

**WEBSOLUTE SPA**

Bilancio consolidato al 31-12-2021

<b>Dati anagrafici</b>	
<b>Sede in</b>	STRADA DELLA CAMPANARA, 15 - PESARO (PU)
<b>Codice Fiscale</b>	02063520411
<b>Numero Rea</b>	PS 151254
<b>P.I.</b>	02063520411
<b>Capitale Sociale Euro</b>	194.084
<b>Forma giuridica</b>	SOCIETA' PER AZIONI
<b>Società in liquidazione</b>	no
<b>Società con socio unico</b>	no
<b>Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento</b>	no
<b>Appartenenza a un Gruppo</b>	no

**Stato patrimoniale consolidato**

<b>Stato patrimoniale</b>	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	478.425	711.150
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.002.711	1.569.119
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	171.207	177.740
5) avviamento	2.327.958	2.845.827
6) immobilizzazioni in corso e acconti	943.507	911.543
7) altre	446.173	412.593
Totale immobilizzazioni immateriali	6.369.981	6.627.972
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	202.181	209.397
2) impianti e macchinario	97.405	89.647
3) attrezzature industriali e commerciali	31.715	31.719
4) altri beni	473.152	445.309
Totale immobilizzazioni materiali	804.453	776.072
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	0	0
d-bis) altre imprese	2.902	1.902
Totale partecipazioni	2.902	1.902
2) crediti		
d-bis) altre imprese		
esigibili oltre l'esercizio successivo	86.256	78.122
Totale crediti verso altri	86.256	78.122
Totale crediti	86.256	78.122
Totale immobilizzazioni finanziarie	89.158	80.024
Totale immobilizzazioni (B)	7.263.592	7.484.068
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	30.992	48.219
4) prodotti finiti e merci	42.766	44.300
Totale rimanenze	73.758	92.519
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.666.184	4.568.202
Totale crediti verso clienti	5.666.184	4.568.202
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti verso imprese collegate	0	0

5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	397.399	812.432
esigibili oltre l'esercizio successivo	164.349	0
Totale crediti tributari	561.748	812.432
5-ter) imposte anticipate	282.940	267.226
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	126.256	196.920
Totale crediti verso altri	126.256	196.920
Totale crediti	6.637.128	5.844.780
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	0	196.270
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	196.270
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.616.881	3.162.522
3) danaro e valori in cassa	2.249	1.864
Totale disponibilità liquide	3.619.130	3.164.386
Totale attivo circolante	10.330.016	9.297.955
D) Ratei e risconti	295.903	320.353
Totale attivo	17.889.511	17.102.376
Passivo		
A) Patrimonio netto di Gruppo		
I - Capitale	194.084	190.277
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.500.551	3.190.241
IV - Riserva legale	38.184	34.138
VI - Altre riserve	630.224	344.353
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	445.438	304.432
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-499.151	-113.781
Totale patrimonio netto di Gruppo	4.309.330	3.949.660
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	875.860	834.108
Utile (perdita) di terzi	25.171	39.752
Totale patrimonio netto di terzi	901.031	873.860
Totale patrimonio netto consolidato	5.210.361	4.823.520
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	18.684	6.883
2) per imposte, anche differite	129.435	142.952
4) altri	67.537	67.537
Totale fondi per rischi ed oneri	215.655	217.372
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.814.024	1.562.754
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.500	0
Totale debiti verso soci per finanziamenti	7.500	0
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.864.308	1.266.252
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.829.390	4.717.247

Totale debiti verso banche	5.693.698	5.983.499
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	84.374	36.208
Totale acconti	84.374	36.208
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.247.513	1.201.920
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
Totale debiti verso fornitori	1.347.513	1.301.920
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti verso imprese collegate	0	0
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	781.306	495.504
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	2.648
Totale debiti tributari	781.306	498.152
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	413.125	304.323
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	413.125	304.323
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.329.820	1.131.922
esigibili oltre l'esercizio successivo	498.175	629.025
Totale altri debiti	1.827.995	1.760.947
Totale debiti	10.155.511	9.885.049
E) Ratei e risconti	493.960	613.681
Totale passivo	17.889.511	17.102.376

**Conto economico consolidato**

<b>Conto economico</b>	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.585.828	13.337.518
3) variaz. lavori in corso su ordinazione	-17.227	6.219
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	806.817	734.406
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	467.441	647.395
altri	48.254	77.244
Totale altri ricavi e proventi	515.696	724.639
Totale valore della produzione	19.891.114	14.802.782
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	637.183	555.818
7) per servizi	7.048.248	5.407.475
8) per godimento di beni di terzi	503.571	389.091
9) per il personale		
a) salari e stipendi	6.432.050	5.076.138
b) oneri sociali	1.678.790	1.340.428
c) trattamento di fine rapporto	507.100	366.739
e) altri costi	23.599	42.270
Totale costi per il personale	8.641.539	6.825.575
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.477.359	758.705
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	215.505	98.862
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	133.439	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	139.517	43.939
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.965.820	901.506
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.535	-742
12) accantonamenti per rischi	0	0
14) oneri diversi di gestione	124.074	201.189
Totale costi della produzione	18.921.970	14.279.912
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	969.144	522.870
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	19.108	0
d) proventi diversi dai precedenti altri		
altri	779	1.225
Totale proventi diversi dai precedenti	779	1.225
Totale altri proventi finanziari	19.887	1.255
17) interessi e altri oneri finanziari		

altri	-91.309	-75.681
Totale interessi e altri oneri finanziari	-91.309	-75.681
17-bis) utili e perdite su cambi	-2.091	-744
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-73.512	-75.200
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	-228
Totale svalutazioni	0	-228
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 + 19)	0	-228
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	895.632	447.442
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	453.076	219.650
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	-28.053	-116.392
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	425.023	103.258
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	470.609	344.184
Risultato di pertinenza del Gruppo	445.438	304.432
Risultato di pertinenza di terzi	25.171	39.752

**Rendiconto finanziario consolidato**

<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	470.609	344.184
Imposte sul reddito	425.023	103.258
Interessi passivi/(attivi)	73.513	75.200
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-515	325
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	968.630	522.967
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	139.517	43.939
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.692.864	857.567
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	133.439	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	510.494	122.943
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.476.314	1.024.449
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.444.944	1.547.416
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	18.761	-8.129
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-1.237.499	-576.249
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	45.593	-27.846
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	24.450	-68.384
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-135.298	226.888
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	617.517	248.384
Totale variazioni del capitale circolante netto	-666.475	-205.336
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.778.468	1.342.079
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-77.043	-77.457
(Imposte sul reddito pagate)	-225.943	-314.963
(Utilizzo dei fondi)	-257.547	-47.014
Totale altre rettifiche	-560.534	-439.434
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.217.935	902.646
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-244.042	-184.396
Disinvestimenti	671	1.239
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-1.352.807	-2.763.790
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-9.134	-1.950
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	196.270	0

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-1.409.042	-2.948.898
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche *	91.210	-230.299
Accensione finanziamenti	737.500	2.250.000
(Rimborso finanziamenti)	-1.099.090	-506.889
Mezzi propri		
Variazioni legate a rettifiche di consolidamento	301.602	482.878
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-385.371	-113.781
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-172.979
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-354.149	1.708.930
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	454.744	-337.322
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.162.522	3.500.059
Danaro e valori in cassa	1.864	1.649
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.164.386	3.501.708
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.616.881	3.162.522
Denaro e valori in cassa	2.249	1.864
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.619.130	3.164.386

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

## Introduzione

Il Bilancio consolidato del Gruppo che fa capo alla Società **"WEBSOLUTE S.p.A."** si riferisce al periodo che va dal 01 gennaio 2021 al 31 dicembre 2021; esso evidenzia un risultato economico netto positivo di Gruppo di Euro 470.609, in crescita del 36,73% rispetto al corrispondente periodo del 2020. 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 su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan). Tale processo infatti si è concluso positivamente con l'ammissione in data 26 settembre 2019 e l'inizio delle negoziazioni su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) in data 30 settembre 2019. Si è conseguentemente definita l'offerta in aumento di capitale riservata ad investitori istituzionali, italiani ed esteri, professionali e retail, per una raccolta complessiva di Euro 3.000.000,00 in aumento di capitale, a fronte di una richiesta da parte degli stessi abbondantemente superiore al doppio.

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

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

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, 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 consolidato in esame, previsto dall'art. 25 e seguenti del citato decreto, non scaturisce a seguito del superamento dei limiti stabiliti nel suddetto decreto ma dagli obblighi previsti dalle normative e regolamenti emessi da Borsa italiana, che si applicano nei confronti delle società quotate nel mercato alternativo del capitale Euronext Growth Milan.

Nello specifico il presente Bilancio 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%;
  - g) Società **"WS WEBNESS SRL"**, con sede in Pesaro (PU) Strada della Campanara n. 15, capitale sociale Euro 10.000, percentuale di capitale posseduta 80%.
- la Società, data la notevole influenza sul business diretto ed indiretto esercitata da parte dell'Emittente in assemblea soci e la complementarità dell'attività esercitata, ha ritenuto opportuno includere nel consolidamento:
  - a) Società **"SHINTECK SRL"**, con sede in Pontedera (PI) Piazza Nilde Iotti n. 13/16, capitale sociale € 20.000, percentuale di capitale posseduta 50%.

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

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

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

## **DEFINIZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO**

Le società **DNA SRL, MOCA INTERACTIVE SRL, MORE SRL, W.ACADEMY SRL, W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT, XPLACE SRL e WS WEBNESS 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 emittente.

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 dell'Emittente, minimizzando i costi gestionali (sia amministrativi che commerciali). L'esclusione dal perimetro del Gruppo determinerebbe pertanto una significativa contrazione della redditività ed un significativo ridimensionamento del fatturato diretto verso il mercato ed indiretto verso l'Emittente e delle possibilità di sviluppo.

## **CRITERI DI FORMAZIONE E CONTENUTO DEL BILANCIO DI PERIODO**

In sede di redazione di Bilancio 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 consolidato relativo al periodo chiuso al 31 dicembre 2021 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di periodo del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate.

Al fine della redazione del Bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio predisposti al 31 dicembre 2021 delle società incluse nell'area di consolidamento, come sopra individuate.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dall'elisione in esame emergono differenze determinatesi:

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

L'eliminazione del valore delle partecipazioni è stata effettuata sulla base dei valori presenti nel bilancio di esercizio della controllante alla data del 31 dicembre 2021. 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 consolidato al 31 dicembre 2021 sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 Cod. Civ., così come modificate dal D.lgs. n. 139/2015.

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

### **Valutazione delle attività e passività in moneta diversa dall'Euro**

Le attività e le passività in valuta, diverse dalle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie, già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio a pronti rilevato al 31 dicembre 2021.

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 -2.091, nel dettaglio così composta:

<b>Utili e perdite su cambi</b>	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
Utili su cambi realizzati nell'esercizio	226	93
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	-2.317	-837
Utili "presunti" da valutazione		
Perdite "presunte" da valutazione		
<b>Totale Utili e Perdite su cambi</b>	<b>-2.091</b>	<b>-744</b>

### **Criteri di valutazione più significativi**

#### **IMMOBILIZZAZIONI**

Nell'esercizio in commento, il Gruppo ha dedicato, tramite la ricerca e sviluppo, importanti energie alla realizzazione degli investimenti strategici, produttivi, di prodotto ed organizzativi, coerenti con i piani previsionali d'impresa. Al lordo degli ammortamenti del periodo, la crescita degli investimenti in immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) è pari ad Euro 1.605.827; per ulteriori informazioni si rimanda al proseguo del presente documento.

#### **- Andamento degli investimenti**

Nel corso dell'esercizio si sono sostenuti **investimenti strategici** finalizzati al potenziamento della specializzazione nel settore e-commerce attraverso l'acquisizione di una partecipazione di controllo nel capitale sociale della società Ws Webness Srl, nata dall'iniziativa congiunta di Websolute in partnership con Marco Paolucci, imprenditore con pluriennale esperienza nell'ambito dell'ideazione e sviluppo di progetti e-commerce complessi per importanti aziende operanti in vari ambiti e settori.

Per quanto riguarda gli **investimenti produttivi e di prodotto**, il Gruppo ha continuato ad investire nell'analisi, sviluppo ed implementazione di nuovi strumenti applicativi innovativi da utilizzare per ampliare il catalogo prodotti e servizi offerti dal Gruppo al fine di mantenere una posizione di leader sul mercato, oltretutto, in seguito ai mutati fabbisogni della clientela legati all'emergenza epidemiologica Covid-19.

Ingenti sforzi sono stati dedicati alle funzionalità di "Realtà Virtuale" e di "Realtà Aumentata", con l'obiettivo di rendere più economiche e quindi più appetibili sul mercato tali soluzioni, concentrandosi principalmente sulla progettazione e sullo sviluppo di moduli software innovativi per la progettazione e la gestione degli "eventi" on-line ("*Everyday Events*"), di showroom virtuali ("*Virtual Showroom*"), di una piattaforma di realtà virtuale immersiva a 360 ("*B-Here*").

Forte attenzione è stata posta sulla progettazione e sullo sviluppo di applicazioni innovative web in tema di commercio elettronico tra cui: Modulo Applicativo Integrazione Digital Asset Management (Thron) con BackOffice manager (BOM); Modulo Applicativo Plug-in Wordpress Integrazione Digital Asset Management (Thron) con Wordpress (WP); Modulo Applicativo Integrazione configuratore 3D Kiosul per vendita e-commerce.

Fra le varie attività di scouting di nuovi prodotti da proporre al mercato, si è maturata inoltre l'idea di realizzare: piattaforma "Retail Loyalty Club" per la gestione di una rete di retail finalizzata alla creazione di uno stretto rapporto di fedeltà con la clientela, che condivide la profilazione degli utenti, dei dati, delle offerte e delle revenue di attività di e-commerce; modulo di prodotto "Data Driven Content Strategy" che pone il focus sul ruolo della strategia digitale nell'individuazione del miglior contenuto possibile da erogare nel miglior momento possibile su un dato target come supporto alle decisioni.

Si sono inoltre veicolate energie, in sinergia con la società specializzata W.Academy, sulle mutate esigenze in tema di formazione, iniziando un percorso di costruzione di una piattaforma tecnologica "Liquid Learning" che mixa modalità digitali, modalità fisiche e lavora su una forte componente di peers to peers learning.

Anche le società del Gruppo hanno posto un'adeguata attenzione allo sviluppo di nuovi applicativi da utilizzare per innovare e massimizzare la resa dei servizi offerti. Più in particolare la società Xplace, dando continuità agli investimenti effettuati gli anni precedenti, ha implementato nuove funzionalità al prodotto "Xsiders" abilitandone l'utilizzo anche con la piattaforma Tik Tok, oltre allo sviluppo di strumenti di pianificazione per analisi predittiva sui Social Media e sulle risorse impiegate. La società Moca Interactive ha ulteriormente aggiornato gli applicativi utilizzati nella sua attività, integrandoli con nuove funzionalità per il miglioramento e lo sviluppo dei nuovi prodotti e servizi della business unit. Tali applicativi vengono utilizzati per raccogliere automaticamente dati ed informazioni restituendo sintesi ed elaborando strategie in tema SEO, CRO, ADV e Web Analytics.

La società Dna, che si occupa della produzione di cartoon, ha invece investito ulteriori risorse nella produzione di altri episodi della seconda stagione sia della serie "*Whiskey ed i suoi amici*" che della nuova serie "*Greta*" in relazione alla strategia di sviluppo della notorietà dei suoi personaggi sui canali televisivi digitali Cartoonito e altri, attività propedeutica alla generazione allo sviluppo del new business della concessione di licenze a favore di aziende di prodotto e servizio di vari settori merceologici.

La società Ws Webness ha dedicato ingenti risorse nel crescente mercato dell'e-commerce ed in particolare nel collegamento delle piattaforme web esposte lato applicativo a piattaforme di gestione contenuti mediante modalità sicure, all'utilizzo di strumenti dedicati per il preprocessing dei dati ed il mapping tra i dati contenuti nell'ERP ed il sistema di e-commerce(M2if) e la realizzazione di moduli middleware basati su un modello a microservizi.

Infine la società More, attiva sul settore della realtà aumentata e della realtà virtuale, sta investendo in prodotti innovativi per ampliare il bacino della clientela, sviluppando applicativi per diminuire tempi e costi per la realizzazione delle opere di AR e VR. Il tutto con l'obiettivo di realizzare dei prodotti/progetto che possano essere commercializzati con target di spesa più bassi, per intercettare la domanda di PMI con capacità di investimento più contenuta.

Sul lato degli **investimenti organizzativi** sono state terminate le attività, precedentemente avviate, di potenziamento e sviluppo delle possibili sinergie sia su attività interne che esterne dell'Emittente e delle società del Gruppo, con particolare riferimento alla gestione delle nuove regole sul commercio elettronico, alle funzionalità per l'estrazione delle informazioni gestionali, finanziarie e contabili, anche delle società partecipate ed anche in assenza della materiale tenuta della contabilità con il sistema Navision, oltre alla produzione mensile dei dati, l'alimentazione di un data base di informazioni interrogabile in maniera indicizzata e dinamica. Si sono inoltre dedicate risorse per l'implementazione di moduli per l'integrazione di flussi processo/prodotto management outsourcing B2C nonché per lo sviluppo di nuove funzionalità sistemi gestionali e di processo produttivo-previsionale.

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 6.369.981. La voce ha subito un decremento di Euro 257.991, al netto degli ammortamenti del periodo, ed ha generato dei flussi finanziari in uscita di Euro 1.352.807.

Nel corso dell'esercizio 2021 sono proseguiti gli investimenti strategici 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 è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o spesa. Il piano di ammortamento verrà eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.

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

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

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

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

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

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

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

I costi d'impianto e ampliamento risultano iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale consolidato alla voce B.I.1, per Euro 478.425 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 da questa amministrazione 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 in esame il Gruppo ha destinato importanti risorse agli investimenti, finalizzati principalmente alla ideazione di nuovi prodotti da utilizzare nella sua attività caratteristica ed anche alla ideazione e creazione di nuovi prodotti che saranno la base per l'integrazione di gruppo quali l'implementazione di un sistema contabile e gestionale di gruppo su base Navision, opportunamente integrato con la business intelligence interna. L'integrazione dei sistemi, oltre che dai punti di vista contabile e gestionale, ha anche interessato tutti i settori aziendali quali le "operations", il commerciale, gli acquisti, la pianificazione ed il controllo dei flussi di lavoro fra le diverse sedi e le diverse società del gruppo, etc. . L'ulteriore attività impostata nell'esercizio, focalizzata all'integrazione ed alla gestione di gruppo, rappresenta un significativo investimento in ottica di una prospettiva 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 2.002.711 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 171.207 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni. Gli stessi riguardano tutti quei costi sostenuti per l'acquisizione di programmi software applicativi nonché all'acquisizione di diritti di licenza.

#### Avviamento

Tale voce risulta iscritta nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.I.5, per l'importo complessivo di Euro 2.327.958 e viene ammortizzato sistematicamente in un periodo di n. 10 anni, in quanto si ritiene che in tale arco temporale tale onere possa essere assorbito dagli utili previsti.

Tale voce risulta composta:

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

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

<b>Avviamento</b>	<b>31/12/21</b>
XPLACE SRL	364.669
MOCA INTERACTIVE SRL	825.683
DNA SRL	406.573
SHINTECK SRL	5.395
W-MIND SRL	138.509
<b>Totale avviamento da consolidamento</b>	<b>1.740.828</b>
Avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	720.569
F.do svalutazione avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	-133.439
<b>Totale avviamento</b>	<b>2.327.958</b>

Con riferimento agli andamenti delle società controllate segnaliamo che la società Dna Srl, in relazione alla particolare attività svolta, che prevede principalmente un'operatività esterna (riprese video, eventi live, manifestazioni ecc), è stata fortemente penalizzata in termini di fatturato dalle restrizioni connesse alla pandemia Covid-19. Già nel precedente esercizio, al fine di contrastare la flessione di fatturato dovuta all'emergenza

epidemiologica, ha attivato una nuova linea di business, in relazione alla vendita di licenze su properties e serie televisive prodotte dalla società stessa, perfezionando i primi accordi con importanti aziende del settore giocattoli, libri da colorare sia nel canale delle edicole che della grande distribuzione.

Infine di particolare interesse si rileva che nei primi giorni del 2022 la società Dna ha avviato l'attività prevista dall'accordo sottoscritto con 24 ORE System, Concessionaria del Gruppo 24 ORE, principale gruppo editoriale multimediale attivo in Italia nel settore dell'informazione economica, finanziaria, professionale e culturale. In particolare, 24 ORE System, attraverso la propria rete di vendita nazionale ed in sinergia con DNA, gestirà in esclusiva la raccolta pubblicitaria, proponendo ad una vasta gamma di inserzionisti sia in Italia che all'estero, display advertising e branded content disponibili sul Family network DNA, in particolare sul sito [www.coccolesonore.it](http://www.coccolesonore.it), nel canale YouTube [www.youtube.com/user/coccolesonore](http://www.youtube.com/user/coccolesonore), che vanta da solo più di 2 milioni di iscritti e 23 milioni di visualizzazioni al mese, e sulle pagine social di DNA in tutte le sue versioni (web, mobile, smartTV, ecc), fruibili da qualunque device.

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

### **Immobilizzazioni in corso e acconti**

Le immobilizzazioni in corso rappresentano sia **investimenti produttivi** che **investimenti organizzativi**.

Gli investimenti produttivi hanno interessato principalmente la società Emittente ed in misura minore le società More, Xplace e Ws Webness e si riferiscono alla reingegnerizzazione della piattaforma B.O.M. (Back Office Manager), all'integrazione di flussi di processo/prodotto management outsourcing B2C, a nuove funzionalità sui sistemi gestionali e di processo produttivo-previsionale nonché all'analisi ed all'implementazione di moduli software innovativi nell'ambito della realtà aumentata e realtà virtuale. Fra le varie attività di scouting di nuovi prodotti da proporre al mercato, si è avviata la progettazione della piattaforma "Retail Loyalty Club", per la gestione di una rete retail, del modulo di prodotto "Data Driven Content Strategy", per l'implementazione di un supporto alle strategie digitali. Date le mutate esigenze in tema di formazione è stato iniziato un percorso di costruzione della piattaforma tecnologica "Liquid Learning".

Si è lavorato sullo sviluppo della Business Unit delle Digital PR ("Xsiders"), sull'adozione di un nuovo tool per l'analisi e la gestione delle attività Social Media e sulla progettazione di un software per la valutazione delle performance. Ingenti risorse nel crescente mercato dell'e-commerce ed in particolare nel collegamento delle piattaforme web esposte lato applicativo a piattaforme di gestione contenuti mediante modalità sicure, all'utilizzo di strumenti dedicati per il preprocessing dei dati ed il mapping tra i dati contenuti nell'ERP ed il sistema di ecommerce(M2if) e la realizzazione di moduli middleware basati su un modello a microservizi.

Il Gruppo evidenzia un investimento di Euro 929.669 nell'esercizio 2021, di cui Euro 583.467 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, i moduli applicativi relativi al progetto di sviluppo piattaforme innovative RV/RA ("Everyday Events" e "Virtual Showroom"), alla progettazione di piattaforme innovative per la vendita e-commerce ("3D Kiosul"), alla piattaforma digitale Kiro, al Modulo Applicativo Plug-in Wordpress Integrazione Digital Asset Management (Thron) con Wordpress (WP), Modulo applicativo B-Here per live 360° in realtà virtuale immersiva Oculus iscritti in tale voce nel precedente esercizio per complessivi euro 709.426, 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 446.173, si riferisce a quei costi ritenuti produttivi di benefici per la società lungo un arco temporale di più esercizi e sono caratterizzati da una chiara evidenza di recuperabilità nel futuro. Essi riguardano principalmente costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi nonché spese riferite ai progetti delle Business Unit Adv, Cro e Web Analytics relative alla società del Gruppo Moca Interactive Srl.

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

	Costi di impianto e ampliamento	Diritti di brevetto ind. e diritti di util. opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale Immobilizzazioni immateriali
Valore al 31/12/20	711.150	1.569.119	177.740	2.845.827	911.543	412.593	6.627.972
Variazioni nel periodo	-232.725	433.592	-6.533	-517.869	31.964	33.580	-257.991
Valore al 31/12/21	478.425	2.002.711	171.207	2.327.958	943.507	446.173	6.369.981

### 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 804.453.

Rispetto al 31 dicembre 2020, la crescita degli investimenti materiali è di Euro 28.381, al netto degli ammortamenti, e hanno generato flussi finanziari in uscita per Euro 243.371. Gli ammortamenti contabilizzati nell'esercizio corrente ammontano a Euro 215.505.

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

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

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

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

Categoria	Ammortamento sospeso esercizio 2020
Altri beni materiali	92.625
<b>TOTALE</b>	<b>92.625</b>

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 31/12/20	209.397	89.647	31.719	445.309	776.072
Variazioni nel periodo	-7.216	7.758	-4	27.843	28.381
Valore al 31/12/21	202.181	97.405	31.715	473.152	804.453

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

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

## Immobilizzazioni finanziarie

### Partecipazioni in imprese controllate immobilizzate

Come riportato nell'introduzione della presente Nota integrativa il valore delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento è stato eliso con il valore della corrispondente frazione di patrimonio netto della controllata. Le altre partecipazioni costituenti immobilizzazioni sono state valutate secondo il costo di acquisto o di sottoscrizione.

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

### Altre immobilizzazioni finanziarie

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

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Crediti immobilizzati verso altre imprese	Totale immobilizzazioni finanziarie
Valore al 31/ 12/ 20	0	1.902	78.122	80.024
Variazioni nel periodo	0	1.000	8.134	9.134
Valore al 31/ 12/ 21	0	2.902	86.256	89.158

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

Partecipazioni in altre imprese	31/12/21
Partecipazione ATERNINE SRL	19.402
- f.do sval. ATERNINE SRL	-18.000
Partecipazione MORE S.R.L.	500
Partecipazione ARCA S.R.L.	1.000
<b>Totale partecipazioni in altre imprese</b>	<b>2.902</b>

Segnaliamo l'iscrizione della partecipazione ARCA SRL per Euro 1.000 fra le "partecipazioni in altre imprese" diversamente dalla riclassificazione prevista nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 fra i "crediti immobilizzati verso altre imprese".

## RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di Euro 73.758 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	31/12/21	31/12/20	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	30.992	48.219	-17.227
Merci	42.766	44.300	-1.534
<b>Totale rimanenze</b>	<b>73.758</b>	<b>92.519</b>	<b>-18.761</b>

## 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 salvo quanto di seguito indicato in ordine al credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, in attività di innovazione tecnologica e in attività di design e innovazione estetica per il quale si ritiene che gli effetti sarebbero irrilevanti.

Il processo valutativo è stato posto in essere in considerazione di ogni singola posizione creditoria, provvedendo, tuttavia, a eseguire le rettifiche in modo cumulativo, raggruppandole per singola voce di bilancio. La svalutazione dei crediti tiene quindi conto di tutte le singole situazioni già manifestatesi o desumibili da elementi certi e precisi, che possono dar luogo a perdite. A titolo esemplificativo, vengono considerate, anche se conosciute dopo il 31 dicembre 2021 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 6.637.128 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 117.716 che risulta incrementato per accantonamento dell'esercizio di Euro 139.517.

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

Crediti	31/12/21	Variazione	31/12/20	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	5.666.184	1.097.982	4.568.202	5.666.184	0
Crediti tributari	561.748	-250.684	812.432	397.399	164.349
Crediti per imposte anticipate	282.940	15.714	267.226	282.940	0
Crediti verso altri	126.256	-70.664	196.920	126.256	0
<b>Totale crediti</b>	<b>6.637.128</b>	<b>792.348</b>	<b>5.844.780</b>	<b>6.472.779</b>	<b>164.349</b>

La voce crediti verso clienti registra una crescita di Euro 1.097.982, evidenziando una situazione di miglioramento nella rotazione dei crediti commerciali, che si attesta mediamente in 111 giorni contro i 125 giorni dell'esercizio precedente, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni.

Si evidenzia inoltre che nell'ambito della Legge di Bilancio 2020 è stato introdotto un nuovo credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, in attività di innovazione tecnologica e in attività di design e innovazione estetica. A tal riguardo nella voce C.II 5-bis dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare del credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo nonché innovazione per il personale titolare di rapporto di lavoro subordinato e di lavoro autonomo, direttamente impiegati in tali attività, per un importo complessivo, al netto delle compensazioni intercorse nell'anno, di euro 309.022.

Evidenziamo infine che nella voce C.II.5-ter dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare delle cosiddette "imposte pre-pagate" (imposte differite "attive"), pari a 282.940, sulla base di quanto disposto dal documento n.25 dei Principi Contabili nazionali. Lo stanziamento delle imposte anticipate si riferisce all'accantonamento del fondo rischi sul contenzioso in essere con l'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino, alle perdite fiscali conseguite nell'esercizio precedente, alla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale nonché sui compensi amministratori deliberati ma non pagati.

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

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 dell'art. 2427 C.C., in riferimento all'indicazione della ripartizione per aree geografiche dei crediti si precisa che i crediti dell'attivo circolante relativi a soggetti non

residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto si omette la prevista suddivisione per aree geografiche.

### ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

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

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

Evidenziamo che, alla data di valutazione, il valore di mercato degli strumenti finanziari risultano complessivamente in linea con il rispettivo valore di mercato.

### 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	31/12/21	31/12/20	Variazione
Depositi bancari e postali	3.616.881	3.162.522	454.359
Denaro e altri valori in cassa	2.249	1.864	385
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>3.619.130</b>	<b>3.164.386</b>	<b>454.744</b>

Si evidenzia che l'incremento 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 alle operazioni di acquisto di azioni proprie 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 295.903. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti attivi	31/12/21	31/12/20	Variazione
Risconti attivi	282.686	292.407	-9.721
Ratei attivi	13.217	27.946	-14.729
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>295.903</b>	<b>320.353</b>	<b>-24.450</b>

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 nonché ad assicurazioni.

I ratei ed i risconti passivi ammontano ad Euro 493.960. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti passivi	31/12/21	31/12/20	Variazione
Risconti passivi	417.117	527.077	-109.960
Ratei passivi	76.843	86.604	-9.761
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>493.960</b>	<b>613.681</b>	<b>-75.247</b>

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.

## FONDI PER RISCHI E ONERI

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

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

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

- gli accantonamenti a fondi rischi diversi per Euro 67.537 relativi ad accertamenti della società Emittente con l'Agenzia delle Entrate ed Ispettorato del Lavoro di Pesaro e Urbino per i quali è stato aperto un contenzioso. Per ulteriori informazioni in ordine all'avanzamento di tali procedure si rimanda al paragrafo "Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale";
- il fondo per imposte differite "passive", per Euro 129.435, 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. Per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni" ed al dettaglio degli importi indicato nel paragrafo "Imposte sul reddito";
- gli accantonamenti ai fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili per Euro 18.684 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	31/12/20	Accantona menti	Riassorbi menti	Altri movimenti	31/12/21	Variazione
Fondi per trattamento di quiescenza e simili	6.883	11.801			18.684	11.801
Fondi per imposte differite	142.952		13.517		129.435	-13.517
Fondi per altri rischi	67.537				67.537	0
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>217.372</b>	<b>11.801</b>	<b>13.517</b>	<b>0</b>	<b>215.655</b>	<b>-1.717</b>

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

## PATRIMONIO NETTO

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

- 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 31/12/20	Destinazione risultato esercizio	Distribuzioni dividendi	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Risultato di esercizio	Valore al 31/12/21
Patrimonio netto del gruppo							
Capitale	190.277			3.807**			194.084
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.190.241			310.310**			3.500.551
Riserva legale	34.138	4.046					38.184
Altre riserve	344.353	300.386		-14.516			630.224
Riserva negativa azioni proprie	-113.781			-385.370			-499.151
Utile (perdita) dell'esercizio	304.432	-304.432				445.438	445.438
<b>Totale patrimonio netto del gruppo</b>	<b>3.949.660</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-85.769</b>	<b>0</b>	<b>445.438</b>	<b>4.309.330</b>
Patrimonio netto di terzi							
Capitale e riserve di terzi	834.108	39.752		2.000*			875.860
Utile (perdita) di terzi	39.752	-39.752				25.171	25.171
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>873.860</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.000</b>	<b>0</b>	<b>25.171</b>	<b>901.031</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>4.823.520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-83.769</b>	<b>0</b>	<b>470.609</b>	<b>5.210.361</b>

\* Quota di patrimonio netto di terzi riferito all'acquisizione dell'80% della società controllata Ws Webness Srl.

\*\*Si evidenzia l'avvenuta assegnazione di n. 190.374 azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a euro 314.117,10, in seguito all'esercizio di n. 1.730.680 Warrant nel corso del secondo e penultimo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019- 2022", compreso tra il 1° novembre 2021 ed il 30 novembre 2021.

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

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

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

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

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

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

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS.
- si evidenziano nella voce C del passivo le quote mantenute in azienda, al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR, per Euro 1.814.024.
- pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 31 dicembre 2021 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 di durata superiore ai 12 mesi al costo ammortizzato in quanto i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo. Non si è effettuata alcuna attualizzazione

dei medesimi debiti in quanto il tasso di interesse effettivo non è risultato significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di Euro 10.155.511.

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

<b>Debiti</b>	<b>31/12/21</b>	<b>Variazione</b>	<b>31/12/20</b>	<b>Quota scadente entro l'esercizio</b>	<b>Quota scadente oltre l'esercizio</b>
Debiti verso soci per finanziamenti	7.500	7.500	0	7.500	0
Debiti verso banche	5.693.698	-289.801	5.983.499	1.864.308	3.829.390
Acconti	84.374	48.166	36.208	84.374	0
Debiti verso fornitori	1.347.513	45.593	1.301.920	1.247.513	100.000
Debiti tributari	781.306	283.154	498.152	781.306	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	413.125	108.802	304.323	413.125	0
Altri debiti	1.827.995	67.048	1.760.947	1.329.820	498.175
<b>Totale debiti</b>	<b>10.155.511</b>	<b>270.462</b>	<b>9.885.049</b>	<b>5.727.946</b>	<b>4.427.565</b>

Si precisa che la voce "debiti verso soci per finanziamenti" si riferisce alla quota di pertinenza del socio di minoranza sulla concessione di un finanziamento infruttifero di interessi alla società W-mind Srl Società Benefit.

Evidenziamo 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:

#### **Websolute Spa**

- Stipula di un finanziamento, al fine di rendere sempre più solida ed equilibrata la struttura delle fonti finanziarie sul circolante, acceso presso l'istituto BANCO BPM Spa per un valore di euro 500.000 con durata di n. 72 mesi (scadenza 22 luglio 2027) di cui 12 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile. Il finanziamento è garantito al 80% 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**

- Stipula di un finanziamento, a sostegno del circolante, acceso con l'istituto INTESA SANPAOLO Spa per un valore di Euro 80.000 con durata di n. 12 mesi (scadenza 21 dicembre 2022) con rate di rimborso mensile. I finanziamenti sono garantito al 100% 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.

#### **More Srl**

- Stipula di un finanziamento, a sostegno dello sviluppo dell'attività nonché al rafforzamento della capacità produttiva, acceso con l'istituto INTESA SANPAOLO Spa per un valore di Euro 150.000 con durata di n. 72 mesi (scadenza 22 ottobre 2027) di cui 12 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile. Il finanziamento è garantito 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.

Le operazioni sono state contrattualizzate a tassi di mercato molto competitivi, con un impatto futuro molto contenuto degli oneri finanziari sul conto economico.

Segnaliamo che, a fronte dell'emergenza sanitaria Covid-19, le società Websolute ed Xplace hanno beneficiato dell'agevolazione prevista all'art. 56 del D.L. n. 18/2020, c.d. "Cura Italia", convertito con modificazioni dalla Legge 24.04.2020, n. 27 e successivamente integrato dall'art. 65 del D.L. 104/2020, nonché prorogato dall'art. 1 c.248 della L. 178/2020 e dall'art. 16 del D.L. n. 73/2021, in ordine alla sospensione della sorte capitale delle rate di mutuo e di finanziamento. In particolare, la società Websolute ha usufruito della moratoria, fino al 30

giugno 2021, delle rate capitale in scadenza per l'importo residuo di euro 871.251 mentre la società Xplace ha avuto accesso alla moratoria, fino al 31 dicembre 2021, delle rate capitale in scadenza per l'importo complessivo di Euro 91.975. La moratoria sui finanziamenti determina lo spostamento in avanti, senza alcuna commissione, del piano di ammortamento per un periodo pari alla sospensione accordata.

Tanto premesso si evidenzia che la variazione dell'importo dei debiti verso banche scadenti entro l'esercizio, da Euro 1.266.252 del 31 dicembre 2020 ad Euro 1.864.308 del 31 dicembre 2021, è riferibile sostanzialmente alla stipula dei finanziamenti predetti nonché allo spostamento in avanti dei piani di ammortamento dei mutui/finanziamenti soggetti a moratoria ed all'incremento dell'esposizione sui conti correnti passivi e su carte di credito.

Precisiamo infine che la variazione positiva di "debiti verso l'erario" risulta riferibile sostanzialmente all'evoluzione della struttura del Gruppo nonché ai risultati positivi registrati nel corso dell'esercizio in commento.

Di seguito un dettaglio della voce "Altri debiti":

<b>Altri debiti</b>	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>	<b>Var.</b>
Debiti per acquisto partecipazioni	324.175	455.025	-130.850
Debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori	998.393	797.155	201.238
Debiti verso soci	1.670	1.670	0
Ricavi anticipati	95.931	41.898	54.033
Debiti diversi	7.826	65.199	-57.373
Debiti verso management	400.000	400.000	0
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.827.995</b>	<b>1.760.947</b>	<b>67.048</b>

L'incremento della voce "debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori" per l'importo di Euro 201.238 fa riferimento principalmente all'incremento delle società controllate nel perimetro di consolidamento ed in generale all'incremento del numero degli occupati, in relazione all'adeguamento dell'organico conseguentemente alla crescita dei ricavi di vendita e 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, da versarsi rispettivamente entro 6, 12 e 18 mesi. Alla data di redazione del presente bilancio risulta ancora sospesa, in accordo con la controparte, di una quota pari ad Euro 190.300.
- 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 133.875.

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

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

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

Creditore	Importo originario del debito	Scadenza	Garanzia reale prestata
Cassa di Risparmio Risparmio 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	31/12/21	%	31/12/20	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	5.666.184	74%	4.568.202	58%	1.097.982	24%
Debiti verso fornitori	-1.347.513	-18%	-1.301.920	-16%	-45.593	4%
Rimanenze	73.758	1%	92.519	1%	-18.761	-20%
<b>Capitale commerciale circolante</b>	<b>4.392.430</b>	<b>58%</b>	<b>3.358.801</b>	<b>43%</b>	<b>1.033.629</b>	<b>31%</b>
Altre Attività	1.266.847	17%	1.596.931	20%	-330.084	-21%
Altre passività	-3.274.915	-43%	-2.756.616	-35%	-518.299	19%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>2.384.361</b>	<b>31%</b>	<b>2.199.116</b>	<b>28%</b>	<b>185.245</b>	<b>8%</b>
Immobilizzazioni immateriali	6.369.981	84%	6.627.972	84%	-257.991	-4%
Immobilizzazioni materiali	804.453	11%	776.072	10%	28.381	4%
Immobilizzazioni finanziarie	2.902	0%	1.902	0%	1.000	53%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	86.256	1%	78.122	1%	8.134	10%
<b>Capitale Investito Lordo</b>	<b>9.647.953</b>	<b>127%</b>	<b>9.683.184</b>	<b>123%</b>	<b>-35.231</b>	<b>0%</b>
TFR	-1.814.024	-24%	-1.562.754	-20%	-251.270	16%
Altri fondi	-215.655	-3%	-217.372	-3%	1.717	-1%
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>7.618.274</b>	<b>100%</b>	<b>7.903.058</b>	<b>100%</b>	<b>-284.784</b>	<b>-4%</b>
Debiti vs banche a breve	1.864.308	24%	1.266.252	16%	598.056	47%
Debiti vs banche a m/l termine	3.829.390	50%	4.717.247	60%	-887.857	-19%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	9.170	0%	1.670	0%	7.500	449%
Altri debiti / crediti finanziari	324.175	4%	455.025	6%	-130.850	-29%
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>6.027.043</b>	<b>79%</b>	<b>6.440.194</b>	<b>81%</b>	<b>-413.151</b>	<b>-6%</b>
Disponibilità liquide	-3.619.130	-48%	-3.360.656	-43%	-258.474	8%
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>2.407.913</b>	<b>32%</b>	<b>3.079.538</b>	<b>39%</b>	<b>-671.625</b>	<b>-22%</b>
Capitale sociale	194.084	3%	190.277	2%	3.807	2%
Riserve	3.669.808	48%	3.454.951	44%	214.857	6%
Risultato d'esercizio	445.438	6%	304.432	4%	141.006	46%
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>4.309.330</b>	<b>57%</b>	<b>3.949.660</b>	<b>50%</b>	<b>359.670</b>	<b>9%</b>
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>901.031</b>	<b>12%</b>	<b>873.860</b>	<b>11%</b>	<b>27.171</b>	<b>3%</b>
<b>Totale fonti e PN</b>	<b>7.618.274</b>	<b>100%</b>	<b>7.903.058</b>	<b>100%</b>	<b>-284.784</b>	<b>-4%</b>

Il capitale circolante netto registra un incremento di Euro 185.245 influenzato dalle ordinarie attività di gestione, nonché dalla rilevazione delle imposte anticipate per Euro 282.940, dal credito d'imposta per investimenti in ricerca e sviluppo per Euro 309.922 al netto delle compensazioni intervenute nell'anno, dal recupero finanziario del credito di imposta maturato sui costi di consulenza sostenuti nel 2019 per la quotazione su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan) per Euro 280.465, dell'incremento del debito verso il personale dipendente per Euro 334.634, originato dal potenziamento delle risorse umane anche per effetto delle nuove acquisizioni societarie, dall'incremento dei debiti tributari, legati all'andamento dei risultati lordi conseguiti e dalle acquisizioni di partecipazioni strategiche perseguite dal Gruppo. Per quanto attiene l'incremento dei crediti verso clienti per euro 1.097.982, segnaliamo che lo stesso risulta influenzata dai risultati positivi registrati dal Gruppo nell'esercizio

in commento nonché da un'operazione di cessione di crediti pro-soluto intervenuta nell'ultimo mese dell'esercizio precedente e non ripetuta.

Il capitale circolante netto dimostra un adeguato movimento dei flussi, grazie al supporto delle vendite ed alla regolarità degli incassi dei crediti commerciali eseguiti nel 2021 mediamente a 111 gg, contro i 125 gg rapportati ai ricavi delle vendite e prestazioni dell'esercizio precedente, evidenziando una situazione di miglioramento nell'equilibrio finanziario originato dalle attività commerciali caratteristiche.

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 è in miglioramento per Euro 671.625 la cui origine è dipendente dagli andamenti economici e finanziari di periodo tenuto conto anche degli impatti finanziari derivanti dall'acquisto di azioni proprie.

I debiti finanziari sono decrementati di Euro 413.151 sull'anno precedente tenendo conto che tale debito è significativamente influenzato dalle uscite originate dalle attività di investimento che evidenziano flussi in uscita per investimenti per Euro 130.850 e dall'acquisto nell'esercizio di azioni proprie per Euro 385.370.

Nel corso dell'esercizio l'attività operativa ha generato un incremento di disponibilità liquide per Euro 258.474, confermando quindi il sostanziale mantenimento di un buon livello di elasticità di cassa in presenza di un incremento dell'indebitamento bancario a breve termine per Euro 598.056 compensato da una riduzione dell'indebitamento bancario a m/l termine pari ad Euro 887.857.

L'aumento del patrimonio netto è pari ad Euro 386.341 ed è influenzato dall'acquisto azioni proprie effettuato nel 2021 pari ad Euro 385.371, in capo alla società Emittente, avvenuto in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea degli azionisti in data 22 maggio 2020 di un piano completato in data 27 Agosto 2021 nonché dall'assegnazione di n. 190.374 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, per un controvalore complessivo pari a euro 314.117,10, a seguito dell'esercizio di n. 1.730.680 "Warrant Websolute 2019-2022" nel corso della seconda finestra di conversione

Si ritiene in ogni caso, che nonostante il momento di grande difficoltà dell'economia nazionale ed internazionale, il Gruppo abbia saputo reagire con tempestività ed efficacia alle nuove esigenze e vincoli dettate dall'emergenza Covid-19, attivando il lavoro da remoto per tutto il personale dipendente e adottando allo stesso tempo 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 anche in base alla durata e alle ricadute che produrrà la recente sanguinosa guerra da parte della Russia contro l'Ucraina. Il Gruppo ha programmato azioni commerciali, il potenziamento di 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. 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 che già nel 2021 hanno iniziato a produrre i loro importanti e tangibili effetti.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 31 dicembre 2021 evidenzia, per effetto di quanto sopra descritto, un indebitamento netto pari a Euro 2.407.913.

<b>Indebitamento finanziario Netto Consolidato **</b>	<b>31/12/21</b>	<b>31/12/20</b>
A. Cassa	2	2
B. Altre disponibilità liquide	3.617	3.163
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	196
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>3.619</b>	<b>3.361</b>
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	155	63
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.710	1.203
H. Altri debiti finanziari correnti	235	228
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>2.100</b>	<b>1.494</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>-1.519</b>	<b>-1.867</b>
K. Debiti bancari non correnti	3.829	4.717
L. Obbligazioni emesse	0	0
M. Altri debiti non correnti	98	229
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>3.927</b>	<b>4.946</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>2.408</b>	<b>3.079</b>

\*\* Dati espressi in migliaia di Euro.

**RICAVI E COSTI**

I ricavi di vendita e delle prestazioni di servizi sono iscritti al momento della conclusione delle attività a cui si riferiscono. 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	31/12/21	%	31/12/20	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.585.828	93%	13.337.518	90%	5.248.310	39%
Var. lavori in corso su ordinazione	-17.227	0%	6.219	0%	-23.446	-377%
Incrementi di Immob. per lavori interni	806.817	4%	734.406	5%	72.411	10%
Altri ricavi e proventi	515.696	3%	724.639	5%	-208.943	-29%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>19.891.114</b>	<b>100%</b>	<b>14.802.782</b>	<b>100%</b>	<b>5.088.332</b>	<b>34%</b>
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-638.718	-3%	-555.076	-4%	83.642	15%
Costi per servizi	-7.048.248	-35%	-5.407.475	-37%	1.640.773	30%
Costi per godimento beni di terzi	-503.571	-3%	-389.091	-3%	114.480	29%
Costi del personale	-8.641.539	-43%	-6.825.575	-46%	1.815.964	27%
Oneri diversi di gestione	-124.074	-1%	-201.189	-1%	-77.115	-38%
<b>EBITDA</b>	<b>2.934.964</b>	<b>15%</b>	<b>1.424.375</b>	<b>10%</b>	<b>1.510.589</b>	<b>106%</b>
Ammortamenti immateriali	-1.477.359	-7%	-758.705	-5%	718.654	95%
Ammortamenti materiali	-215.505	-1%	-98.862	-1%	116.643	118%
Svalutazioni	-272.956	-1%	-43.939	0%	229.017	521%
Altri accantonamenti	0	0%	0	0%	0	0%
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>969.144</b>	<b>5%</b>	<b>522.870</b>	<b>4%</b>	<b>446.274</b>	<b>85%</b>
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-73.512	0%	-75.200	-1%	-1.688	-2%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0%	-228	0%	-228	-100%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>895.632</b>	<b>5%</b>	<b>447.442</b>	<b>3%</b>	<b>448.190</b>	<b>100%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-425.023	-2%	-103.258	-1%	321.765	312%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>470.609</b>	<b>2%</b>	<b>344.184</b>	<b>2%</b>	<b>126.425</b>	<b>37%</b>
- Di cui Gruppo	445.438	2%	304.432	2%	141.006	46%
- Di cui terzi	25.171	0%	39.752	0%	-14.581	-37%

Il **valore della produzione** al 31 dicembre 2021 evidenzia un risultato in crescita di circa il 34% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato è considerato molto positivo visto il protrarsi, anche nell'esercizio in commento, delle problematiche derivanti dall'emergenza epidemiologica COVID-19 che ha colpito fortemente l'economia globale. Il Gruppo è sempre riuscito a mantenere attive tutte le attività operative e di contatto con i clienti e, grazie allo sfruttamento delle sinergie ha potuto registrare ottime performance nel 2021 potendo, oltretutto, contare sulla possibilità di pianificare a 5/6 mesi le attività produttive.

Composizione Valore della Produzione	31/12/21	%	31/12/20	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali	5.429.089	27%	4.363.014	29%	1.066.075	24%
Digital Marketing	5.203.470	26%	3.259.725	22%	1.943.745	60%
Brand UX, UI, Costumer Journey	1.277.938	6%	976.063	7%	301.875	31%
Social & influencer marketing	2.395.460	12%	1.725.832	12%	669.628	39%
E-Commerce Strategy & Management	635.855	3%	604.343	4%	31.512	5%

Cloud & System Integration	643.080	3%	592.808	4%	50.272	8%
Mobile Apps	237.728	1%	213.882	1%	23.846	11%
Editoria New Media	323.000	2%	145.887	1%	177.113	121%
Academy	1.489.748	7%	723.660	5%	766.088	106%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	414.075	2%	237.071	2%	177.004	75%
Licenze software e Servizi Marketplace B2B	364.500	2%	341.963	2%	22.537	7%
Consulenza Digital Strategy	171.885	1%	153.270	1%	18.615	12%
<b>Ricavi di Vendita</b>	<b>18.585.828</b>	<b>93%</b>	<b>13.337.518</b>	<b>90%</b>	<b>5.248.310</b>	<b>39%</b>
Altri ricavi e contributi	515.696	3%	724.639	5%	-208.943	-29%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	806.817	4%	734.406	5%	72.411	10%
Variazione lavori in corso su ordinazione	-17.227	0%	6.219	0%	-23.446	-377%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>19.891.114</b>	<b>100%</b>	<b>14.802.782</b>	<b>100%</b>	<b>5.088.332</b>	<b>34%</b>

Il valore dei **ricavi delle vendite e delle prestazioni**, alla fine del corrente anno, è in crescita di circa il 39% sull'anno precedente, dato che conferma pienamente la bontà delle strategie adottate nelle società del Gruppo. Analizzando la composizione del valore della produzione con particolare riferimento alle singole linee di prodotto si evidenzia positivamente che tutte le famiglie di vendita crescono, la gran parte significativamente ed in particolare le linee Digital Marketing incrementa del 60%, Piattaforme Digitali del 24%, Social & influencer marketing del 39%, Brand UX/UI-Customer Journey del 31%, editoria New Media del 121%, Academy del 106%, Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale del 75%.

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, non considerando gli ammortamenti e le svalutazioni, evidenziano un incremento di Euro 3.577.744, corrispondente a circa un +27%, rispetto al precedente esercizio. Tale incremento è considerato in linea con la dinamica normale dei costi del Gruppo, tenuto conto dei maggiori costi caratteristici e strutturali provenienti dal consolidamento delle nuove società acquisite nel 2020 e 2021, dall'importante crescita dei costi budget media rivenduti a clienti pari a Euro 430.323 nonché delle ulteriori importanti attività riferite al costo del personale, complessivamente in crescita di Euro 1.815.964 che, per una parte, è riferibile ad impieghi di risorse su progetti la cui redditività economica avrà realizzazione nei prossimi esercizi.

Gli ammortamenti pari ad Euro 1.692.864 sono la diretta conseguenza degli investimenti strategici, produttivi ed organizzativi, descritti nei precedenti paragrafi. L'ammontare degli ammortamenti del presente periodo risulta in crescita di Euro 835.297 rispetto agli ammortamenti del corrispondente periodo del precedente esercizio stante la conclusione e, pertanto, la produzione degli effetti di alcuni progetti in corso di realizzazione nonché l'accesso alla sospensione delle quote di ammortamento di parte delle immobilizzazioni immateriali e materiali 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 per un importo complessivo di euro 553.609.

Si evidenzia infine, come già illustrato nel presente documento, che la voce "svalutazioni" si riferisce al prudenziale accantonamento, pari ad euro 133.439, iscritto a rettifica dell'avviamento della controllata More Srl al fine di allinearla con il valore contabile della frazione di patrimonio netto della società (per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni immateriali ed in particolare alla dettaglio "Avviamento") nonché per euro 139.517 all'accantonamento dell'esercizio sulla svalutazione dei crediti verso clienti.

<b>Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze</b>	<b>31/12/21</b>	<b>%</b>	<b>31/12/20</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Merce conto acquisti e-commerce	390.644	61%	463.065	83%	-72.421	-16%
Beni amm.li nell'esercizio	20.923	3%	15.903	3%	5.020	32%
Prodotti finiti c/acquisti	164.929	26%	24.313	4%	140.616	578%

Materiale di rapido consumo	24.073	4%	20.825	4%	3.248	16%
Altri costi	38.149	6%	30.969	6%	7.180	23%
<b>Totale Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze</b>	<b>638.718</b>	<b>100%</b>	<b>555.076</b>	<b>100%</b>	<b>83.642</b>	<b>15%</b>

Il consuntivo dei consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo, rispetto al precedente esercizio, risulta in crescita di circa il 15% ed è correlato alla crescita dei ricavi del Gruppo. 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.

<b>Costi per servizi</b>	<b>31/12/21</b>	<b>%</b>	<b>31/12/20</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Consulenze tecniche	1.615.517	23%	1.265.730	23%	349.787	28%
Licenze e servizi tecnici	691.126	10%	292.761	5%	398.365	136%
Provvigioni ad intermediari	399.188	6%	378.723	7%	20.465	5%
Costi budget media	897.142	13%	587.067	11%	310.075	53%
Trasferte dipendenti	76.418	1%	31.698	1%	44.720	141%
Marketing e spese promozionali	518.698	7%	296.921	5%	221.777	75%
Utenze	140.658	2%	101.027	2%	39.631	39%
Compensi e contributi amministratori	1.293.217	18%	1.214.914	22%	78.304	6%
Trasporti	31.652	0%	20.815	0%	10.836	52%
Prestazioni professionali	123.425	2%	118.333	2%	5.092	4%
Viaggi e soggiorni commerciali	89.678	1%	55.305	1%	34.373	62%
Consulenze legali e notarili	88.014	1%	82.721	2%	5.292	6%
Costi di formazione	55.780	1%	29.874	1%	25.906	87%
Prestazioni occasionali	38.514	1%	21.948	0%	16.566	75%
Spese gestione status quotata	206.123	3%	290.158	5%	-84.035	-29%
Servizi produttivi vari	229.276	3%	253.386	5%	-24.111	-10%
Altro	553.823	8%	366.095	7%	187.728	51%
<b>Totale</b>	<b>7.048.248</b>	<b>100%</b>	<b>5.407.475</b>	<b>100%</b>	<b>1.640.774</b>	<b>30%</b>

Il totale dei **costi per servizi** è in crescita di circa il 30% rispetto al precedente esercizio. Tale risultato può considerarsi positivo, tenuto conto dei maggiori oneri che il Gruppo sostiene per effetto dell'allargamento delle società controllate rientranti nel perimetro di consolidamento. Si evidenzia l'incremento dei costi budget media per Euro 310.075, che sono costi totalmente compensati da pari ricavo per riaddebito a clienti e quindi non determinano un effetto sul risultato economico. L'incremento delle spese Marketing e spese promozionali per Euro 221.777 è diretta conseguenza della nota crisi pandemica che nell'esercizio 2020, in osservanza alle restrizioni dei provvedimenti governativi, aveva sospeso attività di tale natura. Si evidenzia inoltre l'incremento delle spese per Consulenze tecniche per Euro 349.787, variazione originata dalla crescita dei ricavi delle vendite e prestazioni, e delle Licenze e Servizi tecnici per Euro 398.365, di riflesso all'aumento della corrispondente voce di ricavo, conseguente principalmente all'implementazione dei nuovi prodotti e servizi offerti in tema di realtà virtuale ed aumentata nonché alla nascita di nuove partnership con produttori di software e con la piattaforma Marketplace Alibaba. Per quanto attiene il compenso dell'organo amministrativo si segnala l'inserimento della posizione dell'amministratore delegato della neo costituita ws webness e l'impatto economico originato dai compensi per gli amministratori delle società w-mind, w.academy e more inserite nel perimetro di consolidamento nel corso dell'anno 2020.

<b>Costi per godimento beni di terzi</b>	<b>31/12/21</b>	<b>%</b>	<b>31/12/20</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Affitti passivi locali	253.665	50%	237.384	61%	16.281	7%
Noleggio hardware	33.880	7%	27.663	7%	6.217	22%
Canoni Leasing Auto	0	0%	1.019	0%	-1.019	-100%
Noleggio autovetture	29.786	6%	16.900	4%	12.886	76%

Affitto ramo aziendale	184.356	37%	105.000	27%	79.356	76%
Altro	1.884	0%	1.125	0%	759	67%
<b>Totale Costi per godimento beni di terzi</b>	<b>503.571</b>	<b>100%</b>	<b>389.091</b>	<b>100%</b>	<b>114.480</b>	<b>29%</b>

La voce accoglie principalmente i costi per le locazioni delle sedi del Gruppo, incrementate di due unità locali (Cittadella e Pesaro) e non presenta variazioni significative 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 società controllata w.academy Srl.

Costi del personale	31/12/21	%	31/12/20	%	Var.	Var. %
Salari e stipendi	6.432.050	74%	5.076.138	74%	1.355.912	27%
Oneri sociali	1.678.790	19%	1.340.428	20%	338.362	25%
TFR	507.100	6%	366.739	5%	140.361	38%
Altro	23.599	0%	42.270	1%	-18.671	-44%
<b>Totale Costi del personale</b>	<b>8.641.539</b>	<b>100%</b>	<b>6.825.575</b>	<b>100%</b>	<b>1.815.964</b>	<b>27%</b>

Il **costo del personale** evidenzia una crescita di circa il 27% 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 principalmente dal consolidamento delle nuove acquisizioni societarie e dalla maggiore produzione interna. Il personale interno è stato inoltre utilizzato per attività di sviluppo e di investimento consentendo, la realizzazione di prodotti e di servizi innovativi in linea con le nuove esigenze del mercato oltre a processi che sono meglio integrati ed integrabili fra di loro grazie alle qualificate competenze interne di cui il Gruppo può beneficiare, attività che ha prodotto benefici economici gestionali di Gruppo a partire dai primi mesi del 2021.

Proventi finanziari / (oneri finanziari)	31/12/21	%	31/12/20	%	Var.	Var. %
Proventi finanziari	19.887	27%	1.225	2%	18.662	1523%
Oneri finanziari	-91.309	-124%	-75.681	-101%	-15.628	21%
Utili su cambi	178	0%	0	0%	178	100%
Perdite su cambi	-2.269	-3%	-744	-1%	-1.525	205%
<b>Totale Proventi finanziari / (oneri finanziari)</b>	<b>-73.512</b>	<b>100%</b>	<b>-75.200</b>	<b>100%</b>	<b>1.688</b>	<b>-2%</b>

L'equilibrio finanziario del Gruppo, unito ad un'attenta politica di controllo e programmazione, hanno consentito di mantenere nel presente esercizio l'incidenza degli oneri finanziari allo 0,37% del valore della produzione, un livello ritenuto apprezzabile e in miglioramento rispetto all'incidenza del corrispondente periodo del precedente esercizio pari allo 0,51%.

## 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 COMPORATO LA RILEVAZIONE DI IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE

Nella considerazione che il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 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 e riassorbiti gli importi delle imposte differite attive;
- nel passivo dello Stato patrimoniale nella sottoclasse "B – Fondi per rischi ed oneri", alla voce "2 – per imposte, anche differite" sono state riassorbite le imposte differite passive;
- nel Conto economico alla voce "20 – Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate" sono state stanziare 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 dello stanziamento, per residui Euro 104.998, 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 171.089 riferite alle perdite fiscali residue conseguite nell'esercizio precedente nonché per Euro 28.234 all'accantonamento sulla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale.
- **DNA SRL:** trattasi dello stanziamento a) per Euro 3.223 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare del compenso amministratore deliberato ma non corrisposto nel corso dell'esercizio 2021; b) per Euro 31.072 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare delle perdite fiscali conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 24.093) e nel periodo 2021 (Euro 6.979).
- **MORE SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 24.437, della fiscalità differita passiva calcolata sulla deduzione extracontabile delle quote di ammortamento sospese ai sensi e per gli effetti della deroga prevista dall'art. 60, commi da 7-bis a 7-quinquies, D.L. n. 104/2020, come modificato dalla legge di conversione n. 126/2020. Risultano inoltre stanziare imposte anticipate, per Euro 30.891, riferite alle perdite fiscali conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 18.225) e nel periodo 2021 (Euro 12.666).
- **Elisioni da consolidamento:** sono stati considerati gli effetti fiscali relativi alle scritture di consolidamento.

## EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PERIODO

### EMERGENZA COVID-19 E ATTIVITA' COMPIUTE DAL GRUPPO

Come già ampiamente descritto nelle precedenti relazioni, si evidenzia che il Gruppo ha dimostrato i suoi punti di forza e agilità reagendo prontamente agli impatti negativi sull'organizzazione interna ed esterna conseguenti all'emergenza COVID-19. Tutto il Gruppo Websolute infatti 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 società Emittente, fiduciosa nel valore della 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.

L'Emittente nel precedente esercizio ha concretizzato operazioni verso realtà con business anticiclici, che si integrano ai nuovi bisogni di questo periodo storico, finalizzando: l'operazione nell'area dei servizi digital academy attraverso la creazione di w.academy Srl, in partnership con la società Sida Group srl, leader nel settore, che ha apportato tutto il know-how nell'ambito della formazione; il processo di acquisizione di un ramo d'azienda della società Cadland s.r.l., conferito nella società More Srl, avente ad oggetto la realtà virtuale ed aumentata come bisogno di soluzioni digitali che vadano a colmare le mutate esigenze della clientela; l'acquisizione di una partecipazione di maggioranza nella società W-Mind Srl, società benefit che opera con grande responsabilità nel campo del data science e dell'intelligenza artificiale. Le società w.academy e w-mind hanno iniziato a produrre i loro effetti positivi in termini economici già nel 2021.

La posizione finanziaria netta del Gruppo migliora rispetto al 31 dicembre 2020 e possiamo considerarla solida e liquida. Riteniamo la situazione finanziaria solida e sotto controllo, anche grazie agli andamenti gestionali caratteristici ed all'attivazione dei monitoraggi specifici circa i flussi finanziari di incasso che ad oggi non evidenziano segnali di criticità.

Per i motivi sopra espressi pertanto riteniamo di poter continuare a produrre la positività del percorso già delineato effettuando ulteriori investimenti, che la società 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.

### **COSTITUZIONE DI WS WEBNESS SRL IN PARTNERSHIP CON L'E-COMMERCE ARCHITECT MARCO PAOLUCCI**

Segnaliamo che in data 15 aprile 2021 la società Emittente ha proceduto alla costituzione di Ws Webness Srl, Newco nata dall'iniziativa congiunta di Websolute, la quale ha acquisito una partecipazione di controllo tramite il versamento di Euro 8.000, pari all'80% del capitale sociale, e Marco Paolucci, imprenditore con pluriennale esperienza nell'ambito dell'ideazione e sviluppo di progetti di e-commerce complessi per importanti aziende operanti in vari ambiti e settori. Ws Webness Srl è specializzata nell'ideazione e progettazioni di soluzioni e-commerce, attraverso lo sviluppo e l'implementazione di piattaforme tecnologiche avanzate, nella consulenza progettuale per la definizione di modelli avanzati di business B2C, B2B che si integrino agli ecosistemi distributivi avanzati con reti vendite nonché nella gestione in outsourcing degli shop a supporto delle aziende in particolare nella fase di start up del business dell'e-commerce B2C.

### **EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO**

#### **ACCORDO COMMERCIALE TRA DNA E IL GRUPPO 24 ORE**

Si segnala che in data 10 gennaio 2022 ha avuto avvio l'attività distributiva prevista dall'accordo tra la controllata DNA e 24 ORE System, Concessionaria del Gruppo 24 ORE, principale gruppo editoriale multimediale attivo in Italia nel settore dell'informazione economica, finanziaria, professionale e culturale. In particolare, dal mese di gennaio, 24 ORE System, attraverso la propria rete di vendita nazionale ed in sinergia con DNA, gestirà in esclusiva, sui clienti procacciati tramite la rete italiana 24 ORE System, la raccolta pubblicitaria, proponendo ad una vasta gamma di inserzionisti sia in Italia che all'estero, display advertising e branded content disponibili sul Family network DNA, in particolare sul sito [www.coccolesonore.it](http://www.coccolesonore.it), nel canale YouTube [www.youtube.com/user/coccolesonore](http://www.youtube.com/user/coccolesonore), che vanta da solo più di 2 milioni di iscritti e 23 milioni di visualizzazioni al mese, e sulle pagine social di DNA in tutte le sue versioni (web, mobile, smartTV, ecc), fruibili da qualunque device.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

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

Il Gruppo nell'esercizio 2021 evidenzia una significativa crescita dei ricavi di vendita e delle prestazioni, rispetto all'esercizio 2020, pari al +39,35%. Ulteriori elementi positivi sono rappresentati dalla presenza di un portafoglio ordini di vendita dell'Emittente che registra nei primi due mesi del 2022 un incremento di circa il 29% rispetto allo stesso periodo 2021 ed un backlog ordini presente al 1.1.2022 di oltre 5 mln. Importanti crescite dell'ordinato anche nelle società controllate, con un incremento che si attesta mediamente tra il 15% ed il 30% rispetto ai dati del corrispondente periodo dell'anno. Tali dati consentono una prudenziale pianificazione delle attività produttive per 5/6 mesi.

Si ritiene, pur mantenendo le dovute e doverose precauzioni ed alte incertezze che questa fase dovuta alla sanguinosa guerra della Russia contro l'Ucraina 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 alle eventuali ricadute della crisi globale innescata dalla Russia.

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

Ogni valutazione andrà relazionata al perdurare dell'emergenza creatasi con la guerra Russia contro Ucraina.

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 DEL PERIODO**

Le variazioni che si sono manifestate nei cambi valutari rispetto alla data di chiusura del periodo non evidenziano effetti significativi nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. 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 nel periodo in esame né in quelli precedenti.

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

#### **FIDEJUSSIONI RILASCIATE IN FAVORE DI TERZI**

Si rileva che la società controllante ha rilasciato:

1. A favore di 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 "Afternine 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 dell'importo di Euro 8.820.

#### **VERBALE VERIFICA CONGIUNTA INPS, INAIL E ISPettorato TERRITORIALE DEL LAVORO DI PESARO E URBINO**

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

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

### Le osservazioni accertate dagli enti ispettivi

I verificatori hanno riqualificato come imponibili fiscali e contributivi talune spese di trasferta del personale dipendente, riqualificandole come parte integrante del trattamento salariale. L'importo contestato nel quinquennio 2015-2019 è di € 407.091,15 Euro per i lavoratori dipendenti ed Euro 5.352,00 per un committente assoggettato al regime della gestione separata. Oltre alle trasferte, sono state eccepitate 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 stato 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 eccepitate, la società emittente ha ritenuto necessario difendere il proprio operato presso le sedi competenti.

Nel corso dell'esercizio in esame si sono pertanto celebrati due distinti procedimenti, entrambi giunti a sentenza nel corrente 2022 prima della redazione del presente bilancio consolidato:

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

### L'esito dei ricorsi presentati

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

- Per quanto riguarda il procedimento a carico della società emittente, il Giudice del Tribunale di Pesaro, con sentenza emessa in data 28 gennaio 2022:
  - o Ha accolto il ricorso della società emittente riconoscendo che la documentazione prodotta a giustificazione di num. 1.309 giorni di trasferta soddisfa pienamente l'onere della prova;
  - o Ha accolto in toto il ricorso della società emittente in merito al contestato inquadramento di due dipendenti;
  - o Ha addebitato la società emittente al pagamento di Euro 2.500 di spese di lite.
  - o La sentenza ha inoltre precisato che *"... la decisione dell'Inps di non riconoscere [...] le trasferte contabilizzate [...] sia ingiustificata"*. Ciò legittimerebbe la società emittente a richiedere la corretta detrazione anche per le residue giornate di trasferta, inizialmente non incluse del procedimento sopra richiamato.
- Il procedimento a carico del Presidente del Consiglio di Amministrazione della società emittente si è anch'esso concluso con sentenza di totale assoluzione con la formula più ampia (*"perché il fatto non sussiste"*), quindi totalmente favorevole. La sentenza è stata emessa dal Tribunale di Pesaro in data 8 febbraio 2022.

### Le garanzie di cui gode la società Emittente

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

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

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

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

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

### Iscrizione Fondo Rischi

Tenuto conto che i termini per presentare eccezioni rispetto alle sentenze sopra richiamate non è ancora spirato, in applicazione di un principio di prudenza, l'organo amministrativo ha ritenuto di non adeguare al ribasso il fondo rischi precedentemente stanziato.

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

### **PROCESSO VERBALE DI CONSTATAZIONE AGENZIA DELLE ENTRATE**

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

#### **Le osservazioni accertate dagli enti ispettivi**

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

- Le riprese fiscali in aumento ai fini Ires in quanto presunte non inerenti;
- Le somme corrisposte a titolo di rimborso di danni a carico di personale dipendente in quanto riclassificato come "costo del personale";
- L'ammontare delle spese di trasferta – per la quota forfettaria – in quanto considerata assimilata alla natura retributiva e pertanto ineducibile 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, supportato nelle valutazioni dai propri consulenti fiscali e nella convinzione della correttezza del proprio operato, resisterà a quanto eccepito dall'Agenzia.

Tenuto conto dell'effettiva attività svolta dalla società ceduta, per tale attività si ritiene sussista una ragionevole aspettativa di vittoria.

Alla data attuale la società emittente non ha ricevuto l'accertamento in ordine alle contestazioni di cui sopra. Al momento opportuno, la società emittente 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 emittente, non si è proceduto ad iscrivere alcun valore al fondo rischi.

### **L'AMMONTARE DEI PROVENTI DA PARTECIPAZIONI DIVERSI DAI DIVIDENDI**

Non ci sono proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

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

Nella voce A/B del Conto economico non risultano iscritti ricavi/costi eccezionali non rientranti nelle normali previsioni aziendali e di conseguenza non ripetibili negli esercizi successivi ad esclusione a quanto riferibile alla problematica Covid-19; trattasi sostanzialmente del contributo perequativo ricevuto nonché dei costi sostenuti per garantire la salute dei lavoratori e degli utenti.

### **IL NUMERO DEI DIPENDENTI**

Il numero medio dei dipendenti, alla data del 31 dicembre 2021, è riportato nella tabella che segue:

<b>Numero medio dipendenti</b>	<b>31/12/21</b>
DNA SRL	8

XPLACE SRL	24
MOCA INTERACTIVE SRL	47
SHINTECK SRL	4
WEBSOLUTE SPA	98
W.ACADEMY SRL	14
MORE SRL	5
W-MIND SRL	2
WS WEBNESS SRL	7
<b>Totale dipendenti</b>	<b>209</b>

Si evidenzia un incremento pari a circa il 15% del numero medio di dipendenti, che passa da n. 182 del precedente esercizio a n. 209 del periodo 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 e come naturale conseguenza dell'incremento degli organici per far fronte alle importanti crescite dei ricavi delle vendite e prestazioni.

#### 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:

<b>Compensi amministratori/sindaci/revisori</b>	<b>31/12/21</b>
Amministratori	1.293.217
Sindaci	12.480
Revisione legale	37.787
<b>Totale compensi</b>	<b>1.343.484</b>

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

L'assemblea degli azionisti della società Emittente, in data 10 settembre 2019, con efficacia subordinata all'ammissione della società alle negoziazioni su AIM Italia (ora Euronext Growth Milan), 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

Si segnala che l'assemblea ordinaria degli azionisti della società emittente, in data 22 maggio 2020, ha deliberato l'approvazione di un piano di compenso variabile, da corrispondersi 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, con l'obiettivo di collegare parte delle retribuzioni degli amministratori alle performance del Gruppo. Il Piano costituisce uno strumento in linea con le best practice nazionali ed internazionali, utile ad incentivare l'allineamento degli interessi dei beneficiari con quelli degli azionisti, nonché un incentivo e stimolo al perseguimento dei migliori risultati, il tutto con l'obiettivo del mantenimento di adeguati standard gestionali e di performance del Gruppo, incrementandone la competitività e creando valore per gli azionisti in detto orizzonte temporale di piano. L'assegnazione del compenso variabile sopraindicato è legata al mantenimento, da parte di ciascun beneficiario, del rispettivo rapporto con la società emittente alla data di maturazione.

Segnaliamo che, sulla base dei risultati cumulati di Ebitda raggiunti dal Gruppo nel biennio 2020-2021, come risultante dai rispettivi bilanci consolidati approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società emittente, verrà riconosciuto, in un'unica tranche dopo l'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci della emittente del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, un compenso lordo variabile, corrispondente alla percentuale del 5% applicata all'obiettivo di Ebitda effettivamente raggiunto, e rapportata alle quote di partecipazione individuali dei

3 amministratori esecutivi complessivamente pari al 95% che determinano l'erogazione di un compenso lordo pari ad Euro 207.069 da suddividersi in parti uguali tra gli amministratori esecutivi Mattioli, Lanciaprima e Tonti.

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

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

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

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

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

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

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

Si segnala che in data 30 novembre 2021 si è concluso il secondo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197, compreso tra il 1° novembre 2021 ed il 30 novembre 2021, inclusi. Nel corso di detto periodo, sono stati esercitati n. 1.730.680 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,65 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 190.374 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Websolute in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 314.117,10. I Warrant residui in circolazione restano pertanto pari a numero 6.918.270.

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

Alla data di chiusura del presente bilancio di esercizio, il capitale sociale risulta pari ad euro 194.084, rappresentato da numero 9.704.217 azioni ordinarie prive del valore nominale.

La tabella seguente illustra gli azionisti alla data del 31 dicembre 2021 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	1.837.715	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	324.500	0	3,04%
Flottante	2.416.774	0	23,38%
<b>Totale</b>	<b>9.704.217</b>	<b>6.348.950</b>	<b>100,00%</b>

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 è avvenuto solo parzialmente ed è prevista l'ultima finestra di esercizio nel novembre 2022.

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

#### AZIONI PROPRIE

Alla data odierna, la Società Emittente detiene n. 324.500 azioni proprie in portafoglio, pari ad una partecipazione al capitale sociale del 3,04%, di cui n. 320.200 derivanti dal programma di acquisto azioni proprie e n. 4.300 in esecuzione della delibera di aumento gratuito del capitale sociale del 22 maggio 2020.

Si rileva che l'Assemblea degli Azionisti della società Emittente in data 22 maggio 2020 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad effettuare operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice civile. L'autorizzazione all'acquisto è stata concessa per un periodo di 18 mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione; per contro, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie non prevede limiti temporali.

L'autorizzazione ha la finalità di dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse, tra le altre, (i) le finalità contemplate dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (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 è stato individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni previste dalla normativa vigente, ma, in ogni caso, fermo restando che il corrispettivo unitario non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione, e comunque per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 500.000,00.

Si evidenzia la conclusione del programma di acquisto azioni proprie avendo acquistato n. 320.200 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa, nel periodo tra il 28 luglio 2020 ed il 27 agosto 2021, per un controvalore massimo complessivo di Euro 499.151,30, sostanzialmente pari, considerando il lotto minimo di acquisto, a quanto stabilito nella delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 15 luglio 2020.

Le operazioni di acquisto azioni proprie sono state eseguite da Banca Akros, in forza di Mandato conferitole dalla Società in data 27 luglio 2020, in piena autonomia e indipendenza dalla Società nel rispetto delle previsioni dell'art. 3 e dell'art. 4 del Regolamento Delegato.

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

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

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

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

Nel corso del mese di novembre 2020 si è aperto il "primo periodo di esercizio" conclusosi senza nessun esercizio di Warrant.

Si segnala infine che in data 30 novembre 2021 si è concluso il secondo periodo di esercizio dei "Warrant Websolute 2019-2022", codice ISIN IT0005385197, compreso tra il 1° novembre 2021 ed il 30 novembre 2021, inclusi. Nel corso di detto periodo, sono stati esercitati n. 1.730.680 Warrant e conseguentemente sottoscritte al prezzo di Euro 1,65 per azione (nel rapporto di n. 1,1 azione ordinaria ogni n. 10 Warrant esercitati) n. 190.374 Azioni ordinarie Websolute di nuova emissione, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Websolute in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 314.117,10. I Warrant residui in circolazione restano pertanto pari a numero 6.918.270.

La prossima ed ultima finestra di esercizio è prevista nel mese di novembre 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 Emittente 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 scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

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

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

Il Gruppo si rivolge a PMI di medie dimensioni, leader nei loro mercati di riferimento, imprese italiane con forte orientamento all'export offrendo una vasta gamma di servizi strettamente integrati e disegnati ad hoc per ogni esigenza: Piattaforme Digitali, Digital Marketing, Brand UX-CX & Customer Journey, Social & Influencer Marketing, Academy Business School, progetti e servizi Data Science & AI e progetti e servizi di Realtà Virtuale e Aumentata. Websolute realizza e presidia in house l'intera catena di creazione di valore, dalla consulenza strategica, all'implementazione e manutenzione dei servizi digitali finalizzati al potenziamento del brand alla realizzazione di strategie di marketing e all'integrazione delle attività di e-commerce finalizzate allo sviluppo e consolidamento del business dei propri clienti.

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

Ragione sociale	Attività svolta
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	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
<b>MOCA INTERACTIVE SRL</b>	Soluzioni di performance marketing mediante (i) strategie SEO; (ii) campagne di performance advertising; e (iii) tecniche di conversion rate optimization
<b>XPLACE SRL</b>	servizi di social marketing e, in particolare, di digital PR, customer activation & engagement, content creation & management e social media & community management
<b>DNA SRL</b>	progetti di video storytelling e advertising, anche mediante forme di product placement ed eventi live. Editore new media con il canale di proprietà "Coccole Sonore"
<b>SHINTECK SRL</b>	sviluppo mobile multiplatforma B2B e B2C di applicazioni

<b>W.ACADEMY SRL</b>	Academy e servizi di formazione digital oriented, organizzazione Master e formazione interaziendale.
<b>W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT</b>	Startup attiva nel <i>Data Science &amp; Artificial Intelligence</i> .
<b>MORE SRL</b>	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.
<b>WS WEBNESS SRL</b>	Ideazione e progettazione di soluzioni e-commerce, attraverso lo sviluppo e l'implementazione di piattaforme tecnologiche avanzate, la consulenza progettuale per la definizione di modelli avanzati di business B2C, B2B e la gestione in outsourcing degli shop a supporto delle aziende.

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

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

<b>Società</b>	<b>Descrizione scambio</b>	<b>Controparte</b>	<b>Importo</b>
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	XPLACE SRL	€ 36.470
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	MOCA INTERACTIVE SRL	€ 144.381
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	DNA SRL	€ 22
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	WS WEBNESS SRL	€ 69.465
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	W.ACADEMY SRL	€ 2.300
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT	€ 7.500
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infraGruppo	MORE SRL	€ 1.376
<b>MOCA INTERACTIVE SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 99.563
<b>XPLACE SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 62.551
<b>DNA SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 15.321
<b>SHINTECK SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 55.508
<b>W.ACADEMY SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 2.440
<b>MORE SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 3.424
<b>W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 16.704
<b>WS WEBNESS SRL</b>	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 19.498

<b>Creditore</b>	<b>Debitore</b>	<b>Importo</b>
SHINTECK SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 70.613
XPLACE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 118.941
MOCA INTERACTIVE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 92.386
DNA SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 39.864
W.ACADEMY SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 4.275
MORE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 4.721
WS WEBNESS SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 18.508
WEBSOLUTE SPA	XPLACE SRL	€ 11.573
WEBSOLUTE SPA	MOCA INTERACTIVE SRL	€ 121.683
WEBSOLUTE SPA	DNA SRL	€ 25.620
WEBSOLUTE SPA	WS WEBNESS SRL	€ 15.617
WEBSOLUTE SPA	W.ACADEMY SRL	€ 1.726
WEBSOLUTE SPA	W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT	€ 8.086
WEBSOLUTE SPA	MORE SRL	€ 12.243

Società	Natura Correlazione
XPLACE S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Alessandro Cola 30%
MOCA INTERACTIVE S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 100%
DNA S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Carlo Rossetti 30%
SHINTECK S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 50% Soldani Carlo 35% Sintra Consulting S.r.l. 15%
W.ACADEMY S.R.L.	Società controllata Websolute S.p.A. 60% Sida Group S.r.l. 40%
W.MIND S.R.L. Società Benefit	Società controllata Websolute S.p.A. 51% Artattack Group S.r.l. 40% Alberto Francesco Allegra 4,5% Giulio Rosati 4,5%
MORE SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 55% Nextlab S.r.l. 10% Cadland Srl 35%
WS WEBNESS SRL	Società controllata Websolute S.p.A. 80% Marco Paolucci 20%

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

#### **NATURA ED OBIETTIVO ECONOMICO DEGLI ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE**

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

#### **BILANCIO 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 Emittente 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:

<b>Società "DNA SRL"</b>	
Sede: Pesaro - Via degli Abeti n. 362	
Capitale Sociale	€ 10.400
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 31/12/2021 al netto risultato di periodo	€ 171.757
Risultato di periodo al 31/12/2021	€ 14.974
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 740.000</b>

<b>Società "MOCA INTERACTIVE SRL"</b>	
Sede: Treviso - Via Fonderia n. 93	
Capitale Sociale	€ 51.000
Quota posseduta da Websolute Spa	100,00%
Patrimonio netto al 31/12/2021 al netto risultato di periodo	€ 524.525
Risultato di periodo al 31/12/2021	€ 662.549
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 1.399.434</b>

<b>Società "SHINTECK SRL"</b>	
Sede: Pontedera - Piazza Nilde Iotti n. 13/16	
Capitale Sociale	€ 20.000
Quota posseduta da Websolute Spa	50,00%
Patrimonio netto al 31/12/2021 al netto risultato di periodo	€ 310.195
Risultato di periodo al 31/12/2021	€ 59.407
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 120.000</b>

<b>Società "XPLACE SRL"</b>	
Sede: Osimo - Via Volta n. 19	
Capitale Sociale	€ 10.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 31/12/2021 al netto risultato di periodo	€ 657.615
Risultato di periodo al 31/12/2021	€ 178.817
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 703.924</b>

<b>Società "W.ACADEMY SRL"</b>	
Sede: Pesaro - Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	€ 200.000
Quota posseduta da Websolute Spa	60,00%
Patrimonio netto al 31/12/2021 al netto risultato di periodo	€ 207.087
Risultato di periodo al 31/12/2021	€ 60.476
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 120.000</b>

<b>Società "W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT"</b>	
Sede: Roma – Vicolo della Frusta n. 8/9	
Capitale Sociale	€ 8.330
Quota posseduta da Websolute Spa	51,00%
Patrimonio netto al 31/12/2021 al netto risultato di periodo	€ -525
Risultato di periodo al 31/12/2021	€ 20.993
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 178.500</b>

<b>Società "MORE SRL"</b>	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	€ 865.000
Quota posseduta da Websolute Spa	55,00%
Patrimonio netto al 31/12/2021 al netto risultato di periodo	€ 860.830
Risultato di periodo al 31/12/2021	€ -220.200
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 352.346</b>

<b>Società "WS WEBNESS SRL"</b>	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	€ 10.000
Quota posseduta da Websolute Spa	80,00%
Patrimonio netto al 31/12/2021 al netto risultato di periodo	€ 10.000
Risultato di periodo al 31/12/2021	€ 9.715
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 8.000</b>

Pesaro, 16 marzo 2022

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





**WEBSOLUTE S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente a titolo volontario

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

## 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 2021, 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 2021, 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 2021 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, 30 marzo 2022

BDO Italia S.p.A.



Alessandro Gallo  
Socio