportunamente integrato con la business intelligence interna. 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'attività impostata, focalizzata all'integrazione ed alla gestione di gruppo, rappresenta un significativo investimento in ottica di crescita e sarà implementata continuamente, 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 1.569.119 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 177.740 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni. Gli stessi riguardano a tutti quei costi sostenuti per l'acquisizione di programmi software applicativi nonché all'acquisizione di diritti di licenza.

Avviamento

Tale voce risulta composta:

- a) dall'avviamento da fusione iscritto a seguito dell'operazione di fusione inversa tramite incorporazione della società Acanto Multimedia sas, in capo all'emittente, avvenuta nell'esercizio 2011 in funzione della quale sono stati iscritti maggiori valori su alcune immobilizzazioni immateriali, in particolare su l'avviamento ed il software che viene concesso in uso ai clienti per l'autocompilazione dei loro siti internet.
- b) dall'avviamento da conferimento iscritto a seguito dell'operazione di conferimento, avvenuta nel corso dell'esercizio 2020, del ramo aziendale "Virtual E-motions" nella neo-costituita 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.

Tale voce risulta iscritta nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.I.5, per l'importo complessivo di euro 820.633 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.

L'avviamento include inoltre il valore derivante dal processo di consolidamento delle società Moca Interactive Srl, Xplace Srl, DNA Srl, Shinteck Srl e W-mind Srl Società Benefit e viene ammortizzato in un orizzonte temporale di 10 anni.

Più in particolare, il valore dell'avviamento è costituito dal differenziale emergente all'atto dell'acquisto fra il valore di carico della partecipazione e la corrispondente frazione di patrimonio netto 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	31/12/20
XPLACE SRL	425.447
MOCA INTERACTIVE SRL	963.296
DNA SRL	474.335
SHINTECK SRL	6.294
W-MIND SRL	155.822
Totale avviamento da consolidamento	2.025.194
Avviamento da fusione Acanto	20.000
Avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	800.633
Totale avviamento	2.845.827

Segnaliamo che sul valore iscritto ad "avviamento da conferimento", a seguito dell'operazione di conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" nella società controllata More Srl, si è ritenuto non procedere allo stanziamento della quota di ammortamento annuale. Tale scelta in virtù della strutturata fase di start-up legata alla concretizzazione dell'investimento nell'ultimo trimestre, della natura e della tipologia di attività svolta che prevede tempi di acquisizione tra i 6/8 mesi, della nicchia di clientela (Lamborghini, Piaggio, Ferrari ecc) a cui la stessa si rivolge e, oltretutto, dalla difficile situazione economica generata dalla pandemia Covid-19.

Si evidenzia, in riferimento agli andamenti della società Dna Srl, che la stessa in relazione alla sua particolare attività che prevede essenzialmente un'operatività esterna ai locali della società, è stata fortemente penalizzata dalle restrizioni connesse alla pandemia Covid-19. Tali restrizioni hanno determinato un calo molto significativo del fatturato a causa dell'impossibilità di poter effettuare, come nei precedenti esercizi, le attività di riprese video ed eventi live nei centri commerciali, piazze e manifestazioni. Al decremento dei fatturati, per le motivazioni di cui sopra, è stata attivata una nuova linea di business in relazione alla vendita di licenze su properties e serie televisive prodotte dalla società, che si ritiene possano costituire in futuro rilevanti fonti di ricavo e marginalità. Nel 2020 si evidenziano i primi accordi perfezionati con importanti aziende del settore giocattoli e libri da colorare sia nel canale delle edicole che della grande distribuzione. Infine di particolare interesse si rileva che le serie televisive, già realizzate e diffuse sul canale "Cartoonito", hanno avuto positivi riscontri di odiens, determinando il potenziamento di tale attività con l'aggiunta del canale "Al Jazeera" per i mercati arabi. Alla luce di quanto esposto si ritiene che le problematiche riscontrate nel 2020 siano di natura temporanea e che i presupposti determinatesi con le nuove iniziative abbiano rafforzato le potenzialità di sviluppo del business, nonostante il perdurare delle limitazioni derivanti dalle restrizioni tutt'ora in essere che si auspica possano trovare soluzioni entro il 2021.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le immobilizzazioni in corso rappresentano sia **investimenti produttivi** che **investimenti organizzativi**. Gli investimenti produttivi hanno interessato principalmente la società capogruppo ed in misura minore le società Dna, Moca e Xplace e si riferiscono all'analisi ed all'implementazione di nuovi moduli software per la piattaforma proprietaria B.O.M. (Back Office Manager), all'implementazione di una nuova business unit nel mondo delle Digital Pr potenziando il flusso dell'Influencer Marketing, allo sviluppo di strumenti e metodi alla base dei prossimi applicativi di intelligenza artificiale, all'integrazione di strumenti applicativi virtuali ed innovativi, inerenti i nuovi bisogni della clientela legati all'emergenza epidemiologica Covid-19, tra cui la gestione integrata dei task quotidiani di ogni singola unità aziendale (produzione, commerciale, finance, etc.), la gestione virtuale dei cataloghi, dei prodotti fino ad arrivare ad uno showroom virtuale, la visualizzazione immersiva di ambienti e soluzioni attraverso strumenti di realtà virtuale e aumentata. Si sono dedicati sforzi allo sviluppo innovativo di soluzioni e-commerce, anche in funzione del previsto aumento della domanda in tale senso, volti all'integrazioni di strumenti alla base dello sviluppo, nell'immediato futuro, dell'intelligenza artificiale e della virtual reality. Dal lato degli investimenti organizzativi ci si è dedicati all'implementazione di nuove funzionalità sulla piattaforma proprietaria "Project" e sul nuovo sistema integrato ERP che è entrato in funzione gestionalmente in tutte le aziende del Gruppo.

Il gruppo evidenzia un investimento di Euro 1.032.251 nell'esercizio 2020, di cui Euro 734.406 derivante dall'utilizzo di risorse interne e per la differenza da acquisti di servizi specialistici esterni, 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. Si segnala che, lato emittente, il progetto avviato sul gestionale Navision e il modulo applicativo Integrazione Digital Asset Management (Thron) con Backoffice Manager (BOM), iscritti in tale voce nel precedente esercizio rispettivamente per Euro 136.903 e 111.258, hanno iniziato a produrre i loro effetti e, pertanto, sono stati riclassificati alle rispettive voci di competenza.

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.

La voce residuale **Altre immobilizzazioni immateriali**, classificata nell'attivo di Stato patrimoniale alla voce B.I.7, per euro 412.593, 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	Costi di Ricerca e Sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale Immobilizzazioni immateriali
Valore al 31/12/19	943.404	1.406.176	3.760	102.805	1.729.925	138.881	297.936	4.622.887
Variazioni nel periodo	-232.254	162.943	-3.760	74.935	1.115.902	772.662	114.657	2.005.085
Valore al 31/12/20	711.150	1.569.119	0	177.740	2.845.827	911.543	412.593	6.627.972

In seguito alla sospensione dell'ammortamento per l'esercizio oggetto del presente bilancio, nel prospetto che segue si riporta il dettaglio, raggruppato per categorie, delle quote non stanziare a Conto economico:

Categoria	Ammortamento sospeso anno corrente
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

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 776.072.

Rispetto al 31 dicembre 2019, la crescita degli investimenti materiali è di Euro 83.971, sempre al netto degli ammortamenti, e hanno generato flussi finanziari al netto dei disinvestimenti per Euro 183.158.

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.

Si evidenzia che il Gruppo ha beneficiato, in applicazione della norma emergenziale di cui all'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies del D.L. 14.08.2020 n. 104, convertito dalla Legge 13.10.2020 n. 126, della sospensione delle quote di ammortamento riferite all'esercizio in commento. 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.

In sostanza le quote di ammortamento non rilevate nel bilancio in commento verranno imputate al Conto economico relativo all'esercizio successivo e con lo stesso criterio verranno differite le quote successive, prolungando di fatto il piano di ammortamento originario di un anno. Dal punto di vista fiscale invece, le quote sospese continueranno ad essere dedotte extra contabilmente.

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 31/12/19	216.614	89.892	31.717	353.879	692.102
Variazioni nel periodo	-7.217	-245	2	91.430	83.970
Valore al 31/12/20	209.397	89.647	31.719	445.309	776.072

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.

In seguito alla sospensione dell'ammortamento per l'esercizio oggetto del presente bilancio, nel prospetto che segue si riporta il dettaglio, raggruppato per categorie, delle quote non contabilizzate nel Conto economico riferibili principalmente all'ammortamento sospeso degli automezzi in capo all'emittente:

Categoria	Ammortamento sospeso anno corrente
Altri beni materiali	92.625
TOTALE	92.625

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 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.

Lo scostamento rispetto ai valori relativi al 31 dicembre 2020 è di valore non significativo.

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Crediti immobilizzati verso altre imprese	Totale immobilizzazioni finanziarie
Valore al 31/12/19	15.000	2.402	60.900	78.302
Variazioni nel periodo	-15.000	-500	17.222	1.722
Valore al 31/12/20	0	1.902	78.122	80.024

Si segnala che nel corso dell'esercizio si è conclusa la liquidazione della società collegata WS TECHLAB SRL e della società WS COMMERCE SRL, che hanno comportato rispettivamente una variazione di Euro 15.000 ed Euro 500. E' stata quindi richiesta ed ottenuta la cancellazione delle società dal registro delle imprese e, pertanto, alla data di chiusura dell'esercizio le stesse non risultano iscritte nel bilancio consolidato in esame.

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

Partecipazioni in altre imprese	31/12/20
Partecipazione AFTERNINE SRL	19.402
- f.do sval. AFTERNINE SRL	-18.000
Partecipazione MORE S.R.L.	500
Totale partecipazioni in altre imprese	1.902

RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di 92.519 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	31/12/20	31/12/19	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	48.219	42.000	6.219
Merci	44.300	42.390	1.910
Totale rimanenze	92.519	84.390	8.129

CREDITI

I crediti risultano iscritti secondo il valore di presunto realizzo al termine dell'esercizio. Si precisa che la società non ha 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.

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 31 dicembre 2020 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 5.844.780 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad euro 55.182 che risulta incrementato per accantonamento dell'esercizio di Euro 43.939.

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

Crediti	31/12/20	Variazione	31/12/19	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	4.568.202	532.578	4.035.624	4.568.202
Crediti verso imprese collegate	0	-268	268	0
Crediti tributari	812.432	583.741	228.691	812.432
Crediti per imposte anticipate	267.226	244.024	23.202	267.226
Crediti verso altri	196.920	-27.798	224.718	196.920
Totale crediti	5.844.780	1.332.276	4.512.504	5.844.780

Segnaliamo che la società capogruppo, in riferimento alla Legge di Bilancio 2018, che ha approvato il credito d'imposta sul 50% dei costi sostenuti per la quotazione in Borsa delle PMI fino al 31 dicembre 2020, per un importo massimo di 500.000 Euro ad azienda, ha attivato, in considerazione degli investimenti effettuati in riferimento a tale natura di costi capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali, la procedura per la richiesta del suddetto credito d'imposta, in data 30 marzo 2020. Alla stessa, tenuto conto che i costi agevolabili ammissibili ammontano a complessivi euro 560.930, è stato riconosciuto un credito di imposta pari ad euro 280.465.

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 effettuati dalle aziende nel periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2019. 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, di cui all'art. 1, commi 198-209 della L. 160/2019, modificata e integrata dall'art. 1, c. 1064, lett. a)-h) della L. 178/2020, pari al 35% delle spese sostenute per il personale titolare di rapporto di lavoro subordinato e di lavoro autonomo, direttamente impiegati in tali attività, per un importo complessivo di euro 255.848.

Evidenziano 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 267.225, 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 in commento nonché alla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale.

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 controllante, nello scorso esercizio, ha proceduto alla sottoscrizione di fondi comune di investimento di diritto italiano, non destinati a permanere durevolmente nell'economia dell'impresa.

Di seguito le principali condizioni contrattuali:

Società di gestione	Data Avvaloramento	Tipologia	Rischiosità strumento	Valore di mercato	Prezzo di acquisto
Amundi Asset Management	03/12/19	Amundi Yield-Enhanced Solution	Bassa	96.703	96.784
Fidelity International	03/12/19	Fidelity Funds - Global Short Duration Income	Bassa	101.156	99.486

Segnaliamo che alla data del 31 dicembre 2020 il valore di mercato complessivo di Euro 197.859 ed il prezzo di acquisto complessivo di Euro 196.270 risultano in linea con il rispettivo valore di carico.

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	31/12/20	31/12/19	Variazione
Depositi bancari e postali	3.162.522	3.500.059	-337.537
Denaro e altri valori in cassa	1.864	1.649	215
Totale disponibilità liquide	3.164.386	3.501.708	-337.322

Si evidenzia che il decremento di liquidità è influenzato dalle operazioni d'investimento poste in essere relativamente al potenziamento della struttura interna del Gruppo, al rimborso di finanziamenti bancari nonché alla distribuzione di dividendi agli azionisti da parte della società emittente.

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 320.353. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto.

Ratei e risconti attivi	31/12/20	31/12/19	Variazione
Risconti attivi	292.407	224.982	67.425
Ratei attivi	27.946	26.988	958
Totale ratei e risconti attivi	320.353	251.969	68.384

Il valore dei risconti attivi è riconducibile principalmente al rinvio per competenza dei costi di natura annuale riferiti alle attività di consulenza specialistica per il mantenimento dello status di società quotata.

I ratei ed i risconti passivi ammontano ad euro 613.681. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti passivi	31/12/20	31/12/19	Variazione
Risconti passivi	527.077	292.507	234.570
Ratei passivi	86.604	96.543	-9.939
Totale ratei e risconti passivi	613.681	389.050	224.631

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 costi sospesi del personale per ferie e permessi maturati e non goduti. Segnaliamo che l'incremento dei risconti passivi è influenzato dall'andamento dei ricavi delle società controllate e dai modelli di business delle società di nuova acquisizione.

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 capogruppo con l'Agenzia delle Entrate ed Ispettorato del Lavoro di Pesaro e Urbino per i quali è stato aperto un contenzioso;
- il fondo per imposte differite "passive", per euro 142.952, 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 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;
- gli accantonamenti ai fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili per euro 6.883 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	31/12/19	Accantona menti	Riassorbi menti	Altri movimenti	31/12/20	Variazione
Fondi per trattamento di quiescenza e simili	0	6.883			6.883	6.883
Fondi per imposte differite	15.319	142.952	-15.319		142.952	127.633
Fondi per altri rischi	67.537				67.537	0
Totale fondi per rischi ed oneri	82.856	149.835	-15.319	0	217.372	134.516

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 capogruppo poiché:

- prevede la distinzione tra patrimonio (e risultato d'esercizio) di competenza del gruppo e patrimonio (e risultato d'esercizio) di competenza di terzi;
- 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 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 consolidato.

Patrimonio netto consolidato	Valore al 31/12/19	Destinazione risultato esercizio	Distribuzioni dividendi	Incrementi/(Decrementi)	Riclassifiche	Risultato di esercizio	Valore al 31/12/20
Patrimonio netto del gruppo							
Capitale	172.979			17.298			190.277
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.207.539			-17.298			3.190.241
Riserva legale	25.000	9.138					34.138
Altre riserve	31.653	336.611	-172.979	109.641	39.427**		344.353
Riserva negativa azioni proprie	0			-113.781			-113.781
Utile (perdita) dell'esercizio	345.749	-345.749				304.432	304.432
Totale patrimonio netto del gruppo	3.782.920	0	-172.979	-4.140	39.427	304.432	3.949.660
Patrimonio netto di terzi							
Capitale e riserve di terzi	340.215	160.083		373.237*	-39.427**		834.108
Utile (perdita) di terzi	160.083	-160.083				39.752	39.752
Totale patrimonio netto di terzi	500.298	0		373.237	-39.427	39.752	873.860
Totale patrimonio netto consolidato	4.283.218	0	-172.979	369.097	0	344.184	4.823.520

* Quota di patrimonio netto di terzi riferito all'acquisizione del 60% della società controllata W.Academy Srl, del 55% della società controllata More Srl nonché del 51% della società controllata W-mind Srl Società Benefit. Si evidenzia inoltre l'acquisizione dell'ulteriore quota di partecipazione, pari al 20%, della società Moca Interactive Srl; la quota di patrimonio netto di terzi è stata pertanto iscritta ad incremento del patrimonio netto del gruppo.

** Quota dell'utile di pertinenza di Websolute relativo all'esercizio 2019.

Segnaliamo le operazioni di riorganizzazione della struttura societaria e della compagine sociale intervenute nell'esercizio:

- aumento del capitale sociale della controllante 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 l'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, in base al calendario di Borsa Italiana Spa, è avvenuta in data 07 ottobre 2020, con assegnazione gratuita agli azionisti di n. 864.893 azioni ordinarie per un controvalore di Euro 17.297,86. Il capitale sociale si attesta pertanto ad Euro 190.276,86 ed il numero di azioni in n. 9.513.843;
- rettifica, conseguentemente all'aumento gratuito di capitale di cui al paragrafo precedente, del rapporto di conversione dei warrant nonché dei prezzi di esercizio dei warrant. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo "numero ed il valore nominale di ciascuna categoria di azioni";
- avvio del programma di acquisto delle azioni proprie, tramite conferimento di mandato per la gestione autonoma a Banca Akros, in data 15 luglio 2020, in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti della controllante del 22 maggio 2020. Si rileva che tramite l'intermediario incaricato dell'esecuzione degli acquisti si è proceduto in più tranches all'acquisto, nel periodo compreso fra il 28 luglio 2020 e il 31 dicembre 2020, di complessive n. 81.500 azioni proprie nonché risultano state assegnate, in esecuzione della delibera di aumento gratuito di capitale sociale di cui sopra, n. 4.300 azioni proprie, pari a complessivi 0,9018% del capitale sociale.

Si evidenzia infine che a seguito della delibera degli azionisti della società controllante assunta in data 22 maggio 2020 si è proceduto alla distribuzione di dividendi con stacco cedola in data 01 Giugno 2020 per un totale di euro 172.979.

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 esercizio 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 1.562.754.
- pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 31 dicembre 2020 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 la società non ha 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 superiori a 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 9.885.049.

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

Debiti	31/12/20	Variazione	31/12/19	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	5.983.499	1.512.812	4.470.687	1.266.252	4.717.247
Acconti	36.208	36.208	0	36.208	
Debiti verso fornitori	1.301.920	2.555	1.299.365	1.201.920	100.000
Debiti verso imprese collegate	0	-30.401	30.401	0	0
Debiti tributari	498.152	-57.594	555.746	495.504	2.648
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	304.323	74.254	230.069	304.323	0
Altri debiti	1.760.947	539.754	1.221.193	1.131.922	629.025
Totale debiti	9.885.049	2.077.588	7.807.461	4.436.129	5.448.920

Si evidenzia che il Gruppo, nel corso dell'esercizio in commento, ha perfezionato operazioni finanziarie finalizzate al supporto degli investimenti strategici posti in essere nel periodo in commento nonché all'equilibrio delle fonti a breve/medio termine:

Webbsolute Spa

- n. 1 finanziamento, a supporto degli investimenti strategici, acceso con l'istituto INTESA SANPAOLO Spa per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 72 mesi (scadenza 22 settembre 2026) di cui 12 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile. Il finanziamento è garantito al 90% del loro valore dal Mediocredito Centrale con accesso al Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese secondo quanto previsto dal D.L. n. 23 dell'8 aprile 2020 articolo 13 convertito nella Legge n. 40 del 05 giugno 2020;
- n. 1 finanziamento, ad equilibrio delle fonti a breve/medio termine, acceso con l'istituto INTESA SANPAOLO Spa per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 72 mesi (scadenza 22 settembre 2026) di cui 12 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile. Il finanziamento è garantito al 90% del loro valore dal Mediocredito Centrale con accesso al Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese

secondo quanto previsto dal D.L. n. 23 dell'8 aprile 2020 articolo 13 convertito nella Legge n. 40 del 05 giugno 2020;

- n. 1 finanziamento chirografario, a supporto degli investimenti strategici, acceso con l'istituto BCC per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 66 mesi (scadenza 21 marzo 2026) di cui 6 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile;
- n. 1 finanziamento, a supporto degli investimenti strategici, acceso con UNICREDIT SPA per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 72 mesi (scadenza 31 ottobre 2026) di cui 12 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile. Il finanziamento è garantito al 90% del loro valore dal Mediocredito Centrale con accesso al Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese secondo quanto previsto dal D.L. n. 23 dell'8 aprile 2020 articolo 13 convertito nella Legge n. 40 del 05 giugno 2020.

Xplace Srl

- n. 1 finanziamento, a sostegno del circolante, acceso con l'istituto INTESA SANPAOLO Spa per un valore di Euro 100.000 con durata di n. 12 mesi (scadenza 27 novembre 2021) con rate di rimborso mensile. I finanziamenti sono garantito al 90% del loro valore dal Mediocredito Centrale con accesso al Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese secondo quanto previsto dal D.L. n. 23 dell'8 aprile 2020 articolo 13 convertito nella Legge n. 40 del 05 giugno 2020.

Dna Srl

- n. 1 finanziamento, a sostegno del circolante, acceso con l'istituto CREVAL Spa per un valore di Euro 150.000 con durata di n.72 mesi (scadenza 05/06/2026) di cui n. 25 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile. Il finanziamento è garantito al 90% del loro valore dal Mediocredito Centrale con accesso al Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese secondo quanto previsto dal D.L. n. 23 dell'8 aprile 2020 articolo 13 convertito nella Legge n. 40 del 05 giugno 2020.

Segnaliamo che, a fronte dell'emergenza sanitaria Covid-19, la società ha 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, in ordine alla sospensione della sorte capitale delle rate di mutuo e di finanziamento, usufruendo della moratoria, fino al 30 giugno 2021, di rate in scadenza per complessivi euro 1.772.341. La moratoria sui finanziamenti determina lo spostamento in avanti, senza alcuna commissione, del piano di ammortamento per un periodo pari alla sospensione accordata.

Di seguito un dettaglio della voce "Altri debiti":

Altri debiti	31/12/20	31/12/19	Var.
Debiti per acquisto partecipazioni	455.025	103.436	351.589
Debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori	797.155	604.617	192.538
Debiti verso soci	1.670	0	1.670
Ricavi anticipati	41.898	82.990	-41.092
Debiti diversi	65.199	30.151	35.048
Debiti verso management	400.000	400.000	0
Totale altri debiti	1.760.947	1.221.193	539.754

L'incremento della voce "debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori" per l'importo di euro 194.208 fa riferimento principalmente all'incremento del numero degli occupati, in relazione alla politica di crescita delle competenze interne nel Gruppo perseguita attraverso l'assunzione di risorse qualificate.

Segnaliamo inoltre che la voce "Debiti per acquisto partecipazioni" si riferisce:

- 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, corrisposto per il 40% alla data di stipula dell'atto notarile mentre per le restanti 3 quote, pari al 20% del corrispettivo pattuito, versato rispettivamente entro 6, 12 e 18 mesi. Alla data di redazione del presente bilancio risulta ancora sospesa una quota pari ad Euro 285.450.
- 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 169.575.

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 Lanciaprima 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 sul sistema multilaterale del capitale AIM Italia avvenuto con successo in data 30 settembre 2019. Si segnala che il bonus sopracitato è stato 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 Risparmio di Volterra 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	31/12/20	%	31/12/19	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	4.568.202	58%	4.035.892	78%	532.310	13%
Debiti verso fornitori	-1.301.920	-16%	-1.329.766	-26%	27.846	-2%
Rimanenze	92.519	1%	84.390	2%	8.129	10%
Capitale commerciale circolante	3.358.801	43%	2.790.516	54%	568.285	20%
Altre Attività	1.596.931	20%	728.580	14%	868.351	119%
Altre passività	-2.756.616	-35%	-2.292.622	-44%	-463.994	20%
Capitale Circolante Netto	2.199.116	28%	1.226.474	24%	972.642	79%
Immobilizzazioni immateriali	6.627.972	84%	4.622.887	90%	2.005.085	43%
Immobilizzazioni materiali	776.072	10%	692.101	13%	83.971	12%
Immobilizzazioni finanziarie	1.902	0%	17.402	0%	-15.500	-89%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	78.122	1%	60.900	1%	17.222	28%
Capitale Investito Lordo	9.683.184	123%	6.619.764	128%	3.063.420	46%
TFR	-1.562.754	-20%	-1.377.545	-27%	-185.209	13%
Altri fondi	-217.372	-3%	-82.856	-2%	-134.516	162%
Capitale Investito Netto	7.903.058	100%	5.159.363	100%	2.743.695	53%
Debiti vs banche a breve	1.266.252	16%	1.991.792	39%	-725.540	-36%
Debiti vs banche a m/l termine	4.717.247	60%	2.478.895	48%	2.238.352	90%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	1.670	0%	0	0%	1.670	100%
Altri debiti / (crediti) finanziari	455.025	6%	103.436	2%	351.589	340%
Totale debiti finanziari	6.440.194	81%	4.574.123	89%	1.866.071	41%
Disponibilità liquide	-3.360.656	-43%	-3.697.978	-72%	337.322	-9%

Posizione Finanziaria Netta	3.079.538	39%	876.145	17%	2.203.393	251%
Capitale sociale	190.277	2%	172.979	3%	17.298	10%
Riserve	3.454.951	44%	3.264.192	63%	190.759	6%
Risultato d'esercizio	304.432	4%	345.749	7%	-41.317	-12%
Patrimonio netto di Gruppo	3.949.660	50%	3.782.920	73%	166.740	4%
Patrimonio netto di Terzi	873.860	11%	500.298	10%	373.562	75%
Totale fonti e PN	7.903.058	100%	5.159.363	100%	2.743.695	53%

Il capitale circolante netto registra un incremento, di euro 972.642, influenzato: positivamente nelle "altre attività" dalla contabilizzazione delle imposte anticipate per euro 267.226, dal credito di imposta maturato sui costi di consulenza sostenuti per la quotazione nel mercato alternativo del capitale AIM Italia per euro 280.465 e dal credito d'imposta per investimenti in ricerca e sviluppo per euro 255.848; negativamente nelle "altre passività" per l'incremento del debito verso il personale dipendente per euro 194.208, originato dall'incremento delle risorse umane anche per effetto delle nuove acquisizioni societarie nonché dall'incremento dei risconti passivi legato alle ordinarie attività del gruppo e dalle attività di acquisizione di partecipazioni strategiche avvenute nell'esercizio. Il capitale circolante netto dimostra un adeguato movimento dei flussi, grazie alla regolarità degli incassi dei crediti commerciali eseguiti mediamente a 125 gg, contro i 115 gg rapportati ai ricavi delle vendite e prestazioni dell'esercizio precedente, evidenziando una situazione di equilibrio finanziario.

L'entità dell'attivo immobilizzato rispecchia gli investimenti 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. La posizione finanziaria netta evidenzia una variazione negativa la cui origine è dipendente dalla politica degli investimenti eseguiti nell'esercizio in immobilizzazioni e acquisizioni di partecipazioni societarie, oltre l'acquisto di azioni proprie.

I debiti finanziari sono incrementati di euro 1.866.071 sull'anno precedente tenendo conto che la variazione del debito è stata determinata dalle uscite originate dalle attività di investimento del presente esercizio che evidenziano flussi in uscita per investimenti per euro 2.948.898, dall'acquisto di azioni proprie per euro 113.781 e dal pagamento dei dividendi agli azionisti per euro 172.979.

Nel corso dell'esercizio l'attività operativa della società ha assorbito disponibilità liquide per euro 337.322, confermando quindi il sostanziale mantenimento di un buon livello di elasticità di cassa in presenza di una riduzione dell'indebitamento bancario a breve termine per euro 725.540.

L'aumento del patrimonio netto è pari ad euro 166.740 ed è influenzato dal risultato economico del periodo correlato all'emergenza Covid-19, dall'acquisto azioni proprie ed dal pagamento dei dividendi, in capo alla società emittente, avvenuto in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea degli azionisti in data 22 Maggio 2020 con conseguente stacco cedola del 01 Giugno 2020 per l'importo di euro 172.979. Si ritiene in ogni caso, che nonostante il momento di grande difficoltà dell'economia nazionale ed internazionale, il gruppo abbia saputo adattarsi con tempestività alle nuove esigenze e vincoli dettate dall'emergenza Covid-19, emergenza che il Gruppo ha affrontato sin dal Marzo dello scorso anno, attivando il lavoro da remoto per tutto il personale dipendente e adottando nel contempo tutte le misure di sicurezza, potendo dare continuità all'attività operativa anche nel contatto commerciale con i propri clienti. Tuttora è grande l'incertezza sugli andamenti futuri dell'economia ma, anche grazie alle tempestive azioni commerciali, ai nuovi innovativi prodotti e servizi creati proprio in relazione ai nuovi bisogni di mercato e all'azione sinergica che il Gruppo ha programmato per il corrente esercizio si ritiene che il mercato agevolerà fortemente lo sviluppo di servizi in ambito digitale offerti dalle nostre aziende. Il Gruppo ha continuato il suo percorso strategico continuando ad investire risorse affinché si possano produrre effetti positivi grazie alle sinergie attivabili nel gruppo con risultati economici tangibili già a partire dal 2021, confidando nella ripresa dell'economia e dei supporti finanziari messi a disposizione dalle istituzioni nazionali ed europee a favore e per lo sviluppo delle PMI.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 dicembre 2020 evidenzia, per effetto di quanto sopra descritto, un indebitamento netto pari a euro 3.079.538.

Indebitamento finanziario Netto Consolidato **	31/12/20	31/12/19
A. Cassa	2	2
B. Altre disponibilità liquide	3.163	3.500
C. Titoli detenuti per la negoziazione	196	196
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.361	3.698
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	63	242

G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.203	1.749
H. Altri debiti finanziari correnti	228	103
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	1.494	2.095
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	-1.867	-1.603
K. Debiti bancari non correnti	4.717	2.479
L. Obbligazioni emesse	0	0
M. Altri debiti non correnti	229	0
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	4.946	2.479
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	3.079	876

** Dati espressi in migliaia di euro.

RICAVI E COSTI

I ricavi di vendita e delle prestazioni di servizi sono iscritti al momento della conclusione degli stessi. Le prestazioni di servizi fornite dal Gruppo si sostanziano in molteplici attività ognuna delle quali ha una sua indipendenza funzionale.

I proventi di natura finanziaria sono stati, infine, iscritti in base alla competenza economico-temporale.

I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono stati indicati al netto degli accrediti, resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

Conto Economico Consolidato	31/12/20	%	31/12/19	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	13.337.518	90%	12.821.120	91%	516.398	4%
Var. lavori in corso su ordinazione	6.219	0%	42.000	0%	-35.781	-85%
Incrementi di Immob. per lavori interni	734.406	5%	861.845	6%	-127.439	-15%
Altri ricavi e proventi	724.639	5%	348.533	2%	376.106	108%
Valore della Produzione	14.802.782	100%	14.073.498	100%	729.284	5%
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-555.076	-4%	-450.945	-3%	104.131	23%
Costi per servizi	-5.407.475	-37%	-5.339.758	-38%	67.717	1%
Costi per godimento beni di terzi	-389.091	-3%	-269.730	-2%	119.361	44%
Costi del personale	-6.825.575	-46%	-5.709.887	-41%	1.115.688	20%
Oneri diversi di gestione	-201.189	-1%	-166.909	-1%	34.280	21%
EBITDA	1.424.375	10%	2.136.269	15%	-711.893	-33%
Ammortamenti immateriali	-758.705	-5%	-941.477	-7%	-182.772	-19%
Ammortamenti materiali	-98.862	-1%	-155.754	-1%	-56.892	-37%
Svalutazioni	-43.939	0%	-90.548	-1%	-46.609	-51%
Altri accantonamenti	0	0%	-67.537	0%	-67.537	-100%
Reddito operativo (EBIT)	522.870	4%	880.953	6%	-358.083	-41%
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-75.200	-1%	-64.774	0%	10.426	16%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-228	0%	-3.000	0%	-2.772	-92%
Risultato ante imposte	447.442	3%	813.179	6%	-365.737	-45%
Imposte sul reddito d'esercizio	-103.258	-1%	-307.347	-2%	-204.089	-66%
Utile (perdita) d'esercizio	344.184	2%	505.832	4%	-161.648	-32%
- Di cui Gruppo	304.432	2%	345.749	2%	-41.317	-12%
- Di cui terzi	39.752	0%	160.083	1%	-120.331	-75%

Il **valore della produzione** al 31 dicembre 2020 evidenzia un risultato in crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, evidenziando una variazione pari al + 5,18%. Il risultato è considerato confortante viste le gravi problematiche derivanti dall'emergenza epidemiologica COVID-19 che ha colpito fortemente l'economia globale con conseguente rallentamento nel primo semestre del 2020 dell'acquisizione e

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 da fine febbraio in poi. A partire dal mese di settembre 2020, l'andamento ordini ha segnato una inversione di tendenza confermando l'efficacia del lavoro svolto a pieno ritmo nel mantenere attive tutte le attività operative e di contatto con i clienti. L'andamento stagionale di acquisizione ordini nel 2020 è stato molto anomalo e la crescita si è concentrata negli ultimi 4 mesi dell'anno, determinando un livello di portafoglio ordini a fine anno che consente alle aziende del Gruppo di poter pianificare 5/6 mesi di attività produttiva.

Composizione Valore della Produzione	31/12/20	%	31/12/19	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali	4.363.014	29%	4.484.885	32%	-121.871	-3%
Digital Marketing	3.259.725	22%	3.051.846	22%	207.879	7%
Brand UX, UI, Customer Journey	976.063	7%	1.617.410	11%	-641.347	-40%
Social & influencer marketing	1.725.832	12%	1.829.472	13%	-103.640	-6%
E-Commerce Strategy & Management	604.343	4%	409.803	3%	194.540	47%
Cloud & System Integration	592.808	4%	593.459	4%	-651	0%
Mobile Apps	213.882	1%	224.038	2%	-10.156	-5%
Editoria New Media	145.887	1%	252.612	2%	-106.725	-42%
Academy	723.660	5%	0	0%	723.660	100%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	237.071	2%	0	0%	237.071	100%
Attività di formazione, licenze software e riaddebiti a clienti	341.963	2%	237.092	2%	104.871	44%
Consulenza Digital Strategy	153.270	1%	120.503	1%	32.767	27%
Ricavi di Vendita	13.337.518	90%	12.821.120	91%	516.398	4%
Altri ricavi e contributi	724.639	5%	348.533	2%	376.106	108%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	734.406	5%	861.845	6%	-127.439	-15%
Variazione lavori in corso su ordinazione	6.219	0%	42.000	0%	-35.781	100%
Valore della Produzione	14.802.782	100%	14.073.498	100%	729.284	5%

Il valore dei **ricavi delle vendite e delle prestazioni**, alla fine del corrente anno, è in crescita del 4 %, dato che si giustifica principalmente con il rallentamento del fatturato nei primi 7 mesi del 2020 a causa del blocco temporaneo di molte attività esterne presso i clienti originate dall'emergenza Covid-19. Tale differenziale positivo cresce al 5,18%, se considerato sul Valore della Produzione, tenendo conto della crescita degli altri ricavi e contributi di natura pubblica. Analizzando la composizione del valore della produzione con particolare riferimento alle singole linee di prodotto si evidenzia positivamente che il Digital Marketing, la linea più remunerativa nel mix vendita, incrementa del 7%, l'E-Commerce Strategy & Management del 47%, i servizi di formazione e licenze del 44% oltre alle crescite derivanti dall'avvio di attività di W.Academy, More e W-Mind Società Benefit, nonché della linea Consulenza Digital Strategy che evidenzia una crescita del 27%.

Le linee di prodotto Piattaforme Digitali, Mobile Apps e Social & influencer marketing manifestano modesti decrementi che possono considerarsi normali stante le dinamiche influenzate dalla modificata esigenza di tipologie di servizi che si sono originate durante il periodo di emergenza Covid-19, dove i clienti hanno rallentato le attività progettuali ma intensificato quelle riferite ai servizi come il Digital Marketing, l'E-Commerce e la formazione. In particolare la linea Editoria New Media è stata interessata dal calo dei fatturati originati dal blocco temporaneo imposto dai provvedimenti governativi delle attività esterne di eventi e dal rallentamento di alcuni settori trainanti per il settore dell'investimento pubblicitario come ad esempio il turismo. Relativamente al calo della linea Brand UX, UI, Customer Journey il decremento in buona parte fa riferimento a decremento di ricavi per servizi meno remunerativi e/o in assenza di marginalità (ad esempio in calo il ricavo per riaddebito costi budget media per euro 641.347, tipologia di ricavo che non genera marginalità).

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 che verrà utilizzato per l'erogazione dei servizi alla clientela e di organizzazioni interna al gruppo. Per ulteriori dettagli si rimanda al punto "Andamento degli investimenti".

Il totale dei **costi caratteristici** riferiti alla produzione, al netto degli ammortamenti e svalutazioni, evidenziano un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 di euro 1.441.177 , corrispondente al +12,07% su base annua. Tale incremento è considerato in linea con la dinamica normale dei costi del Gruppo, tenuto conto dei maggiori costi del personale e strutturali provenienti dal consolidamento delle nuove società acquisite nel 2020 e delle ulteriori importanti attività riferite al costo del personale, complessivamente in crescita di euro 1.115.688 pari al 19,53%, e per una significativa parte riferibile ad impieghi di risorse su progetti la cui redditività economica avrà realizzazione nei prossimi esercizi.

Gli ammortamenti pari ad euro 857.567 sono la diretta conseguenza degli investimenti strategici, produttivi ed organizzativi, descritti nei precedenti paragrafi, posti in essere nell'esercizio. L'ammontare degli ammortamenti del presente esercizio risulta in calo di euro 239.664 rispetto agli ammortamenti del precedente esercizio per effetto della facoltà prevista dall'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies del D.L. 14.08.2020 n. 104, convertito dalla Legge 13.10.2020 n. 126, di derogare alle disposizioni dell'art. 2426, c.1, n.2 C.C., con riguardo alla sospensione delle quote di ammortamento per l'esercizio 2020 del costo delle immobilizzazioni materiali e/o immateriali. Si rimanda al paragrafo "immobilizzazioni" per ulteriori dettagli.

Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	31/12/20	%	31/12/19	%	Var.	Var. %
Merce conto acquisti e-commerce	463.065	83%	326.214	72%	136.851	42%
Beni amm.li nell'esercizio	15.903	3%	16.522	4%	-619	-4%
Prodotti finiti c/acquisti	24.313	4%	7.695	2%	16.618	216%
Materiale di rapido consumo	20.825	4%	36.108	8%	-15.283	-42%
Altri costi	30.969	6%	64.406	14%	-33.437	-52%
Totale Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	555.076	100%	450.945	100%	104.131	23%

Il consuntivo dei consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo, in confronto al 31 dicembre 2020, risulta in crescita del 23% ed è determinato dalla crescita delle vendite di merce online in full outsourcing per conto di clienti della emittente. 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	31/12/20	%	31/12/19	%	Var.	Var. %
Consulenze tecniche	1.265.730	23%	1.434.463	27%	-168.733	-12%
Costi per servizi riaddebitati a clienti	292.761	5%	339.386	6%	-46.624	-14%
Provvigioni ad intermediari	378.723	7%	379.045	7%	-322	0%
Costi budget media	587.067	11%	890.013	17%	-302.946	-34%
Trasferte dipendenti	31.698	1%	102.667	2%	-70.969	-69%
Marketing e spese promozionali	296.921	5%	312.206	6%	-15.285	-5%
Utenze	101.027	2%	108.031	2%	-7.004	-6%
Compensi e contributi amministratori	1.214.914	22%	713.605	13%	501.309	70%
Trasporti	20.815	0%	21.627	0%	-811	-4%
Prestazioni professionali	118.333	2%	270.424	5%	-152.091	-56%
Viaggi e soggiorni commerciali	55.305	1%	142.549	3%	-87.244	-61%
Consulenze legali e notarili	82.721	2%	43.620	1%	39.102	90%
Costi di formazione	29.874	1%	19.352	0%	10.522	54%
Prestazioni occasionali	21.948	0%	77.208	1%	-55.261	-72%
Spese gestione status quotata	290.158	5%	63.330	1%	226.828	358%
Servizi produttivi vari	253.386	5%	110.249	2%	143.137	130%
Altro	366.095	7%	311.985	6%	54.109	17%
Totale	5.407.475	100%	5.339.758	100%	67.716	1%

Il totale dei **costi per servizi** si mantiene sugli stessi livelli del 31 dicembre 2020. Tale risultato può considerarsi positivo, tenuto conto dei maggiori oneri che la società emittente ha iniziato a sostenere, rispetto all'esercizio precedente, per spese di mantenimento dello status di società quotata e consiglio di amministrazione con una crescita di costi rispetto al 2019 per complessivi euro 338.828 di cui euro 112.000 attribuibili ad incremento del costo per compensi e contributi per il consiglio di amministrazione. La variazione positiva della posta contabile compensi e contributi per amministratori pari ad euro 501.309 trova parziale compensazione nel decremento della posta contabile Consulenze Tecniche in virtù della diversa natura di erogazione dei compensi rispetto all'esercizio precedente. Infine si evidenzia il decremento delle spese Marketing e spese promozionali e del costo per Trasferite dipendenti per euro 173.498 originato dal blocco delle attività esterne in osservanza alle restrizioni dei provvedimenti governativi finalizzati a contrastare l'epidemia Covid-19.

Costi per godimento beni di terzi	31/12/20	%	31/12/19	%	Var.	Var. %
Affitti passivi locali	237.384	61%	221.814	82%	15.570	7%
Noleggio hardware	27.663	7%	15.732	6%	11.931	76%
Canoni Leasing Auto	1.019	0%	8.458	3%	-7.439	-88%
Noleggio autovetture	16.900	4%	13.889	5%	3.011	22%
Affitto ramo aziendale	105.000	27%	0	0%	105.000	100%
Altro	1.125	0%	9.837	4%	-8.712	-89%
Totale Costi per godimento beni di terzi	389.091	100%	269.730	100%	119.361	44%

La voce accoglie principalmente i costi per le locazioni delle sedi del gruppo e non presenta variazioni da segnalare rispetto all'andamento del passato esercizio salvo la valorizzazione del canone per l'affitto del ramo d'azienda Academy in essere in capo alla neo società controllata W.Academy Srl che nel 2020 ha prodotto un incremento di Euro 105.000.

Costi del personale	31/12/20	%	31/12/19	%	Var.	Var. %
Salari e stipendi	5.076.138	74%	4.254.322	75%	821.816	19%
Oneri sociali	1.340.428	20%	1.117.999	20%	222.429	20%
TFR	366.739	5%	309.358	5%	57.381	19%
Altro	42.270	1%	28.208	0%	14.062	50%
Totale Costi del personale	6.825.575	100%	5.709.887	100%	1.115.688	20%

Il **costo del personale** evidenzia una crescita del 19,53% su base annua stante l'attenta politica strategica di crescita delle competenze interne, posta in essere da questa amministrazione, aumentando la presenza di risorse qualificate. La crescita del costo delle risorse umane è influenzata anche dal consolidamento delle nuove acquisizioni e dalla maggiore produzione interna che ha avuto come diretta conseguenza il decremento di alcuni costi di servizi outsourcing. 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 per effetto dell'emergenza epidemiologica oltre a processi che sono meglio integrati ed integrabili fra di loro grazie alle qualificate competenze interne di cui il gruppo può beneficiare, attività che si ritiene produrranno benefici economici gestionali di Gruppo già a partire dal 2021.

Proventi finanziari / (oneri finanziari)	31/12/20	%	31/12/19	%	Var.	Var. %
Proventi finanziari	1.225	2%	27.024	42%	-25.799	-95%
Oneri finanziari	-75.681	-101%	-91.112	-141%	15.431	-17%
Perdite su cambi	-744	-1%	-686	-1%	-58	8%
Totale Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-75.200	100%	-64.774	100%	-10.426	16%

L'equilibrio finanziario del gruppo, unito ad un'attenta politica di controllo e programmazione, hanno consentito di mantenere nel primo semestre del presente esercizio l'incidenza degli oneri finanziari allo 0,51% del valore della produzione, un livello ritenuto apprezzabile e comunque coerente con l'incidenza del corrispondente periodo del precedente esercizio pari allo 0,46%.

Rettifiche di valore di attività finanziarie	31/12/20	%	31/12/19	%	Var.	Var. %
Svalutazione partecipazioni	-228	-100%	-3.000	-100%	2.772	-92%
Totale Rettifiche di valore di attività finanziarie	-228	100%	-3.000	100%	2.772	-92%

La voce comprende la svalutazione per euro 228 conseguente alla messa in liquidazione e alla successiva cancellazione dal registro delle imprese della società WS COMMERCE SRL.

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 annuale consolidato al 31 dicembre 2020 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 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 iscritte le imposte differite passive la cui riscossione appare probabile e sono state riassorbite le imposte differite stanziate in esercizi precedenti relative a quelle differenze annullatesi nel corso dell'esercizio in commento;
- nel Conto economico alla voce "20 - Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate" sono state stanziate e riassorbite le imposte relative alla fiscalità differita.

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

- **WEBSOLUTE SPA:** trattasi del riassorbimento, per euro 15.318, della fiscalità differita passiva calcolata relativamente all'incasso di contributi pubblici fiscalmente tassati in n. 5 anni secondo le regole fissate dal TUIR nonché lo stanziamento, per euro 118.844, 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 197.146 riferite alle perdite fiscali conseguite nel periodo nonché per euro 6.584 all'accantonamento sulla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale.
Si ritiene che, in base alla stima dell'andamento del corrente esercizio, le stesse saranno completamente riassorbite.
- **DNA SRL:** trattasi dello stanziamento a) per euro 2.242 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare del compenso amministratore deliberato ma non corrisposto nel corso dell'esercizio 2019; b) per euro 23.350 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare delle perdite fiscali.
- **MORE SRL:** trattasi dello stanziamento, per euro 24.108, 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 stanziate imposte anticipate, per euro 17.473, riferite alle perdite fiscali conseguite nel periodo.
Si ritiene che, in base alla stima dell'andamento del corrente esercizio, le stesse saranno completamente riassorbite.
- **Elisioni da consolidamento:** sono stati considerati gli effetti fiscali relativi alle scritture di consolidamento.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

EMERGENZA COVID-19

Il Gruppo Websolute ha dimostrato i suoi punti di forza e agilità reagendo prontamente agli impatti negativi sull'organizzazione interna ed esterna conseguenti all'emergenza COVID-19 esplosa nella prima metà dell'anno 2020. Tutto il gruppo Websolute ha implementato un'ampia gamma di misure per la salute e la sicurezza dei lavoratori, adottando fin dalla fine del mese di febbraio del passato esercizio lo smart working in tutte le società del gruppo, sul quale le risorse umane erano già ben formate e le società attrezzate da un punto di vista organizzativo e tecnologico. La prima priorità dell'azienda era investire nella sicurezza e benessere delle persone e della comunità particolarmente colpita nella zona di Pesaro, anche attraverso donazioni agli ospedali più fortemente colpiti dall'emergenza epidemiologica.

Lo smart working ha permesso di garantire l'operatività al 100% del Gruppo grazie, oltretutto, alla natura dell'attività svolta. In ogni caso il blocco delle attività esterne ha avuto un inevitabile impatto sulle efficienze produttive, considerato il protrarsi dell'emergenza, aspetto che è stato prontamente messo sotto monitoraggio e che ha richiesto il rimodulamento del processo pre sale, produttivo ed in generale organizzativo. Tali attività di riorganizzazione sono tutt'ora in corso, con l'adozione di scelte di revisione e di potenziamento delle attività da remoto.

L'emergenza epidemiologica ha impattato in maniera significativa sull'andamento degli ordinati e sull'allungamento dei tempi di programmazione degli ordini già acquisiti per esigenze interne dei clienti, in particolare dal mese aprile fino alla fine del mese di agosto del passato esercizio, avendo fisiologicamente un effetto negativo sul rallentamento dei ricavi di vendita fino a fine luglio che, ad ogni modo, si è mantenuto sostanzialmente in linea, grazie alla presenza di un ottimo livello di portafoglio ordini pregresso. L'inversione di tendenza dell'acquisizione ordini è partita in forte crescita dal mese di settembre 2020 non consentendo la possibilità, stante la natura progettuale dei servizi venduti, di poter trasformare tale crescita in corrispondente fatturato direttamente entro la chiusura dell'esercizio.

La società, confidando nella temporaneità dell'emergenza e fiduciosa nella creazione di sinergie, ha continuato nella sua politica di investimenti, finalizzata all'acquisizione di target in nicchie di mercato ad alto potenziale di sviluppo, al fine accrescere il know-how e gli strumenti interni, mediante utilizzo di risorse interne ed esterne con particolare riferimento a progetti di R&S, software ed in generale le tecnologie.

In questa fase di incertezza la capogruppo ha volto lo sguardo verso realtà con business anticiclici, che si integrano ai bisogni di questo periodo storico, finalizzando l'operazione nell'area dei servizi digital academy attraverso la creazione di W.ACADEMY S.r.l., in partnership con la specializzata Sida Group srl. La New-co si è posizionata nel panorama italiano come "digital business school" di riferimento specializzata nell'erogazione di Master Accademici ed Executive Master di alta formazione, proponendosi come vero e proprio "attrattore e generatore di talenti" di riferimento per la formazione digital in un contesto di grande esigenza di competenze in questo ambito.

Si è inoltre posta l'attenzione sulla grande richiesta e l'interesse mostrato dalla clientela in ordine a tutto ciò che concerne la realtà virtuale ed aumentata come bisogno di soluzioni digitali che vadano a colmare il limite imposto

dal divieto di assembramenti e blocco o limitazioni imposte alle attività lavorative esterne ed interne, problema nato con la pandemia e che costituisce un grande limite per la quasi totalità delle imprese; ciò ha portato il Gruppo a velocizzare il processo di acquisizione di un ramo d'azienda della società Cadland s.r.l. conferito nella società More Srl dove la società emittente detiene una strategica partecipazione di maggioranza.

Negli ultimi mesi del 2020 è stata perfezionata l'acquisizione di una partecipazione di maggioranza nella società W-Mind, società benefit che opera con grande responsabilità nel campo del data science e dell'intelligenza artificiale. Si ritiene che tale operazione abbia grandi potenzialità di sviluppo sul mercato in sinergia ed integrazione con diversi prodotti e servizi del Gruppo in considerazione che rappresenta un asset fondamentale per il futuro. Le citate attività inizieranno a produrre i loro effetti positivi in termini economici già dal 2021.

La posizione finanziaria netta del gruppo si mantiene in linea con lo scorso esercizio e possiamo considerarla solida e liquida. Abbiamo usufruito della possibilità, prevista dal Decreto "Cura Italia" e successive modificazioni, di sospendere la sorte capitale delle rate di mutuo e finanziamenti pertanto riteniamo la situazione finanziaria solida e sotto controllo, anche grazie all'attivazione dei monitoraggi specifici circa i flussi finanziari di incasso che ad oggi non evidenziano segnali di criticità.

Gli andamenti economici e finanziari del Gruppo trovano giustificazione per i motivi sopra espressi pertanto riteniamo di poter continuare a produrre la positività del percorso già delineato. Ciò anche grazie agli investimenti, che la società ha effettuato ed effettuerà, 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.

ACCORDO DI INVESTIMENTO CON SIDA GROUP PER LA COSTITUZIONE DI W.ACADEMY SRL

Segnaliamo che in data 06 marzo 2020 la società emittente ha proceduto alla sottoscrizione di un accordo di investimento con la società specializzata in formazione Sida Group Srl, per la costituzione, in data 01 giugno 2020, di W.Academy Srl, Newco nella quale è stata acquisita una partecipazione di controllo tramite il versamento di Euro 120.000, pari al 60% del capitale sociale, con l'obiettivo di fornire al mercato un soggetto di riferimento altamente specializzato e capace di coniugare in un'unica realtà la forte competenza professionale nel settore digital e le conoscenze tecniche in ambito di erogazione di servizi formativi, proponendosi come vero e proprio "attrattore e generatore di talenti" di riferimento per la formazione dell'era digitale sul mercato italiano.

ACCORDO DI INVESTIMENTO CON CADLAND E NEXTLAB PER LA COSTITUZIONE DI MORE SRL

Si segnala che in data 15 luglio 2020 la società emittente ha proceduto alla sottoscrizione di un accordo di investimento con Cadland S.r.l. ("Cadland") e Nextlab S.r.l. per la costituzione di More S.r.l., NewCo nella quale Cadland ha conferito il ramo d'azienda "Virtual E-Motions" e della quale, successivamente al conferimento e più precisamente in data 28 agosto 2020, Websolute ha acquistato una partecipazione di maggioranza pari al 55% al prezzo di euro 475.750. Il 40% del corrispettivo è stato versato in contestualità all'acquisizione mentre le restanti 3 quote, pari al 20% ciascuna del corrispettivo pattuito, verranno versate rispettivamente entro 6, 12 e 18 mesi. L'operazione rientra nella più ampia strategia di sviluppo, dichiarata in sede di IPO, con l'acquisizione di target in nicchie di mercato ad alto potenziale di sviluppo con possibilità di cross selling sul parco clienti, tra cui Virtual e Augmented Reality.

Il ramo "Virtual E-Motions" di Cadland vanta un'esperienza pluriennale e un posizionamento sul mercato di fascia alta, con un track record di clienti di standing tra cui grandi aziende del settore lusso, arredamento, real estate, meccanica industriale, ambiti settoriali in parte complementari a quelli del Gruppo Websolute. La realtà virtuale è un settore in fortissima crescita in ambito Enterprise e B2B; inoltre, come conseguenza dell'epidemia Covid-19 si è registrata una accelerazione nella richiesta di soluzioni virtuali, che richiedono competenze verticali e specializzate, per sopperire alla impossibilità o difficoltà di realizzare normali attività da parte delle aziende, anche PMI. Eventi virtuali, Showroom virtuali, Formazione virtuale, di fatto l'unica possibilità tecnologica di continuare a fare business in questo periodo complesso, sicuramente rimarranno come best practice anche una volta superata la crisi in quanto le aziende avranno sperimentato con successo i benefici di queste tecnologie. Inoltre, è prevista nei prossimi anni una convergenza del mondo smartphone verso nuovi sistemi di realtà virtuale ed aumentata, con lo sviluppo da parte dei principali player mondiali di speciali occhiali in grado di aggiungere un layer informativo e grafico al mondo reale, device che, richiederanno da parte delle aziende B2C di sviluppare piattaforme e contenuti in convergenza con il web ed i social media.

Alla data di redazione del presente bilancio consolidato risulta ancora sospesa una quota pari ad Euro 285.450.

ACCORDO DI INVESTIMENTO CON ARTATTACK GROUP E I SOCI FONDATORI PER L'ACQUISIZIONE DI W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT

Si evidenzia che in data 28 ottobre 2020 la società emittente ha proceduto alla sottoscrizione di un accordo di investimento con Artattack Group S.r.l. e i soci fondatori Allegra Francesco Alberto e Rosati Giulio per l'acquisizione della partecipazione di controllo, pari al 51%, nella società W-Mind Srl Società Benefit, società specializzata in data science e artificial intelligence, concretizzatasi in data 20 novembre 2020. Websolute, con l'integrazione di W-Mind, ha l'obiettivo di accelerare la creazione di un ponte tra il mercato creativo, della customer experience e quello delle nuove tecnologie AI-driven, attraverso lo sviluppo e la commercializzazione del prodotto Data-powered Creativity: uno strumento di Predictive Analytics per il marketing già testato con successo nel mercato americano e inglese. Tale progetto a compimento di un percorso sulla sostenibilità visto come asset fondamentale della propria strategia aziendale finalizzato alla creazione di valore in modalità innovativa e responsabile definendo nuovi orizzonti per le imprese. In esecuzione degli accordi contrattuali sottoscritti, il

corrispettivo per il 51% del capitale sociale è stato fissato in Euro 178.500, corrisposto per cassa in 16 rate trimestrali con decorrenza dalla stipula del rogito notarile. Alla data di redazione del presente bilancio consolidato risulta ancora sospesa una quota pari ad Euro 169.575.

PARTECIPAZIONE MOCA INTERACTIVE SRL

Segnaliamo l'acquisizione da parte della società emittente della residua quota (20%) di capitale sociale della società Moca Interactive Srl, a seguito dell'esercizio delle opzioni contrattuali da parte dei soci di minoranza, in esecuzione degli accordi contrattuali stipulati nel 2018, portando pertanto la partecipazione al 100%. Il corrispettivo per l'acquisto dell'ulteriore 20% del capitale, pari ad Euro 446.500, è stato integralmente corrisposto, per cassa, in sede di rogito notarile. L'operazione si colloca in uno scenario di percorso di crescita di Moca, sia dal punto di vista finanziario, avendo Moca registrato un triennio di costante crescita in termini di fatturato e marginalità, che dal punto di vista della cultura aziendale, fondata sulla valorizzazione e sviluppo delle persone e della managerialità della struttura.

ACCORDO PARTNERSHIP CON ALIBABA.COM ITALY

A fine Giugno del passato esercizio la controllante ha stretto un accordo commerciale con Alibaba.com Italy che prevede il riconoscimento in capo all'Emittente della qualifica di Authorized Channel Partner per il mercato italiano. Questo prestigioso riconoscimento, che qualifica l'importanza della società sul panorama digitale italiano, consentirà nei prossimi mesi di integrare il new business della vendita dei servizi offerti dalla nota piattaforma di e-commerce in ambito B2B con possibilità di potenziare il business sui propri clienti e di acquisirne di nuovi. Il Gruppo Websolute, in virtù di questo accordo e della sua competenza su tutti i temi digital, è un partner ideale per le aziende italiane perché può offrire una consulenza su tutti i temi della digital transformation e integrare la strategia Alibaba alle altre opportunità che il mercato del digitale rende possibile.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

EMERGENZA COVID-19

La situazione in Italia è di grande attenzione generale per lo sviluppo dell'emergenza COVID-19 e siamo fiduciosi che, pur con le dovute complessità e necessaria prudenza, si possa presto vederne i miglioramenti di una politica molto restrittiva adottata dal governo proprio per limitarne al massimo gli effetti.

Tutto il Gruppo Websolute è operativo al 100% grazie alla natura dell'attività che ci consente di poter lavorare in maniera efficace ed organizzata anche in smart working.

In tutto il gruppo sono state adottate le misure di sicurezza con il supporto di consulenti specializzati e dei medici del lavoro, un'attività finalizzata a consentire alle nostre persone di poter rientrare al bisogno presso le rispettive sedi di lavoro con logiche, modalità e tempistiche che tengono conto del pieno rispetto delle normative e delle disposizioni in materia di sicurezza nei luoghi di lavoro e della salute delle persone alla luce dell'emergenza Covid-19.

Lo smart working ci ha consentito di lavorare regolarmente, anche nelle attività presale, dove pur non prevedendo trasferte presso le sedi dei clienti, stiamo comunque interagendo sin dai primi mesi dell'emergenza con i referenti delle aziende nostre clienti anche su nuovi progetti e proposte in corso di valutazione.

Ad oggi l'attività del nostro Gruppo può contare su un portafoglio ordini che ci consente di avere in pianificazione una copertura della nostra capacità produttiva approssimabile prudenzialmente a 5/6 mesi.

Il business digitale del gruppo e le nuove iniziative, in particolare con prodotti e servizi che utilizzano i servizi Academy, la Realtà Virtuale e Aumentata e l'Intelligenza Artificiale, stanno evidenziando in questo momento di grande complessità l'opportunità per il Gruppo di un nuovo business anticiclico integrativo che nonostante la ragionevole preoccupazione per questo difficile momento sociale ed economico ci fa essere positivi sul futuro e sul bisogno crescente di investimenti in servizi digitali da parte dei clienti.

Stiamo procedendo sulla concretizzazione degli obiettivi strategici del nostro percorso confermati in sede di quotazione.

La società emittente gode inoltre di un ottimo rapporto con il sistema bancario che conferma l'interesse a supportare il Gruppo anche su nuove iniziative, con apertura a concedere nuovi finanziamenti.

Al momento riteniamo la situazione finanziaria solida anche nel caso in cui il problema del COVID-19 perdurasse per un tempo significativo, visto, oltretutto, la possibilità prevista dal Decreto "Cura Italia" di sospendere la sorte capitale delle rate di mutuo e finanziamenti e la possibilità di accedere a nuovi finanziamenti (sul punto rimandiamo al paragrafo che segue).

Abbiamo attivato monitoraggi specifici circa i flussi finanziari di incasso che ad oggi non evidenziano segnali di criticità stante anche l'ottima qualità in termini di affidabilità della clientela.

Riteniamo che gli andamenti economici e finanziari del Gruppo possano in futuro beneficiare per i motivi sopra espressi della positività del percorso già delineato anche grazie agli investimenti che la società ha effettuato, anche durante il periodo di emergenza, e che sono finalizzati a produrre un rafforzamento ulteriore dei volumi d'affari e delle redditività che può generarsi nel prossimo futuro grazie allo sfruttamento di sinergie su cui siamo già impegnati in maniera costante e continuativa da tempo.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Richiamando quanto già espresso in relazione all'emergenza COVID-19, si ribadisce che la società ha attivato sin da subito le prescrizioni e la modalità di lavoro in smart-working per tutte le risorse umane del Gruppo, consentendo quindi la piena operatività contenendo le ripercussioni negative sulle dinamiche produttive e di fatturato.

Si segnala che il Gruppo al termine del primo bimestre 2021 evidenzia una significativa crescita del fatturato, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2020, che si attesta a circa + 34%. Ulteriori elementi positivi sono rappresentati dalla presenza di un portafoglio ordini di vendita che registra un incremento di circa il 25% rispetto allo stesso periodo 2020. Tale dato consente una prudente pianificazione delle attività produttive per 5/6 mesi oltre alla generazione di fatturato integrativo su cui il Gruppo potrà contare nel corrente esercizio, in virtù delle tre operazioni di acquisizione di partecipazione di controllo, riferite alle attività di business della formazione "Digital Business School" di W.academy Srl, della Realtà Virtuale e Aumentata di More Srl e della "data science" e "intelligenza artificiale" di W-Mind Srl società benefit, incrementando ulteriormente l'offerta commerciale integrata complessiva del Gruppo.

Si ritiene, pur mantenendo le dovute precauzioni ed incertezze che questa fase economica determina, che il Gruppo, in relazione all'attività orientata da sempre ai servizi alle imprese, finalizzati ad accompagnare i percorsi di trasformazione digitale, possano rappresentare, unitamente alla sua solidità finanziaria, un motivo di interesse per il mercato, e quindi meno soggetta alle conseguenze negative dovute al perdurare dell'emergenza COVID-19.

Il Gruppo opera su una tipologia di clientela e su dei settori che, pur essendo comunque colpiti dall'emergenza, risultano essere meno soggetti di altri dagli effetti negativi di questa crisi, e che ad oggi 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 dell'emergenza e non ultimo ai provvedimenti che il Governo adotterà al fine di sostenere la ripresa dell'economia.

Il Gruppo continuerà il suo percorso, già avviato con gli investimenti del precedente esercizio e quelli che farà nel corrente esercizio, al fine di ottenere i massimi benefici dalle 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 massima efficienza sulla dinamica dei costi produttivi e funzionali.

L'emittente, in relazione all'impegno assunto in fase di quotazione, sta proseguendo nella valutazione di potenziali operazioni di acquisizione di quote di controllo in altre società, considerate potenzialmente complementari ed incrementative del business del Gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

EVENTUALI EFFETTI SIGNIFICATIVI DELLE VARIAZIONI NEI CAMBI VALUTARI VERIFICATE SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Le variazioni che si sono manifestate nei cambi valutari rispetto alla data di chiusura dell'esercizio non evidenziano effetti significativi nel bilancio annuale consolidato. Si evidenzia che al fine di limitare i rischi di variazioni dovute alle quotazioni delle valute, annullandone l'effetto di adeguamento, la società 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 nell'esercizio 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 Creval S.p.A. e nell'interesse del Policlinico Universitario dell'Università Campus Bio-Medico di Roma una garanzia fideiussoria dell'importo di euro 25.800,00;
2. A favore di Intesa Sanpaolo S.p.A. e nell'interesse della partecipata "Aternine S.r.l.", una fideiussione omnibus rilasciata in data 15 febbraio 2016 per l'importo complessivo di Euro 13.000,00;
3. A favore di Creval S.p.A. e nell'interesse di MUSE - Museo delle Scienze una garanzia fideiussoria 8.820.

La società controllata MOCA INTERACTIVE Srl ha sottoscritto fidejussione bancaria per euro 14.688 a favore della società Immobiliare San Paolo a garanzia degli impegni assunti in relazione al contratto di locazione immobiliare.

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 nelle precedenti note integrative e nel Documento di Ammissione alla negoziazione su AIM Italia delle azioni ordinarie e warrant della società su AIM Italia.

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 € 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 ritiene necessario difendere il proprio operato nelle sedi competenti. A tale fine è stato presentato un ricorso ex art. 12, comma 4, del D.Lgs. 124/2004, con file firmato digitalmente in data 29 luglio 2020, recante le ragioni addotte dalla società con la relativa documentazione e ricostruzione dei fatti. La prima udienza tenutasi in data 8 gennaio 2021 ha rinviato la causa al 3 dicembre 2021. Si informa infine che il Presidente Lamberto Mattioli, in data 23 settembre 2020, è stato convocato per la prima udienza del procedimento a suo carico, che si terrà in data 23 aprile 2021, rientrando nell'ambito delle contestazioni elevate nella verifica di cui sopra.

Le garanzie di cui gode la società emittente

Si segnala che l'assemblea dei soci di Websolute 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 di Websolute 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 prestato a Websolute, 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, al netto di eventuali rimborsi assicurativi

Per quanto riguarda il compenso di Kayak S.r.l., la stessa società sosterrà parte dell'esborso che Websolute 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 300/mila euro. In data 18 febbraio 2020 Websolute 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 di Websolute SpA su AIM Italia.

Pertanto Websolute, 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.

L'organo amministrativo sta procedendo, supportato dai propri consulenti, con l'istruzione e la predisposizione del materiale difensivo.

Iscrizione Fondo Rischi

Tanto premesso, in applicazione di un principio di prudenza, nel bilancio è iscritto un fondo rischi di Euro 46.360 in relazione al rischio presunto sull'importo contestato per contributi sociali. Sull'accantonamento effettuato la società, 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, segnaliamo che la società emittente è stata oggetto di una verifica fiscale ai fini Ires ed Irap per il periodo di imposta 2017, terminata in data 20 febbraio 2020.

Le osservazioni accertate dagli enti ispettivi

Gli Ispettori hanno mosso alla società delle eccezioni in relazione alle imposte Irap in base ad una differente interpretazione della normativa. Più in particolare è stata contestata alla società 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 indeducibile 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. Si segnala che le sanzioni collegate a tali accertamenti, se pagate entro il termine per la proposizione del ricorso, sono riducibili ad un terzo (per un totale di 12/mila euro).

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, supportata nelle valutazioni dai propri consulenti fiscali, 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.

La società, ricevuto l'accertamento in ordine alle contestazioni di cui sopra, si attiverà con gli ordinari strumenti deflattivi del contenzioso tributario.

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) ed alle relative sanzioni di Euro 4.887 determinate nella misura ridotta di un terzo, in considerazione dell'intenzione di procedere con l'istituto della "definizione delle sanzioni" nei termini stabiliti dalla Legge.

Per quanto riguarda invece le eccezioni mosse ai fini Ires, anche in base al parere espresso dai professionisti che assistono la società, 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

Si evidenzia che la società emittente, in riferimento alla Legge di Bilancio 2018, che ha approvato il credito d'imposta sul 50% dei costi sostenuti per la quotazione in Borsa delle PMI fino al 31 dicembre 2020, per un importo massimo di 500.000 Euro ad azienda, ha attivato, in considerazione degli investimenti effettuati in riferimento a tale natura di costi capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali, la procedura per la richiesta del suddetto credito d'imposta, in data 30 marzo 2020. Alla stessa, tenuto conto che i costi agevolabili ammissibili ammontano a complessivi euro 560.930, è stato riconosciuto un credito di imposta pari ad euro 280.465.

Nella voce B del Conto economico non risultano iscritti costi eccezionali non rientranti nelle normali previsioni aziendali e di conseguenza non ripetibili negli esercizi successivi.

IL NUMERO DEI DIPENDENTI

Il numero medio dei dipendenti, alla data del 31 dicembre 2020, è riportato nella tabella che segue:

Numero medio dipendenti	31/12/20
DNA SRL	7

XPLACE SRL	28
MOCA INTERACTIVE SRL	38
SHINTECK SRL	3
WEBSOLUTE SPA	86
W.ACADEMY SRL	15
MORE SRL	5
Totale dipendenti	182

Si evidenzia un incremento del numero medio di dipendenti, che passa da n. 150 del precedente esercizio a n. 182 dell'esercizio in commento. Il dato trova giustificazione sia in riferimento alle attività di investimento strategico poste in essere nell'esercizio sia alla politica, perseguita dal Gruppo, di crescita delle competenze interne aumentando la presenza di risorse qualificate.

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	31/12/20
Amministratori	1.214.914
Sindaci	12.480
Revisione legale	35.832
Totale compensi	1.263.226

L'incremento dei compensi, rispetto al precedente esercizio, deriva dall'esecuzione di disposizioni, subordinate all'ammissione della società emittente alle negoziazioni sul mercato alternativo del capitale AIM Italia, dell'assemblea degli azionisti in ordine alla nomina di un nuovo consiglio di amministrazione composto da n.5 membri di cui n.1 Consigliere indipendente nonché dalle attività di acquisizione di nuove partecipazioni strategiche poste in essere nell'esercizio. I compensi indicati comprendono quelli corrisposti agli amministratori della società controllate e dell'emittente. L'incremento effettivo complessivo di compenso lordo annuo del consiglio di amministrazione dell'emittente si attesta ad euro 112.000.

L'assemblea degli azionisti della società emittente, in data 10 settembre 2019, con efficacia subordinata all'ammissione della società alle negoziazioni sul mercato alternativo del capitale AIM Italia, ha deliberato di attribuire la revisione legale dei conti alla società di revisione BDO Italia S.p.A. con mandato fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

PIANO DI COMPENSO VARIABILE IN FAVORE DEI COMPONENTI DEL CDA

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, in data 22 maggio 2020, ha deliberato l'approvazione di un piano di compenso variabile, ad integrazione della quota fissa sopra indicata, da corrispondersi per cassa, al raggiungimento di determinati obiettivi di performance del Gruppo Websolute nel biennio 2020-2021, in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, ad esclusione dell'amministratore indipendente. L'obiettivo è quello di collegare parte delle retribuzioni degli amministratori alle performance della Società nel prossimo biennio 2020-2021, e tenendo in considerazione delle scelte strategiche che gli amministratori dovranno affrontare in ragione della straordinaria situazione socio-economica attuale, il Piano costituisce uno strumento in linea con le best practice nazionali ed internazionali ed utile e idoneo a incentivare l'allineamento degli interessi dei beneficiari con quelli degli azionisti, nonché un incentivo e stimolo al perseguimento dei migliori risultati nel predetto orizzonte di medio periodo, il tutto con l'obiettivo del mantenimento di adeguati standard gestionali e delle performance della Società, incrementandone la competitività e creando valore per gli azionisti in detto orizzonte temporale di piano.

Il Piano consiste nella corresponsione per cassa ai beneficiari di un emolumento calcolato in percentuale rispetto ai valori di EBITDA del gruppo Websolute cumulati per il biennio 2020-2021 e ricompresi all'interno di predeterminati scaglioni. Ogni informazione a riguardo di detto Piano di compenso variabile è rilevabile dalla documentazione che è pubblicata sul sito internet della società www.websolute.com sezione Investor Relations – Assemblee degli Azionisti – Assemblea degli Azionisti del 22 Maggio 2020.

L'assegnazione del compenso variabile sopraindicato è legata al mantenimento, da parte di ciascun beneficiario, del rispettivo rapporto con la società alla data di maturazione.

SCOMPARSITA' HAZAN HASMONAI E COOPTAZIONE

In data 20 luglio 2020 il dott. Hazan Hasmonai, membro del Consiglio di Amministrazione di Websolute e Senior Advisor, è venuto a mancare. Il dottor Hasmonai Hazan ha sempre messo a disposizione del Gruppo Websolute la propria professionalità e competenza, accompagnando la Società emittente nei passi fondamentali della propria crescita.

Il Consiglio di Amministrazione di Websolute, riunitosi in data 07 agosto 2020, ha provveduto alla sostituzione del Consigliere scomparso attraverso cooptazione nominando il dott. Fabio Musso in qualità di Consigliere Indipendente, dopo averne verificato i requisiti di legge.

Il Consiglio di Amministrazione di Websolute, riunitosi in data 19 agosto 2020, ha tempestivamente deliberato, su richiesta del socio Innovative-RFK S.p.A., la convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Websolute S.p.A., presso lo studio notarile Zabban Notari Rampolla, per il giorno 21 Settembre 2020 per discutere e deliberare la nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 2386, primo comma, cod.civ. e la fissazione del relativo compenso.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti Websolute in data 21 Settembre 2020 ha deliberato di nominare amministratore di Websolute il dott. Paolo Pescetto. Il suddetto amministratore rimarrà in carica per il restante periodo del mandato in corso e dunque fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021. A suddetto amministratore spetterà il compenso annuo lordo, pro rata temporis, di Euro 12.000 (dodicimila), oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle relative funzioni, restando esclusi dai predetti importi i compensi derivanti dall'assunzione di particolari cariche e per la partecipazione a comitati endoconsiliari.

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 del precedente 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.

Come già indicato nel presente documento si segnala 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 Spa, con godimento regolare pari a quello delle altre azioni in circolazione e parimenti negoziate su AIM Italia, 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 infine 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 tramite l'intermediario incaricato dell'esecuzione degli acquisti si è proceduto in più tranches all'acquisto, nel periodo compreso fra il 28 luglio 2020 e il 31 dicembre 2020, di complessive n. 81.500 azioni proprie nonché risultano state assegnate, in esecuzione della delibera di aumento gratuito di capitale sociale di cui sopra, n. 4.300 azioni proprie, pari a complessivi 0,9018% del capitale sociale.

Alla data di chiusura del presente Bilancio consolidato, il capitale sociale risulta pari ad euro 190.277, rappresentato da numero 9.513.843 azioni ordinarie prive del valore nominale.

Ad esito di tale operazione la tabella seguente illustra gli azionisti alla data del 31 dicembre 2020 e il numero delle loro azioni vincolate:

Azionista	n. azioni	n. azioni soggetto al vincolo di lock-up	%
Lyra Srl	1.875.115	1.699.650	19,71%
Cartom Srl	1.875.115	1.699.650	19,71%
W Srl	1.875.115	1.699.650	19,71%
Innovative - RFK Spa	1.220.531	1.109.574	12,83%
Paolo Pescetto	100.405	91.278	1,06%
Eredi Hasmonai Hazan	38.616	35.106	0,41%
Antares Srl	15.446	14.042	0,16%
Azioni proprie	85.800	0	0,90%
Flottante	2.427.700	0	25,51%
Totale	9.513.843	6.348.950	100,00%

Si dà atto che risultano a tutt'oggi risulta deliberata l'operazione di aumento del capitale sociale della controllante a pagamento, con atto del 10 settembre 2019 a rogito del Notaio dott. Filippo Zabban rep. 72552, per l'importo massimo di nominali euro 18.500 oltre a sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei Warrant da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2022, così come previsto dal Regolamento Warrant. Si evidenzia che ad oggi l'esercizio dei Warrant non è avvenuto e sono previste due finestre di esercizio nel novembre 2021 e 2022.

Si rimanda per ulteriori dettagli sull'operazione al punto successivo "azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori simili emessi dalla società".

AZIONI PROPRIE

Alla data odierna, la Società detiene 85.800 azioni proprie in portafoglio.

Si rileva che l'Assemblea degli Azionisti della società emittente in data 22 maggio 2020 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione a 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 (Market Abuse Regulation, di seguito "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 5% del capitale sociale totale della Società.

Il prezzo di acquisto delle azioni sarà 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.

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. Si rileva che tramite l'intermediario incaricato dell'esecuzione degli acquisti si è proceduto in più tranches all'acquisto, nel periodo compreso fra il 28 luglio 2020 e il 31 dicembre 2020, di complessive n. 81.500 azioni proprie nonché risultano state assegnate, in esecuzione della delibera di aumento gratuito di capitale sociale di cui sopra, n. 4.300 azioni proprie, pari a complessivi 0,9018% del capitale sociale.

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 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.

Nel corso del mese di novembre 2020 si è aperto il "primo periodo di esercizio" conclusosi senza nessun esercizio di Warrant. Le prossime finestre di esercizio sono previste nel mese di novembre 2021 e 2022.

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: WEB (Azioni ordinarie) – WWEB22 (Warrant)
- Codice ISIN: Azioni ordinarie IT0005384901 – Warrant IT0005385197

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

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

Alla data di valutazione del presente bilancio consolidato non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati, né sono stati incorporati 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.).

Non sono presenti finanziamenti effettuati dai soci alle Società comprese nell'area di consolidamento.

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 consolidato non risultano in essere operazioni di locazione finanziaria.

OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE

La Società, anche grazie alle proprie controllate, si rivolge a medio grandi 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> multipiattaforma 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	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.

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 sono sintetizzati nel prospetto che segue e derivano dal processo di consolidamento:

Ragione sociale	Descrizione scambio	Controparte	Importo
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	XPLACE SRL	€ 41.479
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	MOCA INTERACTIVE SRL	€ 192.705
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	DNA SRL	€ 21.018
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	SHINTECK SRL	€ 5.600
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	W.ACADEMY SRL	€ 4.470
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT	€ 3.000
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infragruppo	MORE SRL	€ 7.146
MOCA INTERACTIVE SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 336.622
XPLACE SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 233.540
DNA SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 39.787
SHINTECK SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 113.945
W.ACADEMY SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 30.400
MORE SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 7.000

Creditore	Debitore	Importo
SHINTECK SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 45.117
XPLACE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 79.629
MOCA INTERACTIVE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 84.703
DNA SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 29.383
W.ACADEMY SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 32.733
MORE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 7.000
WEBSOLUTE SPA	XPLACE SRL	€ 17.541
WEBSOLUTE SPA	MOCA INTERACTIVE SRL	€ 96.960
WEBSOLUTE SPA	DNA SRL	€ 21.022
WEBSOLUTE SPA	SHINTECK SRL	€ 6.832
WEBSOLUTE SPA	W.ACADEMY SRL	€ 5.539
WEBSOLUTE SPA	W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT	€ 3.660
WEBSOLUTE SPA	MORE SRL	€ 8.718

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 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%

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 CONSOLIDATO

Ai sensi dell'articolo 29 del Decreto Legislativo n. 127 del 1991, il Bilancio 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 capogruppo non ha assunto partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata.

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

Nel bilancio 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 31/12/2020 al netto risultato di periodo	€ 202.856
Risultato di periodo al 31/12/2020	€ -31.099
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 31/12/2020 al netto risultato di periodo	€ 505.830

Risultato di periodo al 31/12/2020	€ 418.695
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 31/12/2020 al netto risultato di periodo	€ 285.699
Risultato di periodo al 31/12/2020	€ 24.496
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 31/12/2020 al netto risultato di periodo	€ 519.994
Risultato di periodo al 31/12/2020	€ 137.621
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 31/12/2020 al netto risultato di periodo	€ 200.000
Risultato di periodo al 31/12/2020	€ 7.087
Valore di bilancio	€ 120.000

Società "W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT"	
Sede: Roma – Vicolo della Frusta n. 8/9	
Capitale Sociale	€ 8.330
Quota posseduta da Websolute Spa	51,00%
Patrimonio netto al 31/12/2020 al netto risultato di periodo	€ 10.516
Risultato di periodo al 31/12/2020	€ -11.041
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 31/12/2020 al netto risultato di periodo	€ 865.000
Risultato di periodo al 31/12/2020	€ -4.170
Valore di bilancio	€ 475.750

Data:

Pesaro, 31 marzo 2021

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'L. Mattioli', written in a cursive style.



WEBSOLUTE S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente a titolo volontario

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente

Agli Azionisti della
Websolute S.p.A.

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Società Websolute S.p.A. e delle sue controllate (di seguito anche il “Gruppo Websolute”) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Websolute S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

Gli Amministratori hanno redatto il bilancio consolidato del Gruppo Websolute chiuso al 31 dicembre 2020 in via volontaria non avendo superato i limiti di cui all’art. 27 del D. Lgs. 127/91; pertanto la presente relazione non è emessa ai sensi di legge.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un’entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l’appropriatezza dell’utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Websolute S.p.A. o per l’interruzione dell’attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell’informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Bologna, 14 aprile 2021

BDO Italia S.p.A.

Alessandro Gallo
Socio