

WEBSOLUTE SPA

Bilancio intermedio consolidato al 30-06-2022

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

Stato patrimoniale consolidato

Stato patrimoniale	30/06/22	31/12/21
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	359.501	478.425
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.359.423	2.002.711
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	155.367	171.207
5) avviamento	2.145.743	2.327.958
6) immobilizzazioni in corso e acconti	778.456	943.507
7) altre	498.561	446.173
Totale immobilizzazioni immateriali	6.297.051	6.369.981
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	198.620	202.181
2) impianti e macchinario	91.502	97.405
3) attrezzature industriali e commerciali	27.940	31.715
4) altri beni	432.286	473.152
Totale immobilizzazioni materiali	750.348	804.453
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	0	0
d-bis) altre imprese	2.902	2.902
Totale partecipazioni	2.902	2.902
2) crediti		
d-bis) altre imprese		
esigibili entro l'esercizio successivo	90.000	
esigibili oltre l'esercizio successivo	90.729	86.256
Totale crediti verso altri	180.729	86.256
Totale crediti	180.729	86.256
Totale immobilizzazioni finanziarie	183.631	89.158
Totale immobilizzazioni (B)	7.231.030	7.263.592
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
3) lavori in corso su ordinazione	77.414	30.992
4) prodotti finiti e merci	43.135	42.766
Totale rimanenze	120.549	73.758
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.012.404	5.666.184
Totale crediti verso clienti	6.012.404	5.666.184
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	469.419	397.399
esigibili oltre l'esercizio successivo	73.909	164.349
Totale crediti tributari	543.328	561.748
5-ter) imposte anticipate	381.717	282.940
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	121.251	126.256
Totale crediti verso altri	121.251	126.256
Totale crediti	7.058.699	6.637.128
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	0	0
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	4.064.503	3.616.881
3) danaro e valori in cassa	3.754	2.249
Totale disponibilità liquide	4.068.257	3.619.130
Totale attivo circolante	11.247.505	10.330.016
D) Ratei e risconti	446.988	295.903
Totale attivo	18.925.523	17.889.511
Passivo		
A) Patrimonio netto di Gruppo		
I - Capitale	194.084	194.084
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	3.500.551	3.500.551
IV - Riserva legale	38.817	38.184
VI - Altre riserve	1.081.069	630.224
IX -Utile (perdita) dell'esercizio	-238.472	445.438
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-499.151	-499.151
Totale patrimonio netto di Gruppo	4.076.898	4.309.330
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	901.031	875.860
Utile (perdita) di terzi	32.021	25.171
Totale patrimonio netto di terzi	933.051	901.031
Totale patrimonio netto consolidato	5.009.949	5.210.361
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	24.513	18.684
2) per imposte, anche differite	133.395	129.435
4) altri	67.537	67.537
Totale fondi per rischi ed oneri	225.444	215.655
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.996.569	1.814.024
D) Debiti		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	7.500
Totale debiti verso soci per finanziamenti	0	7.500
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.675.766	1.864.308

esigibili oltre l'esercizio successivo	4.009.508	3.829.390
Totale debiti verso banche	5.685.274	5.693.698
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	84.374
Totale acconti	0	84.374
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.378.792	1.247.513
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
Totale debiti verso fornitori	1.478.792	1.347.513
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	1.064.682	781.306
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale debiti tributari	1.064.682	781.306
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	385.370	413.125
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	385.370	413.125
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.861.683	1.329.820
esigibili oltre l'esercizio successivo	480.325	498.175
Totale altri debiti	2.342.008	1.827.995
Totale debiti	10.956.127	10.155.511
E) Ratei e risconti	737.434	493.960
Totale passivo	18.925.523	17.889.511

Conto economico consolidato

Conto economico	30/06/22	30/06/21
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.502.147	9.324.578
3) variaz. lavori in corso su ordinazione	46.422	8.585
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	521.684	402.966
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	80.492	135.297
altri	49.139	27.320
Totale altri ricavi e proventi	129.631	162.616
Totale valore della produzione	11.199.884	9.898.746
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	368.537	290.318
7) per servizi	4.330.243	3.418.523
8) per godimento di beni di terzi	182.389	250.936
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.925.680	3.182.982
b) oneri sociali	1.065.193	824.413
c) trattamento di fine rapporto	319.255	231.427
e) altri costi	1.639	11.445
Totale costi per il personale	5.311.767	4.250.267
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	814.701	702.797
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	109.975	96.250
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	47.994	51.508
Totale ammortamenti e svalutazioni	972.669	850.554
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-369	959
12) accantonamenti per rischi	0	0
14) oneri diversi di gestione	113.229	69.164
Totale costi della produzione	11.278.464	9.130.721
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	-78.581	768.024
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	0	0
Totale proventi da partecipazioni	0	0
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti altri		
altri	181	470
Totale proventi diversi dai precedenti	181	470
Totale altri proventi finanziari	181	470
17) interessi e altri oneri finanziari		

altri	-39.741	-45.703
Totale interessi e altri oneri finanziari	-39.741	-45.703
17-bis) utili e perdite su cambi	-1.168	-1.314
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-40.729	-46.547
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
Totale svalutazioni	0	0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 + 19)	0	0
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	-119.310	721.477
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	184.393	281.925
imposte relative a esercizi precedenti	0	0
imposte differite e anticipate	-97.252	32.131
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	87.141	314.056
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	-206.451	407.421
Risultato di pertinenza del Gruppo	-238.472	331.398
Risultato di pertinenza di terzi	32.021	76.023

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30/06/22	30/06/21
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	-206.451	407.421
Imposte sul reddito	87.141	314.056
Interessi passivi/(attivi)	40.728	46.547
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-353	-173
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-78.935	767.851
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	47.994	51.508
Ammortamenti delle immobilizzazioni	924.676	799.047
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	220.478	261.123
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.193.148	1.111.678
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.114.213	1.879.529
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-46.791	-7.627
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-394.214	-1.040.297
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	131.279	-143.137
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-151.085	-58.356
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	244.951	126.320
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	704.881	781.822
Totale variazioni del capitale circolante netto	489.021	-341.275
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.603.234	1.538.254
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	-42.206	-46.547
(Imposte sul reddito pagate)	-83.337	0
(Utilizzo dei fondi)	-126.921	-122.527
Totale altre rettifiche	-252.464	-169.074
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.350.770	1.369.180
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	-56.458	-99.635
Disinvestimenti	941	296
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	-741.771	-654.747
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	-94.473	-80
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-891.761	-754.166
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche *	-64.302	141.603
Accensione finanziamenti	1.000.000	7.500
(Rimborso finanziamenti)	-951.620	-117.270
Mezzi propri		
Variazioni legate a rettifiche di consolidamento	6.040	-12.516
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	-323.550
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-9.882	-304.233
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	449.127	310.781
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.616.881	3.162.522
Danaro e valori in cassa	2.249	1.864
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.619.130	3.164.386
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	4.064.503	3.473.018
Denaro e valori in cassa	3.754	2.149
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	4.068.257	3.475.167

* 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 intermedio consolidato del Gruppo che fa capo alla Società **"WEBSOLUTE S.p.A."** si riferisce al periodo che va dal 01 gennaio 2022 al 30 giugno 2022; esso evidenzia un risultato economico netto negativo di Gruppo di Euro -206.451.

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

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

Il Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022, sebbene di natura facoltativa e senza che vengano attivate le relative forme pubblicitarie, viene redatto nell'osservanza delle norme dettate dal D.lgs n. 127 del 9 aprile 1991 e dei principi contabili nazionali di riferimento.

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

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

- le seguenti Società controllate ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. n°127/91:
 - a) Società **"DNA SRL"** con sede in Pesaro (PU), Via Degli Abeti n. 362, capitale sociale Euro 10.400, percentuale di capitale posseduta 70%;
 - b) Società **"MOCA INTERACTIVE SRL"** con sede in Treviso (TV) Via Fonderia n. 93, capitale sociale Euro 51.000, percentuale di capitale posseduta 100%;
 - c) Società **"MORE SRL"** con sede in Pesaro (PU) Strada della Campanara n. 15, capitale sociale Euro 865.000, percentuale di capitale posseduta 55%;
 - d) Società **"W.ACADEMY SRL"**, con sede in Pesaro (PU) Strada della Campanara n. 15, capitale sociale Euro 200.000, percentuale di capitale posseduta 60%;
 - e) Società **"W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT"** 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 intermedio consolidato in esame, la trasformazione dei dati contabili (espressi in centesimi di Euro) in dati di Bilancio (espressi in unità di Euro) è avvenuta mediante arrotondamento, così come previsto dalla circolare dell'Agenzia delle Entrate n°106 del 21/12/2001; la somma algebrica dei differenziali generati ha rilevanza unicamente extracontabile e non influenza in alcun modo il risultato d'esercizio.

CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il Bilancio intermedio consolidato relativo al periodo chiuso al 30 giugno 2022 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di periodo del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate.

Al fine della redazione del Bilancio intermedio consolidato sono stati utilizzati i bilanci di esercizio predisposti al 30 giugno 2022 delle società incluse nell'area di consolidamento, come sopra individuate.

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

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

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

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

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

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

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

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

Dall'elisione in esame emergono differenze determinatesi:

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

L'eliminazione del valore delle partecipazioni è stata effettuata sulla base dei valori presenti nel bilancio di esercizio della controllante alla data del 30 giugno 2022. Più in particolare, come verrà dettagliato nel prosieguo del presente documento, è stato iscritto un avviamento da consolidamento nel gruppo delle immobilizzazioni immateriali, opportunamente ammortizzato per la quota di competenza.

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

I criteri di valutazione adottati nella redazione del Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022 sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 Cod. Civ., così come modificate dal D.lgs. n. 139/2015.

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

Valutazione delle attività e passività in moneta diversa dall'Euro

Le attività e le passività in valuta, diverse dalle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie, già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio a pronti rilevato al 30 giugno 2022.

Tale adeguamento ha comportato la rilevazione delle "differenze" (Utili o perdite su cambi) a conto economico, nell'apposita voce "C17-bis utili e perdite su cambi", per complessivi Euro -1.168, nel dettaglio così composta:

Utili e perdite su cambi	30/06/22	30/06/21
Utili su cambi realizzati nell'esercizio	131	87
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	-1.299	-1.401
Utili "presunti" da valutazione		
Perdite "presunte" da valutazione		
Totale Utili e Perdite su cambi	-1.168	-1.314

Criteri di valutazione più significativi

IMMOBILIZZAZIONI

Nel periodo in commento, il Gruppo ha dedicato, tramite la ricerca e sviluppo, importanti energie alla realizzazione degli investimenti strategici, produttivi, di prodotto ed organizzativi, coerenti con i piani previsionali d'impresa. Al lordo degli ammortamenti del periodo, la crescita degli investimenti in immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) è pari ad Euro 892.114; per ulteriori informazioni si rimanda al proseguo del presente documento.

- Andamento degli investimenti

Nel periodo il Gruppo ha dedicato ulteriori sforzi agli **investimenti strategici** finalizzati alla ricerca di potenziali target in nicchie di mercato ad alto potenziale di sviluppo, al fine accrescere il know-how e gli strumenti interni.

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

Il tema delle funzionalità legate alla "Realtà Virtuale" ed alla "Realtà Aumentata", sul quale si è già investito per la progettazione di "eventi" on-line ("*Everyday Events*"), di showroom virtuali ("*Virtual Showroom*") e di una piattaforma di realtà virtuale immersiva a 360° ("*B-Here*"), è stato ulteriormente evoluto per supportare

nuovi scenari ed eventi. Il tutto con l'obiettivo di rendere tali soluzioni più economiche, più appetibili sul mercato ampliando la clientela potenziale.

È continuato lo sviluppo delle piattaforme di commercio elettronico, anche per le integrazioni derivanti dalle novità legislative recentemente introdotte sul settore B2C, che vanno ad aggiungersi ai prodotti già attivi: 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 Kjosul 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, portando a compimento il 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.

È stata data la precedenza alla conclusione di numerosi progetti, così da potere impiegare i reparti interessati nello sviluppo di funzionalità relative nuove tecnologie legate alla realtà virtuale "Metaverso 4.0", all'implementazione di nuovi prodotti hosting DTC (in sostituzione di quelli attualmente in utilizzo). Si è inoltre ritenuto di procedere alla completa reingegnerizzazione della piattaforma dedicata alla gestione dei siti (BOM) ed alle funzionalità allo stesso collegate (Project).

Sono inoltre state tracciate le basi per lo sviluppo di nuovi prodotti per la prestazione di consulenza legata alla vendita, scalabili ed integrabili fra di loro (cd: Poke Strategy) ed anche per la compilazione di appositi tool da utilizzare per le attività di integrazione commerciale di gruppo (*attività cross selling*), ivi compresa la definizione del rebranding finalizzata a potenziare maggiormente i plus dell'offerta e soprattutto il posizionamento distintivo del gruppo sul mercato di riferimento.

Anche le società del Gruppo hanno posto un'adeguata attenzione allo sviluppo di nuovi applicativi da utilizzare per innovare e massimizzare la resa dei servizi offerti. Più in particolare la società Xplace, dando continuità agli investimenti effettuati gli anni precedenti, ha implementato nuove funzionalità al prodotto "Xsiders" creando un modello (*algoritmo*) di apprendimento automatico dei dati per individuare le reazioni sottese ai processi di influencer marketing. La società Moca Interactive ha ulteriormente aggiornato gli applicativi utilizzati nella sua attività, integrandoli con nuove funzionalità per il miglioramento e lo sviluppo dei nuovi prodotti e servizi della business unit. 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 serie "Whiskey ed i suoi amici", della serie "Greta" e della nuova serie "Trattori Impazziti" 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.

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 (come sopra detto), alle funzionalità per l'estrazione delle informazioni gestionali, finanziarie e contabili (recentemente ampliate dal punto di vista finanziario), anche delle società partecipate ed anche in assenza della materiale tenuta della contabilità con il sistema applicativo Microsoft Business Central, oltre alla produzione mensile dei dati, l'alimentazione di un data base 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 ai bisogni emergenti ed alle nuove funzionalità di processo di vendita finalizzate poi con l'implementazione di moduli per piattaforme software per le quali il Gruppo possiede una concreta esperienza ed un'adeguata preparazione tecnica; per questo motivo si è deciso di assegnare tali progetti anche a personale interno, anche in relazione al miglior sfruttamento delle risorse umane, nella realizzazione degli investimenti software. Ciò ha consentito una programmazione più efficiente, sfruttando una migliore gestione della pianificazione, oltre ad un miglioramento degli strumenti di analisi degli indicatori e dei fattori chiave dei processi primari.

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 6.297.051. La voce ha subito

un decremento di Euro 72.930, al netto degli ammortamenti del periodo, ed ha generato dei flussi finanziari in uscita di Euro 741.771.

Nel corso del periodo 2022 sono proseguiti gli investimenti strategici destinati al miglioramento dei prodotti, processi e strumenti utilizzati nell'attività caratteristica, ed anche all'ideazione e alla creazione di nuovi prodotti e servizi che sono alla base dell'integrazione di Gruppo (vedi paragrafo "Immobilizzazioni in corso e acconti").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

I costi d'impianto e ampliamento risultano iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale consolidato alla voce B.I.1, per Euro 359.501 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni.

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

I prodotti software hanno una diretta correlazione con i ricavi aziendali, con particolare riguardo a quelli relativi alla compilazione, creazione, gestione e mantenimento di siti e portali web. Tali investimenti 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 Microsoft Business Central, 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 2.359.423 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 155.367 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 2.145.743 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:

Avviamento	30/06/22
XPLACE SRL	334.279
MOCA INTERACTIVE SRL	756.876
DNA SRL	372.692
SHINTECK SRL	4.946
W-MIND SRL	129.852
Totale avviamento da consolidamento	1.598.644
Avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	680.538
F.do svalutazione avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	-133.439
Totale avviamento	2.145.743

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 di promozione, propedeutica all'avvio della commercializzazione dei servizi nella seconda parte dell'anno 2022 previsti 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, nel canale YouTube 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), a nuove funzionalità sui sistemi gestionali e di processo produttivo-previsionale, allo sviluppo di funzionalità relative a nuove tecnologie legate al "Metaverso 4.0" e all'implementazione di nuovi prodotti hosting DTC (in sostituzione di quelli attualmente in utilizzo) nonché al rebranding di gruppo e alla creazione e sviluppo di piattaforma di brand-content.

Si è lavorato sullo sviluppo della Business Unit delle Digital PR ("Xsiders"), sull'attività di studio, progettazione e test di framework e supporti software per il miglioramento e lo sviluppo dei nuovi prodotti e servizi della business unit SEO, CRO, ADV, Web Analytics e Email Marketing Automation.

Il Gruppo evidenzia un investimento di Euro 603.916 nel periodo 2022, di cui Euro 473.713 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 Virtual Showroom, piattaforma Retail Loyalty Club, piattaforma Data Driven Content Strategy e piattaforma Liquid Learning, iscritti in tale voce nel precedente esercizio per complessivi euro 559.617, 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 498.561, 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 31/12/21	478.425	2.002.711	171.207	2.327.958	943.507	446.173	6.369.981
Variazioni nel periodo	-118.924	356.712	-15.840	-182.215	-165.051	52.388	-72.930
Valore al 30/06/22	359.501	2.359.423	155.367	2.145.743	778.456	498.561	6.297.051

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 750.348.

Rispetto al 31 dicembre 2021, la diminuzione degli investimenti materiali è di Euro 54.105, al netto degli ammortamenti, e hanno generato flussi finanziari in uscita per Euro 55.517. Gli ammortamenti contabilizzati nel periodo ammontano ad Euro 109.975.

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

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

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

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

Categoria	Ammortamento sospeso esercizio 2020
Altri beni materiali	92.625
TOTALE	92.625

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 31/12/21	202.181	97.405	31.715	473.152	804.453
Variazioni nel periodo	-3.561	-5.903	-3.775	-40.866	-54.105
Valore al 30/06/22	198.620	91.502	27.940	432.286	750.348

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.

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

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Crediti immobilizzati verso altre imprese	Totale immobilizzazioni finanziarie
Valore al 31/ 12/ 21	0	2.902	86.256	89.158
Variazioni nel periodo	0	0	94.473	94.473
Valore al 30/ 06/ 22	0	2.902	180.729	183.631

Si segnala che in data 30 giugno 2022 la società controllata W.Academy ha esercitato il diritto di opzione di acquisto ("call") nei confronti di SIDA Group S.r.l., avente ad oggetto il ramo d'azienda Academy concesso in affitto. Sulla base di quanto previsto negli accordi, per le somme già corrisposte a titolo di affitto di azienda per l'esercizio 2022 alla data del 30 giugno 2022 (Euro 90.000) si procederà a compensazione dal prezzo di cessione. Si è ritenuto pertanto opportuno riclassificare il credito di Euro 90.000 fra i crediti immobilizzati.

Segnaliamo che in data 07 settembre 2022, con atto a rogito del Notaio dott. Dario Nardi, è stato stipulato l'atto di cessione del ramo d'azienda Academy da parte di SIDA Group S.r.l. Per ulteriori dettagli si rimanda al successivo paragrafo "eventi di rilievo avvenuti nel corso del periodo".

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

Partecipazioni in altre imprese	30/06/22
Partecipazione AFTERNINE SRL	19.402
- f.do sval. AFTERNINE SRL	-18.000
Partecipazione MORE S.R.L.	500
Partecipazione ARCA S.R.L.	1.000
Totale partecipazioni in altre imprese	2.902

RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di Euro 120.549 e sono costituite da rimanenze di merci nonché da lavori in corso su ordinazione.

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

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

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

Rimanenze	30/06/22	31/12/21	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	77.414	30.992	46.422
Merci	43.135	42.766	369
Totale rimanenze	120.549	73.758	46.791

CREDITI

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

Il processo valutativo è stato posto in essere in considerazione di ogni singola posizione creditoria, provvedendo, tuttavia, a eseguire le rettifiche in modo cumulativo, raggruppandole per singola voce di bilancio. La svalutazione dei crediti tiene quindi conto di tutte le singole situazioni già manifestatesi o desumibili da elementi certi e precisi, che possono dar luogo a perdite. A titolo esemplificativo, vengono considerate, anche se conosciute dopo il 30 giugno 2022 e fino alla data di redazione del presente documento, le insolvenze e le transazioni sui crediti in contenzioso. L'ammontare delle svalutazioni effettuate è in linea con il dato storico.

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di Euro 7.058.699 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 147.399 che risulta incrementato per accantonamento dell'esercizio di Euro 47.994.

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

Crediti	30/06/22	Variazione	31/12/21	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	6.012.404	346.220	5.666.184	6.012.404	0
Crediti tributari	543.328	-18.420	561.748	469.419	73.909
Crediti per imposte anticipate	381.717	98.777	282.940	381.717	0
Crediti verso altri	121.251	-5.005	126.256	121.251	0
Totale crediti	7.058.699	421.571	6.637.128	6.984.790	73.909

La voce crediti verso clienti registra una crescita di Euro 346.220, evidenziando una situazione di miglioramento nella rotazione dei crediti commerciali, che si attesta mediamente in 104 giorni contro i 111 giorni dell'esercizio 2021, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni.

Si evidenzia inoltre che nell'ambito della Legge di Bilancio 2020 è stato introdotto un nuovo credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo, in attività di innovazione tecnologica e in attività di design e innovazione estetica. A tal riguardo nella voce C.II 5-bis dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare del credito d'imposta per gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo nonché innovazione per il personale titolare di rapporto di lavoro subordinato e di lavoro autonomo, direttamente impiegati in tali attività, per un importo complessivo, al netto delle compensazioni intervenute, di Euro 226.714.

Evidenziamo infine che nella voce C.II.5-ter dell'attivo di Stato patrimoniale risulta imputato l'ammontare delle cosiddette "imposte pre-pagate" (imposte differite "attive"), pari a Euro 381.717, sulla base di quanto disposto dal documento n.25 dei Principi Contabili nazionali. Lo stanziamento delle imposte anticipate si riferisce all'accantonamento del fondo rischi sul contenzioso in essere con l'Ispettorato Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino, alle perdite fiscali conseguite nell'esercizio precedente, alla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale nonché sui compensi amministratori deliberati ma non pagati.

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

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

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

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

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

Evidenziamo che, alla data di valutazione, il valore di mercato degli strumenti finanziari risulta influenzato dalla turbolenza dei mercati finanziari. La Società Emittente, considerata l'eccezionale situazione di instabilità, ha ritenuto opportuno valutare gli strumenti finanziari in base al valore di iscrizione come risultante dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 regolarmente approvato, ai sensi di quanto previsto dall'art. 45, comma 3-octies, del decreto legge 21 giugno 2022, n. 73, convertito con modificazioni dalla legge 4 agosto 2022, n. 122.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

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

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

Disponibilità liquide	30/06/22	31/12/21	Variazione
Depositi bancari e postali	4.064.503	3.616.881	447.622
Denaro e altri valori in cassa	3.754	2.249	1.505
Totale disponibilità liquide	4.068.257	3.619.130	449.127

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 446.988. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti attivi	30/06/22	31/12/21	Variazione
Risconti attivi	444.675	282.686	161.989
Ratei attivi	2.313	13.217	-10.904
Totale ratei e risconti attivi	446.988	295.903	151.085

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

I ratei ed i risconti passivi ammontano ad Euro 737.434. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti passivi	30/06/22	31/12/21	Variazione
Risconti passivi	705.812	417.117	288.695
Ratei passivi	31.622	76.843	-45.221
Totale ratei e risconti passivi	737.434	493.960	-243.474

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. Si evidenzia che l'incremento risulta imputabile alla riclassifica della voce "ricavi anticipati", precedentemente parzialmente riclassificata fra i debiti diversi, nella voce risconti passivi.

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 133.395, complessivamente gravanti sulle differenze temporanee imponibili tra risultato economico dell'esercizio e imponibile fiscale, determinate con le modalità previste dal principio contabile nazionale n. 25. In particolare, il fondo imposte differite è riferibile, per Euro 129.435, 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". Nella voce risulta inoltre iscritto l'importo di Euro 3.960 sull'erogazione di anticipi sul compenso dell'amministratore delegato della società controllata Moca Interactive Srl.
- gli accantonamenti ai fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili per Euro 24.513 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	31/12/21	Accantona menti	Riassorbi menti	Altri movimenti	30/06/22	Variazione
Fondi per trattamento di quiescenza e simili	18.684	5.829			24.513	5.829
Fondi per imposte differite	129.435	3.960			133.395	3.960
Fondi per altri rischi	67.537				67.537	0
Totale fondi per rischi ed oneri	215.655	9.789	0	0	225.444	9.789

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

Patrimonio netto consolidato	Valore al 31/12/21	Destinazione risultato esercizio	Distribuzioni dividendi	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Risultato di esercizio	Valore al 30/06/22
Patrimonio netto del Gruppo							
Capitale	194.084						194.084

Riserva da sovrapprezzo delle azioni	3.500.551						3.500.551
Riserva legale	38.184	633					38.817
Altre riserve	630.224	444.805		6.040			1.081.069
Riserva negativa azioni proprie	-499.151						-499.151
Utile (perdita) dell'esercizio	445.438	-445.438				-238.472	-238.472
Totale patrimonio netto del Gruppo	4.309.330	0	0	6.040	0	-238.472	4.076.898
Patrimonio netto di terzi							
Capitale e riserve di terzi	875.860	25.171					901.031
Utile (perdita) di terzi	25.171	-25.171				32.021	32.021
Totale patrimonio netto di terzi	901.031	0	0	0	0	32.021	933.051
Totale patrimonio netto consolidato	5.210.361	0	0	6.040	0	-206.451	5.009.949

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 1.996.569.
- pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 30 giugno 2022 al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

DEBITI

Sono rilevati al loro valore nominale.

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

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di Euro 10.956.127.

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

Debiti	30/06/22	Variazione	31/12/21	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	0	-7.500	7.500	0	0
Debiti verso banche	5.685.274	-8.424	5.693.698	1.675.766	4.009.508
Acconti	0	-84.374	84.374	0	0
Debiti verso fornitori	1.478.792	131.279	1.347.513	1.378.792	100.000
Debiti tributari	1.064.682	283.376	781.306	1.064.682	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	385.370	-27.755	413.125	385.370	0
Altri debiti	2.342.008	514.013	1.827.995	1.861.683	480.325
Totale debiti	10.956.127	800.616	10.155.511	6.366.294	4.589.833

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

Webbsolute S.p.A.

- o Stipula di un finanziamento, al fine di rendere sempre più solida ed equilibrata la struttura delle fonti finanziarie sul circolante, acceso presso l'istituto BPER Banca S.p.A. per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 42 mesi (scadenza 06 dicembre 2025) di cui 6 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile.
- o Stipula di un finanziamento, al fine di rendere sempre più solida ed equilibrata la struttura delle fonti finanziarie sul circolante, acceso presso l'istituto Credito Emiliano S.p.A. per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 54 mesi (scadenza 20 dicembre 2026) di cui 6 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile.

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 333.377 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 25.182. La moratoria sui finanziamenti determina lo spostamento in avanti, senza alcuna commissione, del piano di ammortamento per un periodo pari alla sospensione accordata.

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

Segnaliamo infine che la variazione positiva della voce "debiti verso altri" è riferibile sostanzialmente all'evoluzione della struttura del Gruppo con particolare riferimento al personale dipendente, come emerge anche dal prospetto che segue.

Di seguito un dettaglio della voce "Altri debiti":

Altri debiti	30/06/22	31/12/21	Var.
Debiti per acquisto partecipazioni	306.325	324.175	-17.850
Debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori	1.612.408	998.393	614.015
Debiti verso soci	0	1.670	-1.670
Ricavi anticipati	0	95.931	-95.931
Debiti diversi	23.276	7.826	15.450
Debiti verso management	400.000	400.000	0
Totale altri debiti	2.342.008	1.827.995	514.013

L'incremento della voce "debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori" per l'importo di Euro 614.015 fa riferimento 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 inserimento di manager e crescita diffusa 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 116.025.

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

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

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

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

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

Segnaliamo che risulta un debito scadente oltre i 5 anni per Euro 8.477 sul mutuo acceso, nel corso dell'esercizio 2021, dalla Società Emittente presso l'istituto BANCO BPM S.p.A. di originari Euro 500.000 e scadente in data 22 luglio 2027.

ANDAMENTO FINANZIARIO

Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato	30/06/22	%	31/12/21	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	6.012.404	88%	5.666.184	74%	346.220	6%
Debiti verso fornitori	-1.478.792	-22%	-1.347.513	-18%	-131.279	10%
Rimanenze	120.549	2%	73.758	1%	46.791	63%
Capitale commerciale circolante	4.654.161	68%	4.392.430	58%	261.731	6%
Altre Attività	1.493.283	22%	1.266.847	17%	226.436	18%
Altre passività	-4.223.169	-62%	-3.274.915	-43%	-948.254	29%
Capitale Circolante Netto	1.924.274	28%	2.384.361	31%	-460.087	-19%
Immobilizzazioni immateriali	6.297.051	92%	6.369.981	84%	-72.930	-1%

Immobilizzazioni materiali	750.348	11%	804.453	11%	-54.105	-7%
Immobilizzazioni finanziarie	2.902	0%	2.902	0%	0	0%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	90.729	1%	86.256	1%	4.473	5%
Capitale Investito Lordo	9.065.305	132%	9.647.953	127%	-582.648	-6%
TFR	-1.996.569	-29%	-1.814.024	-24%	-182.545	10%
Altri fondi	-225.444	-3%	-215.655	-3%	-9.789	5%
Capitale Investito Netto	6.843.291	100%	7.618.274	100%	-774.983	-10%
Debiti vs banche a breve	1.675.766	24%	1.864.308	24%	-188.542	-10%
Debiti vs banche a m/l termine	4.009.508	59%	3.829.390	50%	180.118	5%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	0	0%	9.170	0%	-9.170	-100%
Altri debiti / crediti finanziari	216.325	3%	324.175	4%	-107.850	-33%
Totale debiti finanziari	5.901.599	86%	6.027.043	79%	-125.444	-2%
Disponibilità liquide	-4.068.257	-59%	-3.619.130	-48%	-449.127	12%
Posizione Finanziaria Netta	1.833.342	27%	2.407.913	32%	-574.571	-24%
Capitale sociale	194.084	3%	194.084	3%	0	0%
Riserve	4.121.286	60%	3.669.808	48%	451.478	12%
Risultato d'esercizio	-238.472	-3%	445.438	6%	-683.910	-154%
Patrimonio netto di Gruppo	4.076.898	60%	4.309.330	57%	-232.432	-5%
Patrimonio netto di Terzi	933.051	14%	901.031	12%	32.020	4%
Totale fonti e PN	6.843.291	100%	7.618.274	100%	-774.983	-10%

Il capitale circolante netto registra un decremento di Euro 460.087 influenzato dalle ordinarie attività di gestione, dall'incremento del debito verso il personale dipendente per Euro 614.015, originato dal potenziamento delle risorse umane e dalla componente ratei mensilità supplementari che alla data del 30.6.2022 sono imputate per competenza ma non ancora pagate, dall'incremento dei debiti tributari per Euro 283.376 legati alla crescita del costo del personale e alla diversa periodicità di pagamento degli acconti fiscali sulle imposte tra i due periodi messi a confronto. Per quanto attiene l'incremento dei crediti verso clienti per Euro 346.220, segnaliamo che lo stesso risulta influenzata dai risultati positivi registrati dal Gruppo nell'esercizio in commento su ricavi di vendita e dall'effetto della riduzione dei tempi di incasso medi da 111 gg a 104 gg.

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 2022 mediamente a 104 gg, contro i 111 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 574.571 la cui origine è dipendente dagli andamenti economici e finanziari di periodo.

I debiti finanziari sono decrementati di Euro 125.444 sull'anno precedente tenendo conto che tale debito è significativamente influenzato dalle uscite originarie dalle attività di investimento che evidenziano flussi in uscita per investimenti per Euro 891.761.

Nel corso dell'esercizio l'attività operativa ha generato un incremento di disponibilità liquide per Euro 449.127, confermando quindi il sostanziale miglioramento di un buon livello di elasticità di cassa in presenza di un decremento dell'indebitamento bancario a breve termine per Euro 188.542 compensato da un incremento dell'indebitamento bancario a m/l termine pari ad Euro 180.118.

Il decremento del patrimonio netto è pari ad Euro 200.412 per effetto del risultato netto della gestione periodale.

Si ritiene che, nonostante il momento di grande difficoltà dell'economia nazionale ed internazionale dovuto, in questo specifico semestre 2022, primariamente alla guerra tra Russia e Ucraina e alle ricadute fortemente negative riconducibili all'innalzamento dei costi energetici che impattano sui business e conti economici delle aziende di quasi tutti i settori merceologici, il Gruppo abbia saputo reagire con tempestività ed efficacia alle nuove esigenze e vincoli dettate dall'emergenza gestendo in un quadro d'incertezza una linea di maggiore prudenza ma continuando il percorso con coerenza e continuità sul fronte degli investimenti strategici ed in particolare dal punto di vista organizzativo e delle risorse umane, esigenza fondamentale per affrontare le sfide di un mercato molto competitivo nel prossimo futuro. Tuttora è grande l'incertezza sugli andamenti futuri dell'economia e dei

mercati non avendo una definizione di durata della crisi e dovendo prevedere tempi lunghi per identificare le soluzioni ai problemi che si sono originati sul fronte energetico. I prossimi mesi dovranno essere orientati cautelativamente ad attività di attenzione ai costi strutturali e all'efficientamento delle attività operative.

Il Gruppo continua a prestare attenzione all'emergenza Covid-19, gestendo il lavoro da remoto per quasi tutto il personale dipendente, adottando allo stesso tempo tutte le misure di sicurezza, potendo dare continuità all'attività operativa anche nel contatto commerciale con i propri clienti. 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 30 giugno 2022 evidenzia, per effetto di quanto sopra descritto, un indebitamento netto pari a Euro 1.833.342.

Indebitamento Finanziario Netto Consolidato **	30/06/2022	31/12/2021
A. Cassa	4	2
B. Altre disponibilità liquide	4.065	3.617
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	4.068	3.619
E. Crediti finanziari correnti	90	0
F. Debiti bancari correnti	90	155
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.586	1.710
H. Altri debiti finanziari correnti	226	235
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	1.902	2.100
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	-2.257	-1.519
K. Debiti bancari non correnti	4.010	3.829
L. Obbligazioni emesse	0	0
M. Altri debiti non correnti	80	98
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	4.090	3.927
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	1.833	2.408

** Dati espressi in migliaia di Euro.

ANDAMENTO ECONOMICO

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

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

Conto Economico Riclassificato Consolidato	30/06/22	%	30/06/21	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.502.147	94%	9.324.578	94%	1.177.569	13%
Var. lavori in corso su ordinazione	46.422	0%	8.585	0%	37.837	441%
Incrementi di Immob. per lavori interni	521.684	5%	402.966	4%	118.718	29%
Altri ricavi e proventi	129.631	1%	162.616	2%	-32.985	-20%
Valore della Produzione	11.199.884	100%	9.898.746	100%	1.301.138	13%
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-368.168	-3%	-291.277	-3%	76.891	26%
Costi per servizi	-4.330.243	-39%	-3.418.523	-35%	911.720	27%
Costi per godimento beni di terzi	-182.389	-2%	-250.936	-3%	-68.547	-27%
Costi del personale	-5.311.767	-47%	-4.250.267	-43%	1.061.500	25%
Variazione delle rimanenze		0%		0%	0	0%

Oneri diversi di gestione	-113.229	-1%	-69.164	-1%	44.065	64%
EBITDA	894.088	8%	1.618.579	16%	-724.491	-45%
Componenti non ricorrenti	258.465	2%	-49.722	-1%	308.187	-620%
EBITDA Adjusted	1.152.553	10%	1.568.857	16%	-416.304	-27%
Ammortamenti immateriali	-814.701	-7%	-702.797	-7%	111.904	16%
Ammortamenti materiali	-109.975	-1%	-96.250	-1%	13.725	14%
Svalutazioni	-47.994	0%	-51.508	-1%	-3.514	-7%
Altri accantonamenti	0	0%	0	0%	0	0%
Reddito operativo (EBIT)	-78.581	-1%	768.024	8%	-846.605	-110%
Componenti non ricorrenti	0	0%	0	0%	0	0%
Reddito operativo (EBIT) Adjusted	179.883	2%	718.302	7%	-538.419	-75%
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-40.729	0%	-46.547	0%	-5.818	-12%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0%	0	0%	0	0%
Risultato ante imposte	-119.310	-1%	721.477	7%	-840.787	-117%
Componenti non ricorrenti	0	0%	0	0%	0	0%
Risultato ante imposte Adjusted	139.154	1%	671.755	7%	-532.601	-79%
Imposte sul reddito d'esercizio	-87.141	-1%	-314.056	-3%	-226.915	-72%
Utile (perdita) d'esercizio	-206.451	-2%	407.421	4%	-613.872	-151%
- Di cui Gruppo	-238.472	-2%	331.398	3%	-569.870	-172%
- Di cui terzi	32.021	0%	76.023	1%	-44.002	-58%
Utile (perdita) d'esercizio Adjusted	52.013	0%	357.699	4%	-305.686	-85%

Il **valore della produzione** al 30 giugno 2022 evidenzia un risultato in crescita di circa il 13% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il risultato è considerato molto positivo visti gli effetti molto negativi sull'economia e sulle aziende, nel periodo oggetto di valutazione, in tutti i settori merceologici nazionali e internazionali originati dal conflitto Russia - Ucraina e dalle tensioni anche speculative sul fronte dei costi energetici. Non ultimo il protrarsi, anche nel semestre 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 più che positive performance nel periodo 2022 nell'acquisizione degli ordini da clienti, pur se con numeri più ridotti rispetto alle aspettative, potendo comunque contare su un ottimo livello di portafoglio ordini.

Composizione Valore della Produzione	30/06/22	%	30/06/21	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali	2.929.920	26%	2.719.959	27%	209.961	8%
Digital Marketing	2.719.707	24%	2.334.999	24%	384.708	16%
Brand UX, UI, Customer Journey	790.646	7%	489.412	5%	301.234	62%
Social & influencer marketing	1.332.894	12%	1.275.039	13%	57.855	5%
E-Commerce Strategy & Management	365.030	3%	323.909	3%	41.121	13%
Cloud & System Integration	405.556	4%	376.880	4%	28.676	8%
Mobile Apps	74.956	1%	123.500	1%	-48.544	-39%
Editoria New Media	209.158	2%	55.989	1%	153.169	274%
Academy	979.447	9%	935.724	9%	43.723	5%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	374.058	3%	283.358	3%	90.700	32%
Licenze software e Servizi Marketplace B2B	200.091	2%	320.675	3%	-120.584	-38%
Consulenza Digital Strategy	120.684	1%	85.135	1%	35.549	42%
Ricavi delle Vendite e delle prestazioni	10.502.147	94%	9.324.578	94%	1.177.569	13%

Altri ricavi e contributi	129.631	1%	162.616	2%	-32.985	-20%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	521.684	5%	402.966	4%	118.718	29%
Variazione lavori in corso su ordinazione	46.422	0%	8.585	0%	37.837	441%
Valore della Produzione	11.199.884	100%	9.898.746	100%	1.301.138	13%

Il valore dei **ricavi delle vendite e delle prestazioni**, alla fine del corrente anno, è in crescita di circa il 13% sull'anno precedente, dato che conferma, anche in considerazione delle complessità del periodo dovuto alle tensioni nazionali ed internazionali dei mercati, 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, parte significativamente ed in particolare le linee Digital Marketing incrementa del 16%, Piattaforme Digitali del 8%, Social & influencer marketing del 5%, Brand UX-UI-Customer Journey del 62%, Editoria New Media del 274%, Academy del 5%, Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale del 32%, E-commerce Strategy & Management del 13%, Cloud & System Integration del 8% e Consulenza Digital Strategy del 42%.

Si evidenzia che la voce incrementi di immobilizzazioni per lavori interni riflette la valorizzazione dei costi interni sostenuti e capitalizzati tra le immobilizzazioni immateriali relativamente alla progettazione ed alla realizzazione di software e progetti che verranno 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 2.025.629, corrispondente a circa un +24%, rispetto al precedente esercizio. Come già evidenziato, nell'analisi comparativa del conto economico riclassificato dei due periodi oggetto di confronto si è proceduto alla valutazione delle componenti non ricorrenti che impattano direttamente sui costi caratteristici di periodo.

In particolare le componenti non ricorrenti del 1° semestre 2022 sono riconducibili, per Euro 349.377, a costi una tantum per bonus ad amministratori Websolute e Moca riferiti a precedenti esercizi (2020-2021) nonché alla stima per l'integrazione di costi per bonus di periodo Moca pari ad Euro 90.912 che determinano, pertanto, un differenziale positivo adjusted pari ad euro 258.465.

Le componenti non ricorrenti esposte sul periodo 1° semestre 2021 sono relative all'integrazione di costi stimati per bonus amministratori Websolute e Moca pari a Euro 139.722 compensati parzialmente dalla riduzione di costi per neutralizzazione dell'affitto di ramo d'azienda pari ad Euro 90.000, in relazione all'acquisizione del ramo aziendale Sida Group da parte della società del gruppo W.Academy ed al conseguente recupero nella determinazione del prezzo di cessione, determinando sul periodo un differenziale generale negativo adjusted pari ad Euro -49.722.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti risulta, pertanto, che l'incremento dei costi caratteristici riferiti alla produzione, al netto delle componenti non ricorrenti, è pari ad Euro 1.717.442 e corrisponde ad una crescita adjusted di circa un +22%, rispetto al precedente periodo.

Ulteriore elemento che parzialmente giustifica l'incremento dei costi caratteristici è la crescita dei costi budget media rivenduti a clienti pari a Euro 210.488. Neutralizzando tale effetto la crescita dei costi caratteristici adjusted si attesta a Euro 1.506.954 pari a circa +19%.

L'incremento dei costi caratteristici riferiti alla produzione, al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni, è inoltre influenzato, quanto ad Euro 198.098, dall'inclusione, nel corso dell'anno 2021, nel perimetro di consolidamento della società Ws Webness srl, operante nell'ambito delle piattaforme tecnologiche. Ws Webness, costituita nel mese di aprile 2021, ha iniziato ad operare dal mese di maggio 2021 determinando, pertanto, nel confronto con il 1° semestre 2022, un delta negativo dovuto al differenziale di vita operativa della società oltre ad aspetti legati ad una normale fase di inefficienza sui costi dovuta all'avvio, per il raggiungimento di standard di efficienza.

L'incremento del costo del personale complessivamente in crescita per Euro 1.061.500 pari a circa il +25% è una scelta pianificata nella seconda parte dell'anno 2021 ed è stata programmata anche con lo scopo principale di potenziare in modo significativo la qualificazione del personale dipendente nel Gruppo con inserimento di manager di comprovata esperienza in settori strategici dell'organizzazione aziendale (marketing e operations in particolare). In tal senso i maggiori costi sostenuti hanno anche una funzione di investimento che si concretizzerà con l'accelerazione nello sviluppo di nuovi progetti i cui ritorni economici sono prevedibili già a partire dal prossimo esercizio.

Il management è costantemente attivo nella ricerca di tutte le ottimizzazioni possibili sia a livello di ottimizzazione dei costi strutturali e produttivi oltre che a sfruttare al meglio le sinergie all'interno del Gruppo al fine di potenziare ulteriormente la crescita dei volumi d'affari. Le attività che si stanno portando avanti tengono conto prudenzialmente del potenziale rallentamento del business dovuto alla crisi energetica ed allo stato di incertezza dell'economia anche nei prossimi mesi.

Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	30/06/22	%	30/06/21	%	Var.	Var. %
Merce conto acquisti e-commerce	223.761	61%	210.115	72%	13.646	6%
Beni amm.li nell'esercizio	10.052	3%	8.333	3%	1.719	21%
Prodotti finiti c/acquisti	79.988	22%	48.357	17%	31.631	65%
Materiale di rapido consumo	19.428	5%	13.999	5%	5.429	39%
Altri costi	34.939	9%	10.473	4%	24.466	234%
Totale Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	368.168	100%	291.277	100%	76.891	26%

Il consuntivo dei consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo, rispetto al precedente esercizio, risulta in crescita di circa il 26% ed è correlato in particolare alla crescita dei ricavi di vendita di prodotti finiti e attrezzature per la realtà virtuale nella società del Gruppo More srl. Segnaliamo che il dato totale esposto in tabella si intende al netto delle variazioni di periodo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci.

Costi per servizi	30/06/22	%	30/06/21	%	Var.	Var. %
Consulenze tecniche	907.251	21%	776.342	23%	130.909	17%
Costi per servizi riaddebitati a clienti	409.353	9%	399.853	12%	9.500	2%
Provvigioni ad intermediari	209.272	5%	205.331	6%	3.941	2%
Costi budget media	569.713	13%	359.225	11%	210.488	59%
Trasferte dipendenti	44.024	1%	10.042	0%	33.982	338%
Marketing e spese promozionali	330.792	8%	255.952	7%	74.839	29%
Utenze	74.166	2%	63.975	2%	10.191	16%
Compensi e contributi amministratori	959.363	22%	677.351	20%	282.012	42%
Trasporti	20.086	0%	11.330	0%	8.756	77%
Prestazioni professionali	57.091	1%	53.155	2%	3.936	7%
Viaggi e soggiorni commerciali	56.889	1%	19.885	1%	37.004	186%
Consulenze legali e notarili	53.282	1%	50.780	1%	2.502	5%
Costi di formazione	32.183	1%	37.145	1%	-4.962	-13%
Prestazioni occasionali	7.730	0%	18.802	1%	-11.072	-59%
Spese gestione status quotata	117.224	3%	118.376	3%	-1.153	-1%
Servizi produttivi vari	66.144	2%	67.809	2%	-1.665	-2%
Altro	415.681	10%	293.169	9%	122.511	42%
Totale	4.330.243	100%	3.418.523	100%	911.720	27%

Il totale dei **costi per servizi** è in crescita di circa il 27% rispetto al precedente esercizio. Si evidenzia l'incremento dei costi budget media per Euro 210.488, che sono costi totalmente compensati da pari ricavi per riaddebito a clienti e quindi non determinano un effetto sul risultato economico.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti emerge che l'incremento dei costi per servizi, pari ad Euro 911.720, è influenzato negativamente dalle maggiori spese non ricorrenti pari ad Euro 258.465 del 1° semestre 2022 rispetto all'integrazione di maggiori spese non ricorrenti riferite al corrispondente periodo del precedente esercizio pari ad Euro 139.722, così come dettagliato al paragrafo di commento ai costi caratteristici. Al netto di questi due correttivi la crescita dei costi per servizi adjusted, al netto dei costi budget adv non produttivi di margine, si attesta ad euro 303.045 e quindi a circa il +9%. L'incremento delle spese Marketing e spese promozionali per Euro 74.839 è diretta conseguenza della scelta strategica di potenziare la riconoscibilità del brand sul mercato e la percezione dei fattori che caratterizzano in modo distintivo il posizionamento sul mercato. L'incremento delle spese per viaggi e soggiorni commerciali e per trasferte dipendenti è dovuto alla ripartenza delle attività esterne dovuto all'allentamento delle restrizioni dovute all'emergenza Covid-19. Per quanto attiene il compenso dell'organo amministrativo si segnala l'inserimento della posizione dell'amministratore delegato della società del Gruppo Ws Webness, costituita in aprile 2021 e quindi che risente del differenziale dei periodi non equivalenti in termini di durata dei periodi messi a confronto.

Costi per godimento beni di terzi	30/06/22	%	30/06/21	%	Var.	Var. %
Affitti passivi locali	135.073	74%	123.893	49%	11.180	9%
Noleggio hardware	23.400	13%	20.100	8%	3.300	16%
Canoni Leasing Auto	0	0%	0	0%	0	0%
Noleggio autovetture	19.365	11%	14.766	6%	4.599	31%
Affitto ramo aziendale	0	0%	92.178	37%	-92.178	-100%
Altro	4.550	2%	0	0%	4.550	100%
Totale Costi per godimento beni di terzi	182.389	100%	250.936	100%	-68.547	-27%

La voce di costo per godimento beni di terzi è in decremento per Euro 68.547 pari al -27% rispetto allo corrispondente periodo dell'esercizio precedente. In particolare il decremento è originato dall'esercizio dell'opzione di acquisto di ramo d'azienda Sida Group da parte della società del Gruppo W.Academy srl in data 30 giugno 2022 e dalla previsione contrattuale di trasformazione in acconto di prezzo dei canoni di affitto di ramo d'azienda pari a Euro 90.000 versati nel 2022. Per ulteriori dettagli sull'operazione si rimanda ai successivi paragrafi.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti, come dettagliato al paragrafo di commento ai costi caratteristici, emerge che il decremento dei costi per godimento beni di terzi è influenzato positivamente dall'inserimento dei costi per affitto di ramo d'azienda Sida Group della società controllata W.Academy nel 1° semestre 2021 pari ad Euro 90.000. Al netto di tale effetto i costi per godimento beni di terzi adjusted al 30 giugno 2022 evidenziano un incremento di Euro 21.453 pari a un +13% rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio.

Costi del personale	30/06/22	%	30/06/21	%	Var.	Var. %
Salari e stipendi	3.925.680	74%	3.182.982	75%	742.698	23%
Oneri sociali	1.065.193	20%	824.413	19%	240.780	29%
TFR	319.255	6%	231.427	5%	87.828	38%
Altro	1.639	0%	11.445	0%	-9.806	-86%
Totale Costi del personale	5.311.767	100%	4.250.267	100%	1.061.500	25%

Il **costo del personale** evidenzia una crescita di circa il 25% su base annua stante l'obiettivo di potenziamento strategico di crescita delle competenze interne, posta in essere da questa amministrazione, aumentando la presenza di risorse qualificate e manager di comprovata esperienza. La crescita del costo delle risorse umane è in parte influenzata anche dai maggiori costi per Euro 126.529 originati dalla società del Gruppo Ws Webness srl, in quanto costituita ad aprile 2021 e quindi con differente vita operativa nel confronto tra i due periodi messi a confronto. Il personale interno è stato, inoltre, utilizzato per importanti 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 stati e saranno sempre meglio integrati ed integrabili fra di loro grazie alle qualificate competenze interne di cui il Gruppo può beneficiare, attività che produrranno benefici economici gestionali di Gruppo principalmente a partire dal prossimo esercizio.

Proventi finanziari / (oneri finanziari)	30/06/22	%	30/06/21	%	Var.	Var. %
Proventi finanziari	181	0%	470	1%	-289	-61%
Oneri finanziari	-39.741	-98%	-45.703	-98%	5.962	-13%
Utili su cambi	131	0%	87	0%	44	51%
Perdite su cambi	-1.299	-3%	-1.401	-3%	102	-7%
Totale Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-40.729	100%	-46.547	100%	5.818	-12%

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 0,36% del valore della produzione, un

livello ritenuto apprezzabile e in miglioramento rispetto all'incidenza del corrispondente periodo del precedente esercizio pari allo 0,47%.

IMPOSTE SUL REDDITO

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

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

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

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

Nella considerazione che il Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022 deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita in quanto anche le imposte sul reddito hanno la natura di oneri sostenuti dall'impresa nella produzione del reddito e, di conseguenza, sono assimilabili agli altri costi da contabilizzare, in osservanza dei principi di competenza e di prudenza, nell'esercizio in cui sono stati contabilizzati i costi ed i ricavi cui dette imposte differite si riferiscono.

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

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

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

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

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

L'iscrizione della fiscalità differita è avvenuta come segue:

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

Più in particolare la fiscalità differita è stata calcolata sulle società WEBSOLUTE SPA, DNA SRL 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 262.114 riferite alle perdite fiscali conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 171.087) e nel periodo 01.01 - 30.06.2022 (Euro 91.027) nonché per Euro 28.236 all'accantonamento sulla svalutazione dei crediti eccedente il limite dello 0,5% sul valore nominale.
- **DNA SRL:** trattasi dello stanziamento a) per Euro 5.203 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare del compenso amministratore deliberato ma non corrisposto al 30 giugno 2022; b) per Euro 40.494 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare delle perdite fiscali conseguite

nell'esercizio 2020 (Euro 24.093), nell'esercizio 2021 (Euro 6.979) e nel periodo 01.01.2022 - 30.06.2022 (Euro 13.422).

- **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 stanziate imposte anticipate, per Euro 30.891, riferite alle perdite fiscali conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 18.225) e nell'esercizio 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 nei precedenti esercizi 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.

GUERRA RUSSIA - UCRAINA E CRISI ENERGETICA

Il 1° semestre 2022 è stato caratterizzato da un contesto socio-economico nazionale ed internazionale duramente colpito ed influenzato prioritariamente dall'invasione dell'Ucraina da parte della Russia nonché dalle pesanti ricadute sui costi energetici che impattano sui business e sui conti economici delle aziende di quasi tutti i settori merceologici, incidendo negativamente anche sulle prospettive di crescita. In tale contesto il Gruppo è stato impegnato nella definizione di politiche economiche e di bilancio strettamente coordinate ed in grado di rispondere alla rapida evoluzione delle circostanze dettate dall'emergenza, gestendo in un quadro d'incertezza una linea di maggiore prudenza ma continuando il percorso con coerenza e continuità sul fronte degli investimenti strategici, esigenza fondamentale per affrontare le sfide di un mercato molto competitivo nel prossimo futuro.

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

ACQUISTO RAMO D'AZIENDA "ACADEMY"

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

Il prezzo di cessione verrà corrisposto come segue: Euro 500.000 contestualmente all'atto di cessione; Euro 90.000 mediante compensazione delle somme già corrisposte a titolo di affitto di azienda per l'esercizio 2022 alla data del 30 giugno 2022; Euro 49.764,09 mediante accollo del debito di TFR maturato in capo a Sida Group Srl prima della decorrenza dell'affitto di ramo d'azienda (fino al 31.5.2020); Euro 125.000 entro il 31 dicembre 2022; il saldo del prezzo residuo dovuto e l'eventuale earn out, a seguito verifica dell'EBITDA realizzato nell'esercizio 2022, entro 60 giorni dall'approvazione del bilancio 2022 da parte dell'assemblea dei soci di W.Academy.

Il trasferimento dell'azienda è avvenuto in data 07 settembre 2022, con atto a rogito del Notaio dott. Dario Nardi, e in contestualità è stata corrisposta la prima tranches di pagamento del prezzo per Euro 500.000.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Non risultano eventi successivi al periodo da segnalare.

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 2022 evidenzia una significativa crescita dei ricavi di vendita e delle prestazioni, rispetto al 1° semestre del precedente esercizio 2021, pari al +12,63%. Ulteriori elementi positivi sono rappresentati dall'acquisizione ordini di vendita dell'Emittente che registra nei primi sei mesi del 2022 un incremento di circa il 18% rispetto allo stesso periodo 2021 ed un backlog ordini presente agli inizi del mese di settembre 2022 di circa Euro 4,2 mln. In crescita l'ordinato anche nelle società controllate rispetto ai dati del corrispondente periodo dell'anno. Tali dati consentono una prudenziale pianificazione delle attività produttive per 4 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 e sul fronte dell'incremento dei costi energetici.

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 revisione e interventi a garantire la massima efficienza sulla dinamica dei costi produttivi e funzionali.

L'Emittente, in relazione all'impegno assunto in fase di quotazione, sta proseguendo 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 SI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Le variazioni che si sono manifestate nei cambi valutari rispetto alla data di chiusura del periodo non evidenziano effetti significativi nel Bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2022. 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.

FIDEIUSSIONI 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;
2. A favore di Intesa Sanpaolo S.p.A. e nell'interesse della partecipata "Aternine S.r.l.", una fideiussione omnibus rilasciata in data 15 febbraio 2016 per l'importo complessivo di Euro 13.000;
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 eccepite differenze retributive di livello per n 2 dipendenti, per il presunto erroneo inquadramento per un ammontare che – sempre nel quinquennio – ammonta ad Euro 7.618,00. Attualmente, la somma contestata dal verbale ammonta a contributi per Euro 327.100,62 e somme aggiuntive per Euro 189.738,70 per complessivi Euro 516.839,32.

Sono 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 eccepite, la Società Emittente ha ritenuto necessario difendere il proprio operato presso le sedi competenti.

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

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

L'esito dei ricorsi presentati

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

- Per quanto riguarda il procedimento a carico della Società Emittente:
 - o con sentenza emessa in data 28 gennaio 2022 il Giudice del Tribunale di Pesaro con sentenza emessa in data 28 gennaio 2022:
 - Ha accolto il ricorso della Società Emittente riconoscendo che la documentazione prodotta a giustificazione di num. 1.309 giorni di trasferta soddisfa pienamente l'onere della prova;
 - Ha accolto in toto il ricorso della Società Emittente in merito al contestato inquadramento di due dipendenti;
 - Ha addebitato la Società Emittente al pagamento di Euro 2.500 di spese di lite.
 - La sentenza ha inoltre precisato che "... la decisione dell'Inps di non riconoscere [...] le trasferte contabilizzate [...] sia ingiustificata". Ciò legittimerebbe la Società Emittente a richiedere la corretta detrazione anche per le residue giornate di trasferta, inizialmente non incluse del procedimento sopra richiamato.
 - o Al fine di meglio tutelare le ragioni della Società riconosciute valide dalla sentenza di primo grado, in data 20 luglio 2022, la Società ha depositato ricorso presso la corte di appello di Ancona, la quale ha fissato la prima udienza per il giorno 02 marzo 2023.

Il procedimento a carico del Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Emittente si è anch'esso concluso con sentenza di totale assoluzione con la formula più ampia ("*perché il fatto non sussiste*"), quindi totalmente favorevole. La sentenza è stata emessa del Tribunale di Pesaro in data 8 febbraio 2022.

Le garanzie di cui gode la Società Emittente

Si segnala che l'assemblea dei soci della Società Emittente ha deliberato in data 25 luglio 2018 e con successiva modifica in data 16 settembre 2019 di attribuire un compenso a titolo di bonus ai Consiglieri Lamberto Mattioli,

Maurizio Lanciaprima, Claudio Tonti per Euro 400.000,00 e alla società Kayak S.r.l., a fronte del contributo in materia di finanza, organizzazione, fiscale e legale societaria finalizzata a supportare il percorso alla quotazione della società, un compenso per Euro 100.000,00, da corrispondersi all'avvenuta definizione del procedimento di verifica da parte dell'Ispettorato del Lavoro.

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

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

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

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

Iscrizione Fondo Rischi

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 indeducibile ai fini Irap.

Ai fini Ires invece è stata negata l'applicabilità dei requisiti della PEX (participation exemption) in relazione ad una plusvalenza finanziaria in una società che esercitava l'attività di incubatore di start-up innovative. L'imposta scaturente da tale eccezione ammonta ad Euro 26.383. In totale, le imposte contestate ammontano quindi ad Euro 42.673. Si segnala che le sanzioni collegate a tali accertamenti, se pagate entro il termine per la proposizione del ricorso, sono riducibili ad un terzo (per un totale di Euro 12/mila).

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.

In data 23 maggio 2022 la Società Emittente ha ricevuto l'avviso di accertamento n. TQ9033T00504/2022 relativo al processo verbale sopracitato. A tale fine la Società si è adoperata per richiedere l'attivazione di un accertamento con adesione per motivare le proprie ragioni. In data 01 settembre 2022 si è tenuto il primo contraddittorio con l'ufficio il quale ha preso atto delle dichiarazioni della società fissando un ulteriore contraddittorio in data 29 settembre 2022.

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.

IL NUMERO DEI DIPENDENTI

Il numero medio dei dipendenti, alla data del 30 giugno 2022, è riportato nella tabella che segue:

Numero medio dipendenti	30/06/22
DNA SRL	9
XPLACE SRL	29
MOCA INTERACTIVE SRL	59
SHINTECK SRL	4
WEBSOLUTE SPA	108
W.ACADEMY SRL	9
MORE SRL	5
W-MIND SRL	2
WS WEBNESS SRL	8
Totale dipendenti	233

Si evidenzia un incremento pari a circa il 16% del numero medio di dipendenti, che passa da n. 201 del semestre del precedente esercizio a n. 233 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:

Compensi amministratori/sindaci/revisori	30/06/22
Amministratori	959.363
Sindaci	6.240
Revisione legale	18.286
Totale compensi	983.889

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.

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, è

stato 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 avvenuta in data 19 aprile 2022, un compenso lordo variabile, corrispondente alla percentuale del 5% applicata all'obiettivo di Ebitda effettivamente raggiunto, di complessivi Euro 219.505 al lordo dei contributi previdenziali ed assistenziali obbligatori, ai Consiglieri Lamberto Mattioli, Maurizio Lanciaprima e Claudio Tonti.

Si precisa inoltre che nel periodo in commento è stato corrisposto all'amministratore delegato della società del Gruppo Moca Interactive, sig. Andrea Sportillo, sulla base del Piano Incentive Success Fee concordato, un premio per il 2021 calcolato in funzione delle risultanze del parametro Ebitda Adjusted, per complessivi Euro 129.872 al lordo dei contributi previdenziali ed assistenziali obbligatori.

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

PIANO DI COMPENSO VARIABILE IN FAVORE DEI COMPONENTI DEL CDA

Si segnala che l'assemblea ordinaria degli azionisti della società emittente, in data 19 aprile 2022, ha deliberato l'approvazione di un piano di compenso variabile, da corrispondersi al raggiungimento di determinati obiettivi di performance del Gruppo Websolute nel biennio 2022-2023, in favore dei componenti 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 orientare la performance delle "persone chiave" verso i risultati strategici, collegando al tempo stesso parte della remunerazione agli obiettivi raggiunti in tema di ottimizzazione del risultato operativo lordo e di generazione di cassa, rappresenta un fattore di successo fondamentale. Per le sue finalità e caratteristiche si ritiene che il Piano possa riflettersi positivamente sull'andamento gestionale, essendo idoneo a stimolare il massimo impegno degli Amministratori che ricoprono particolari incarichi rispetto al conseguimento di obiettivi di crescita.

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

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

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

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

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

1,1 Azioni di Compendio ogni n. 10 Warrant presentati per l'esercizio. Il Prezzo di Esercizio dei Warrant è anch'esso proporzionalmente rettificato al fine di neutralizzare l'effetto dell'aumento di capitale gratuito e dell'incremento del rapporto di sottoscrizione, secondo la seguente formula: Prezzo di Esercizio di ciascun Periodo di Esercizio/1,1x1.

In data 15 luglio 2020 si è dato avvio del programma di acquisto delle azioni proprie, tramite conferimento di mandato per la gestione autonoma a Banca Akros, in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti 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 S.p.A., 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 30 giugno 2022 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	19,32%
Cartom Srl	1.875.115	1.699.650	19,32%
W Srl	1.837.715	1.699.650	18,94%
Innovative - RFK Spa	1.220.531	1.109.574	12,58%
Paolo Pescetto	100.405	91.278	1,03%
Eredi Hasmonai Hazan	38.616	35.106	0,40%
Antares Srl	15.446	14.042	0,16%
Websolute Spa (azioni proprie)	324.500	0	3,34%
Mercato	2.416.774	0	24,90%
Totale	9.704.217	6.348.950	100,00%

Si dà atto che risultano a tutt'oggi risulta deliberata l'operazione di aumento del capitale sociale della controllante a pagamento, con atto del 10 settembre 2019 a rogito del Notaio dott. Filippo Zabban rep. 72552, per l'importo massimo di nominali Euro 18.500 oltre a sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei Warrant da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2022, così come previsto dal Regolamento Warrant. Si evidenzia che ad oggi l'esercizio dei Warrant 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, facendo seguito alla delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020, detiene n. 324.500 azioni proprie in portafoglio, pari ad una partecipazione al capitale sociale del 3,34%, di cui n. 320.200 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.,

nel periodo tra il 28 luglio 2020 ed il 27 agosto 2021, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020 e n. 4.300 in esecuzione della delibera di aumento gratuito del capitale sociale del 22 maggio 2020.

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

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

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

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

Il prezzo di acquisto delle azioni è stato individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni previste dalla normativa vigente, ma, in ogni caso, fermo restando che il corrispettivo unitario non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 20% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione, e comunque per un controvalore massimo in ogni momento di complessivi Euro 500.000,00.

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 Euronext Growth Advisor 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 intermedio consolidato non risultano utilizzati strumenti finanziari derivati, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

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

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 intermedio consolidato non risultano in essere operazioni di locazione finanziaria.

OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE

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

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

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

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

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

Società	Descrizione scambio	Controparte	Importo
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	XPLACE SRL	€ 99.594
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	MOCA INTERACTIVE SRL	€ 659.890
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	DNA SRL	€ 10.068
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	WS WEBNESS SRL	€ 3.191
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	W.ACADEMY SRL	€ 42.053
WEBSOLUTE S.P.A.	Ricavi infraGruppo	MORE SRL	€ 3.000
MOCA INTERACTIVE SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 262.160
XPLACE SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 432.090
DNA SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 50.226
SHINTECK SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 68.758
W.ACADEMY SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 3.350
MORE SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 6.331
WS WEBNESS SRL	Ricavi infraGruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 208.351

Creditore	Debitore	Importo
SHINTECK SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 59.122
XPLACE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 148.535
MOCA INTERACTIVE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 103.396
DNA SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 54.038
W.ACADEMY SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 1.647
MORE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 974
WS WEBNESS SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 19.515
WEBSOLUTE SPA	XPLACE SRL	€ 38.271
WEBSOLUTE SPA	MOCA INTERACTIVE SRL	€ 155.648
WEBSOLUTE SPA	DNA SRL	€ 11.100
WEBSOLUTE SPA	WS WEBNESS SRL	€ 75.184
WEBSOLUTE SPA	W.ACADEMY SRL	€ 16.037
WEBSOLUTE SPA	MORE SRL	€ 2.782

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 INTERMEDIO CONSOLIDATO

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

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE COMPORTANTI RESPONSABILITÀ ILLIMITATA

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

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

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

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

Imprese incluse nel consolidamento:

Società "DNA SRL"	
Sede: Pesaro - Via degli Abeti n. 362	
Capitale Sociale	€ 10.400
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 30/06/2022 al netto risultato di periodo	€ 186.732
Risultato di periodo al 30/06/2022	€ -32.164
Valore di bilancio	€ 740.000

Società "MOCA INTERACTIVE SRL"	
Sede: Treviso - Via Fonderia n. 93	
Capitale Sociale	€ 51.000
Quota posseduta da Websolute Spa	100,00%
Patrimonio netto al 30/06/2022 al netto risultato di periodo	€ 687.074
Risultato di periodo al 30/06/2022	€ 262.172
Valore di bilancio	€ 1.399.434

Società "SHINTECK SRL"	
Sede: Pontedera - Piazza Nilde Iotti n. 13/16	
Capitale Sociale	€ 20.000
Quota posseduta da Websolute Spa	50,00%
Patrimonio netto al 30/06/2022 al netto risultato di periodo	€ 369.602
Risultato di periodo al 30/06/2022	€ 41.526
Valore di bilancio	€ 120.000

Società "XPLACE SRL"	
Sede: Osimo - Via Volta n. 19	
Capitale Sociale	€ 10.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%

Patrimonio netto al 30/06/2022 al netto risultato di periodo	€ 836.433
Risultato di periodo al 30/06/2022	€ 24.557
Valore di bilancio	€ 703.924

Società "W.ACADEMY SRL"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	€ 200.000
Quota posseduta da Websolute Spa	60,00%
Patrimonio netto al 30/06/2022 al netto risultato di periodo	€ 267.563
Risultato di periodo al 30/06/2022	€ 62.096
Valore di bilancio	€ 120.000

Società "W-MIND SRL SOCIETA' BENEFIT"	
Sede: Roma – Vicolo della Frusta n. 8/9	
Capitale Sociale	€ 8.330
Quota posseduta da Websolute Spa	51,00%
Patrimonio netto al 30/06/2022 al netto risultato di periodo	€ 20.467
Risultato di periodo al 30/06/2022	€ 13.021
Valore di bilancio	€ 178.500

Società "MORE SRL"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	€ 865.000
Quota posseduta da Websolute Spa	55,00%
Patrimonio netto al 30/06/2022 al netto risultato di periodo	€ 640.029
Risultato di periodo al 30/06/2022	€ -30.736
Valore di bilancio	€ 352.346

Società "WS WEBNESS SRL"	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	€ 10.000
Quota posseduta da Websolute Spa	80,00%
Patrimonio netto al 30/06/2022 al netto risultato di periodo	€ 19.715
Risultato di periodo al 30/06/2022	€ -19.236
Valore di bilancio	€ 8.000

Pesaro, 27 settembre 2022

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





Websolute S.p.A.

Relazione di revisione contabile
limitata sul bilancio intermedio
consolidato

Bilancio intermedio consolidato
al 30 giugno 2022

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio consolidato

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

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario, e dalle relative note illustrative della Websolute S.p.A. e delle sue controllate (di seguito anche il "Gruppo Websolute") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio consolidato in conformità al principio contabile applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (OIC 30). È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio consolidato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio intermedio consolidato del Gruppo Websolute per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2022 non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa del Gruppo Websolute, in conformità al principio contabile OIC 30.

Bologna, 27 settembre 2022

BDO Italia S.p.A.



Alessandro Gallo
Socio