

WEBSOLUTE SPA

Bilancio semestrale consolidato al 30-06-2019

✍ -

Dati anagrafici	
Sede in	STRADA DELLA CAMPANARA, 15 - PESARO (PU)
Codice Fiscale	02063520411
Numero Rea	PS 151254
P.I.	02063520411
Capitale Sociale Euro	125.000
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	30/06/2019	31/12/2018
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	2.711	3.173
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	711.505	715.060
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	68.125	7.550
5) avviamento	1.552.577	1.390.858
6) immobilizzazioni in corso e acconti	548.346	0
7) altre	310.707	261.531
Totale immobilizzazioni immateriali	3.193.970	2.378.172
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	220.270	223.831
2) impianti e macchinario	98.786	108.271
3) attrezzature industriali e commerciali	35.075	38.189
4) altri beni	340.797	348.015
Totale immobilizzazioni materiali	694.928	718.306
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	15.000	15.000
d-bis) altre imprese	6.402	5.402
Totale partecipazioni	21.402	20.402
2) crediti		
d-bis) altre imprese		
esigibili oltre l'esercizio successivo	60.681	61.681
Totale crediti verso altri	60.681	61.681
Totale crediti	60.681	61.681
Totale immobilizzazioni finanziarie	82.084	82.083
Totale immobilizzazioni (B)	3.970.981	3.178.561
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	36.908	29.840
Totale rimanenze	36.908	29.840
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.530.318	3.796.841
Totale crediti verso clienti	3.530.318	3.796.841
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	224.312	240.348
Totale crediti tributari	224.312	240.348
5-ter) imposte anticipate	18.787	0
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	330.880	379.776

Totale crediti verso altri	330.880	379.776
Totale crediti	4.104.297	4.416.965
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	200.958	200.958
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	200.958	200.958
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.057.015	1.900.370
3) danaro e valori in cassa	1.556	3.173
Totale disponibilità liquide	2.058.571	1.903.543
Totale attivo circolante	6.400.734	6.551.306
D) Ratei e risconti	152.601	153.425
Totale attivo	10.524.317	9.883.292
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	125.000	125.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	247.539	247.539
IV - Riserva legale	25.000	20.000
VI - Altre riserve		
Totale altre riserve	71.080	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	478.150	513.580
Totale patrimonio netto di gruppo	946.769	906.119
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	324.816	169.977
Utile (perdita) di terzi	72.161	177.338
Totale patrimonio netto di terzi	396.977	347.316
Totale patrimonio netto consolidato	1.343.746	1.253.435
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	35.235	67.325
4)altri	0	32.026
Totale fondi per rischi ed oneri	35.235	99.351
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.296.793	1.183.669
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.110.151	1.337.703
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.436.187	1.874.695
Totale debiti verso banche	3.546.338	3.212.398
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.000	0
Totale acconti	2.000	0
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	947.068	954.717
Totale debiti verso fornitori	947.068	954.717
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	50.989	43.653
Totale debiti verso imprese collegate	50.989	43.653
12) debiti tributari		

esigibili entro l'esercizio successivo	869.647	581.339
Totale debiti tributari	869.647	581.339
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	235.379	187.847
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	235.379	187.847
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.440.043	1.534.558
esigibili oltre l'esercizio successivo	499.800	499.800
Totale altri debiti	1.939.843	2.034.358
Totale debiti	7.591.264	7.014.312
E) Ratei e risconti	257.278	332.524
Totale passivo	10.524.317	9.883.292

Conto economico consolidato

Conto economico	30/06/2019	30/06/2018
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.165.805	6.437.734
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	350.214	0
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	168.347	130.820
altri	128.762	30.485
Totale altri ricavi e proventi	297.109	161.305
Totale valore della produzione	6.813.128	6.599.039
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	247.764	295.531
7) per servizi	2.329.337	2.929.747
8) per godimento di beni di terzi	134.840	137.390
9) per il personale		
a) salari e stipendi	2.141.822	1.851.276
b) oneri sociali	561.764	421.514
c) trattamento di fine rapporto	141.470	134.123
e) altri costi	14.171	7.662
Totale costi per il personale	2.859.227	2.414.575
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	244.641	157.794
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	73.590	58.422
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	34.174	14.241
Totale ammortamenti e svalutazioni	352.404	230.457
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-5.411	0
12) accantonamenti per rischi	0	0
14) oneri diversi di gestione	100.677	106.159
Totale costi della produzione	6.018.839	6.113.859
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	794.290	485.180
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
altri	0	1.803
Totale proventi da partecipazioni	0	1.803
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti altri		
altri	176	158
Totale proventi diversi dai precedenti	176	158
Totale altri proventi finanziari	176	1.961
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	-39.003	-32.306
Totale interessi e altri oneri finanziari	-39.003	-32.306

17-bis) utili e perdite su cambi	-369	-498
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	-39.197	-30.843
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	755.093	454.337
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	253.937	190.209
imposte relative a esercizi precedenti	-49.155	0
imposte differite e anticipate	0	-34.763
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	204.782	155.446
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	550.311	298.891
Risultato di pertinenza del gruppo	478.150	231.408
Risultato di pertinenza di terzi	72.161	67.483

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30/06/2019
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	550.311
Imposte sul reddito	204.782
Interessi passivi/(attivi)	39.197
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	5.759
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	800.049
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	34.174
Ammortamenti delle immobilizzazioni	318.230
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	122.683
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	475.088
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.275.137
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-7.068
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	232.349
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-313
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	824
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-75.246
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-875
Totale variazioni del capitale circolante netto	149.670
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.424.807
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	-39.197
(Utilizzo dei fondi)	-92.462
Altri incassi/(pagamenti)	
Totale altre rettifiche	-131.659
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.293.148
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	-50.211
Disinvestimenti	-5.759
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	-800.439
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	-1
Attività finanziarie non immobilizzate	
(Investimenti)	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-856.409
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	

Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-36.328
Accensione finanziamenti	850.000
(Rimborso finanziamenti)	-635.382
Mezzi propri	
Variazioni legate a rettifiche di consolidamento	300.499
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-760.500
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-460.001
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-281.711
Disponibilità liquide a inizio esercizio	
Depositi bancari e postali	1.900.370
Danaro e valori in cassa	3.173
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.903.543
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	2.057.015
Denaro e valori in cassa	1.556
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.058.571

Introduzione

Il Bilancio Semestrale Consolidato del Gruppo che fa capo alla Società **"WEBSOLUTE S.p.A."** si riferisce al periodo infrannuale che va dal 01 gennaio 2019 al 30 giugno 2019; esso evidenzia un risultato economico netto positivo di gruppo di € 550.311 pari al 8,07% del valore della produzione, in crescita del 84,56% rispetto al corrispondente periodo del 2018 che evidenziava un risultato di € 298.891 pari al 4,52% del valore della produzione.

Il Bilancio Semestrale Consolidato, 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 Semestrale 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 da una revisione contabile volontaria della società controllante.

Nello specifico il presente Bilancio Semestrale 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 € 10.400, percentuale di capitale posseduta 70%;
 - b) Società **"MOCA INTERACTIVE SRL"** con sede in Treviso (TV) Via Fonderia n. 93, capitale sociale € 51.000, percentuale di capitale posseduta 80%;
 - c) Società **"XPLACE SRL"**, con sede in Osimo (AN) Via A. Volta n. 19, capitale sociale € 10.000, percentuale di capitale posseduta 70%.
- le seguenti Società collegate che, data l'influenza notevole esercitata in assemblea e la complementarità dell'attività esercitata, si è ritenuto opportuno includere nel consolidamento:
 - a) Società **"SHINTECK SRL"**, con sede in Pontedera (PI) Piazza Nilde Iotti n. 13/16, capitale sociale € 20.000, percentuale di capitale posseduta 50%.

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

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

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

DEFINIZIONE DEL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Le società DNA SRL, MOCA INTERACTIVE SRL e XPLACE SRL sono state inserite nel perimetro di consolidamento in forza delle rispettive quote di maggioranza possedute.

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

Più in particolare, La società **SHINTECK SRL** si occupa della produzione specialistica di software ed in particolare di "app" destinate al mondo *mobile*; il mercato di riferimento di tale società è appannaggio di grandi gruppi in quanto rivolto generalmente a clientela molto strutturata che richiede e pretende servizi "chiavi in mano" e che difficilmente si affiderebbe a partner di piccolo respiro. 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 direzione e coordinamento della capogruppo, minimizzando i costi gestionali (sia amministrativi che commerciali). L'esclusione dal perimetro del gruppo determinerebbe pertanto una significativa contrazione della redditività ed un significativo ridimensionamento del fatturato diretto verso il mercato ed indiretto verso la capogruppo e delle possibilità di sviluppo.

La società **WS TECHLAB SRL**, la quale si occupa di fornitura di servizi di programmazione web, è stata invece esclusa dal perimetro di consolidamento in quanto partecipata al 50% del capitale sociale ma senza un esercizio di influenza prevalente né in assemblea, né nella gestione.

CRITERI DI FORMAZIONE E CONTENUTO DEL BILANCIO DI PERIODO

In sede di redazione del bilancio 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 di Gruppo relativo periodo infrannuale chiuso al 30/06/2019 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio del complesso delle imprese costituito dalla controllante, dalle controllate e dalle collegate.

Al fine della redazione del Consolidato sono stati utilizzati i Bilanci infrannuali predisposti al 30 Giugno 2019 delle società incluse nell'area di consolidamento, come sopra individuate.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dall'elisione in esame emergono differenze determinatesi:

- 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 stato calcolato in base ai valori indicati nei bilanci delle partecipate alla data del 30 giugno 2019. 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 Semestrale Consolidato sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 Cod. Civ., così come modificate dal D.lgs. n. 139/2015. Non si evidenziano casi di modifica di criterio alcuno di valutazione rispetto al precedente esercizio, con riferimento al bilancio della consolidante Websolute SpA.

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

Valutazione delle attività e passività in moneta diversa dall'euro

Le attività e le passività in valuta, diverse dalle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie (costituite da partecipazioni rilevate al costo), già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio a pronti rilevato al 30 giugno 2019.

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 - 369, nel dettaglio così composta:

Utili e perdite su cambi	30/06/19	30/06/18
Utili su cambi realizzati nell'esercizio		
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	369	498
Utili "presunti" da valutazione		
Perdite "presunte" da valutazione		
Totale Utili e Perdite su cambi	-369	-498

Criteri di valutazione più significativi

IMMOBILIZZAZIONI

Nel primo semestre del corrente anno, l'organo amministrativo ha dedicato importanti energie alla realizzazione degli investimenti strategici, produttivi, di prodotto tramite la ricerca e sviluppo ed organizzativi, già concordati con la compagine sociale e coerenti con i piani previsionali d'impresa condivisi e presentati.

Al lordo degli ammortamenti del periodo, la crescita delle immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) è pari ad Euro 1.110.651 ed ha generato dei flussi finanziari in uscita pari ad Euro 856.409.

- **Andamento degli investimenti**

Per **investimenti strategici** si intende l'ulteriore attività relativa all'acquisto di partecipazioni strategiche con riferimento agli accordi che hanno comportato nel primo semestre del 2019 la determinazione di un conguaglio prezzo per la società XPLACE SRL pari a € 260.000.

Per quanto riguarda gli **investimenti produttivi**, si fa riferimento all'analisi, sviluppo e implementazione di nuovi moduli software per la piattaforma proprietaria coperta da diritti brevettuali B.O.M. (Back Office Manager), personalizzazioni di funzionalità per piattaforme e-commerce open source, e per moduli funzionali personalizzati in riferimento ad attività collegate al performance marketing, mentre per **investimenti organizzativi** si fa riferimento all'implementazione di funzionalità di processo in riferimento al presale e alla pianificazione produttiva sulla piattaforma gestionale proprietaria Project e ad un sistema integrato gestionale contabile ERP molto avanzato (Navision di Microsoft), attività legata agli strumenti che consentiranno di potenziare e sviluppare tutte le sinergie possibili sia a favore delle attività interne ed esterne dell'Emittente ma anche di ogni società del Gruppo.

Di fatto buona parte degli investimenti si concretizza nella realizzazione e implementazione di moduli per piattaforme software per le quali la nostra società possiede comunque una concreta esperienza ed un'adeguata preparazione tecnica; per questo motivo si è deciso di affiancare personale interno nella realizzazione degli investimenti. Ciò ha consentito sia una programmazione più efficiente, sfruttando la possibilità di una gestione interna della programmazione dei lavori, che una direzione più efficace dei soggetti esterni ai quali sono state affidate quelle parti che tecnicamente esulavano dalle competenze interne.

Gli investimenti organizzativi entreranno in funzione per l'emittente nel secondo semestre del corrente anno; dal prossimo esercizio gli stessi entreranno in funzione anche per le altre aziende del gruppo.

Anche per quanto riguarda invece gli investimenti produttivi, esiste una ragionevole aspettativa che gli stessi potranno entrare in funzione negli ultimi periodi del corrente esercizio 2019.

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 3.193.970.

Le immobilizzazioni immateriali sono incrementate di Euro 1.060.439, sempre al lordo degli ammortamenti del periodo, ed hanno generato dei flussi finanziari in uscita di Euro 800.439. L'incremento è altresì dovuto all'ammontare del conguaglio di prezzo per l'acquisto della partecipazione nella società Xplace Srl di 260/mila euro che verrà finanziariamente pagato entro il corrente esercizio (vedi paragrafo "Avviamento da consolidamento").

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 costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce. Il piano di ammortamento verrà eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.

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

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

I costi di impianto ed ampliamento, si riferiscono a quegli oneri che si sostengono in modo non ricorrente in alcuni caratteristici momenti del ciclo di vita della società, quali la fase pre-operativa (cosiddetti costi di start-up) o quella di accrescimento della capacità operativa. Sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi, periodo che rappresenta la loro utilità futura.

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 la società.

I prodotti software hanno una diretta correlazione con i ricavi aziendali, con particolare riguardo a quelli relativi alla ideazione, creazione, gestione e mantenimento di siti e portali web. Tali investimenti sono necessari al fine di garantire all'azienda 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. Sono ammortizzati in quote costanti sulla base della vita utile (3 o 5 anni sulla base del prodotto).

L'**Avviamento** è stato iscritto in seguito all'operazione di fusione inversa avvenuta nell'esercizio 2011 in funzione della quale sono stati iscritti maggiori valori su alcune immobilizzazioni immateriali, in particolare su l'avviamento ed il software che viene concesso in uso ai clienti per l'autocompilazione dei loro siti internet. Si è inoltre optato per il riconoscimento fiscale dei maggiori valori, ai sensi degli articoli 172 e 167 del Tuir, nonché dell'articolo 15, commi 10 e 12, del DL 185/2008. Lo stesso risulta iscritto nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.I.5, per l'importo complessivo di euro 50.100 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 periodo, in ogni caso, non supera la durata stimata di utilizzazione dell'avviamento stesso.

Avviamento da consolidamento

L'avviamento è attribuibile alle acquisizioni delle società Moca Interactive S.r.l., Xplace Srl, DNA Srl e Shinteck Srl, e viene ammortizzato in un orizzonte temporale di 10 anni. Si segnala che nel corso del corrente 1° semestre 2019 è stato definito un conguaglio prezzo per l'acquisizione della soc Xplace Srl di 260/mila euro; tale conguaglio prezzo viene ammortizzato nel periodo residuo di 9 anni, nel rispetto del piano originario di ammortamento.

L'arco temporale di 10 anni in cui si attendono i benefici economici realizzabili dalle società del Gruppo è ritenuto coerente.

Più in particolare, il valore dell'avviamento è costituito dal differenziale emergente all'atto dell'acquisto fra il valore di carico della partecipazione e la corrispondente frazione di patrimonio netto in un'impresa acquisita rettificato del valore attribuibile agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa acquisita.

Si segnala che la società ha iscritto un avviamento da consolidamento con riferimento al 31.12.2018 pari ad € 1.478.731, di seguito si evidenziano i movimenti di tale posta contabile:

Avviamento da consolidamento	31/12/18
XPLACE SRL	318.892
MOCA INTERACTIVE SRL	473.226
DNA SRL	677.621
SHINTECK SRL	8.992
Totale	1.478.731

Avviamento	31/12/18	30/06/19
Avviamento da consolidamento	1.478.731	1.478.731
Conguaglio prezzo società Xplace Srl	0	260.000
Fondo ammortamento	-147.873	-236.254
Totale avviamento da consolidamento	1.330.858	1.502.477
Avviamento da fusione Acanto	60.000	50.100
Totale avviamento	1.390.858	1.552.577

Immobilizzazioni in corso e acconti

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

Gli investimenti produttivi si riferiscono ad analisi e implementazione di nuovi moduli software per la piattaforma proprietaria B.O.M. (Back Office Manager) e moduli per piattaforme e-commerce open source e per moduli funzionali per piattaforme di performance marketing che interessano principalmente le società Websolute SpA e Moca Interactive Srl, mentre gli investimenti organizzativi si riferiscono principalmente all'implementazione di nuove funzionalità sulla piattaforma proprietaria Project e sul nuovo sistema integrato ERP (NAV di Microsoft) che è entrato in funzione a partire dal secondo semestre per Websolute e nel prossimo esercizio entrerà in funzione anche per le altre aziende del gruppo.

Il gruppo evidenzia un investimento di Euro 548.346, di cui Euro 350.214 derivante dall'utilizzo di risorse interne e per la differenza è rappresentato da acquisti di servizi specialistici esterni.

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 310.707, 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:

- costi per migliorie e spese incrementative su beni di terzi per euro 141.076. L'ammortamento è effettuato nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo della locazione, tenuto conto dell'eventuale periodo di rinnovo;
- altri oneri pluriennali per euro 169.631.

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
Valori 31/12/2018	3.173	715.060	7.550	1.390.858	0	261.531	2.378.172
Variazioni nel periodo	-462	-3.555	60.575	161.719	548.346	49.176	815.799
Valori al 30/06/2018	2.711	711.505	68.125	1.552.577	548.346	310.707	3.193.970

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 694.928.

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.

Rispetto al 31 dicembre 2018, la crescita degli investimenti materiali è di Euro 50.212, sempre al lordo degli ammortamenti, e hanno generato corrispondenti flussi finanziaria in uscita.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene 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 31/12/2018	223.831	108.271	38.189	348.015	718.306
Variazioni nel periodo	-3.561	-9.485	-3.114	-7.218	-23.378
Valore 30/06/2019	220.270	98.786	35.075	340.797	694.928

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni in imprese controllate e collegate immobilizzate

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

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

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

Altre immobilizzazioni finanziarie

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

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

Lo scostamento rispetto ai valori relativi al 31 dicembre 2018 è di valore non significativo.

	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in altre imprese	Crediti immobilizzati verso altre imprese	Totale immobilizzazioni finanziarie
Valore 31/12/2018	15.000	5.402	61.681	82.084
Variazioni nel periodo	0	1.000	-1.000	0
Valore 30/06/2019	15.000	6.402	60.681	82.084

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 5 C.C., sono di seguito forniti i dettagli relativi al valore di iscrizione e alle eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese collegate, sulla base della situazione alla data dell'ultimo bilancio ad oggi approvato relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2018.

Denominazione	Città	Codice fiscale	Capitale	Utile (perdita)	Patrimonio netto	Quota posseduta	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
WS TECHLAB SRL	Arezzo (AR)	02227900517	30.000	-20.051	106.497	15.000	50%	15.000

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

Partecipazioni in altre imprese	30/06/19
Partecipazione ATERNINE SRL	19.402
- f.do sval. ATERNINE SRL	-15.000
Partecipazione WS COMMERCE SRL	500
Partecipazione MORE SRL	500
Altri titoli	1.000
Totale partecipazioni in altre imprese	6.402

RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di 36.908 e sono costituite da materie prime, sussidiarie e di consumo.

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.

	30/06/19	31/12/18	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	36.908	29.840	7.068
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
Prodotti finiti e merci			
Totale rimanenze	36.908	29.840	7.068

CREDITI

I crediti risultano iscritti secondo il valore di presunto realizzo al termine dell'esercizio. Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei crediti commerciali al costo ammortizzato, né all'aggiornamento degli stessi in quanto tutti i crediti commerciali rilevati hanno scadenza inferiore a 12 mesi.

Il processo valutativo è stato posto in essere in considerazione di ogni singola posizione creditoria, provvedendo, tuttavia, a eseguire le rettifiche in modo cumulativo, raggruppandole per singola voce di bilancio. La svalutazione dei crediti tiene quindi conto di tutte le singole situazioni già manifestatesi o desumibili da elementi certi e precisi, che possono dar luogo a perdite. A titolo esemplificativo, vengono considerate, anche se conosciute dopo il 30 giugno 2019 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; il valore rappresenta lo 0,40% del valore della produzione.

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di euro 4.104.297 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad euro 94.217 che risulta incrementato nel periodo tramite accantonamento di euro 34.174.

Si segnala un miglioramento della rotazione dei crediti commerciali, il cui incasso medio è passato dai 107,63 giorni del primo semestre 2018 ai 104,49 giorni del primo semestre 2019.

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

	30/06/19	Variazione	31/12/18	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	3.530.318	-266.523	3.796.841	3.530.318	0
Crediti tributari	224.312	-16.036	240.348	224.312	0
Crediti per imposte anticipate	18.787	18.787	0	18.787	0
Crediti verso altri	330.880	-48.896	379.776	330.880	0
Totale crediti	4.104.297	-312.668	4.416.965	4.104.297	0

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

ATTIVITÀ FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

La società controllante, in data 17 luglio 2017, ha proceduto alla sottoscrizione di 35.362,509 quote di un fondo comune di investimento di diritto italiano di tipo aperto denominato "Pioneer Target Controllo Dist. Cl. A", non destinato a permanere durevolmente nell'economia dell'impresa.

Di seguito le principali condizioni contrattuali:

Ente	Data di acquisto	Tipologia	Rischiosità strumento	Scadenza	Valore nominale	Prezzo di acquisto
Pioneer Investment Management SGRpA	17/07/17	Fondo comune di investimento di diritto italiano di tipo aperto	Bassa	Medio termine	200.958	200.958

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.

	30/06/19	31/12/18	Variazione
Depositi bancari e postali	2.057.015	1.900.370	156.645
Denaro e altri valori in cassa	1.556	3.173	-1.617
Totale disponibilità liquide	2.058.571	1.903.543	155.028

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 attivi iscritti ammontano ad euro 152.601. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto.

	30/06/19	31/12/18	Variazione
Risconti attivi	152.601	153.425	-824
Totale ratei e risconti attivi	152.601	153.425	-824

I ratei ed i risconti passivi ammontano ad euro 257.258. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

	30/06/19	31/12/18	Variazione
Ratei passivi	104.070	85.722	18.348
Risconti passivi	153.208	246.803	-93.595
Totale ratei e risconti passivi	257.278	332.524	-75.247

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:

- a) il fondo per imposte differite "passive" 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 a proventi in denaro conseguiti a titolo di contributo nei precedenti esercizi. Gli stessi, ai sensi e per gli effetti dell'art. 88 c. 3 lett. b del Tuir, concorrono a formare il reddito in quote costanti nell'esercizio in cui sono stati incassati e nei successivi ma non oltre il quarto.

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.

	31/12/18	Accantonamenti	Riassorbimenti	Altri movimenti	30/06/19
Fondi per imposte differite	67.325		-19.916	-12.174	35.235
Fondi per altri rischi	32.026		-32.026		0
Totale fondi per rischi ed oneri	99.351	0	-51.942	-12.174	35.235

Si evidenzia che il riassorbimento della posta "Fondi per altri rischi" si riferisce al perfezionamento dell'accertamento con adesione relativo all'anno 2013, perfezionatosi in maniera coerente rispetto a quanto già iscritto al fondo rischi.

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.

Si ritiene opportuno fare presente che nell'esercizio 2018 è stata avviata un'ispezione congiunta da parte dell'Ufficio Territoriale del Lavoro di Pesaro e Urbino, dell'INPS e dell'INAIL avente a oggetto la verifica del rispetto degli obblighi di legge relativi al personale dipendente e al personale parasubordinato impiegato dalla Società. Le verifiche sono proseguite nel corso del periodo in commento.

PATRIMONIO NETTO

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

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

Non assume alcun significato, nel contesto del Bilancio Semestrale 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 Semestrale Consolidato di gruppo.

	30/06/19	31/12/18	Variazione
Patrimonio netto del gruppo			
Capitale	125.000	125.000	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	247.539	247.539	0
Riserva legale	25.000	20.000	5.000
Altre riserve	71.080	0	71.080
Utile (perdita) dell'esercizio	478.150	513.580	-35.430
Totale patrimonio netto del gruppo	946.769	906.119	40.650
Patrimonio netto di terzi			
Capitale e riserve di terzi	324.816	169.977	154.839
Utile (perdita) di terzi	72.161	177.338	-105.177
Totale patrimonio netto di terzi	396.977	347.316	49.661
Totale patrimonio netto consolidato	1.343.746	1.253.435	90.311

Si evidenzia che nel periodo in commento i movimenti sul patrimonio netto sono riferiti:

- Decisione degli azionisti della società emittente di procedere con la distribuzione di dividendi per un totale di euro 437.500 di cui euro 87.500 rinunciati dal socio I-RFK SPA;
- Destinazione per euro 5.000 del risultato di esercizio 2018 alla riserva legale a seguito dell'aumento di capitale sociale da euro 100.000 ad euro 125.000 avvenuto nel corso dell'esercizio 2018;
- Decisione dei soci della società Shinteck Srl di procedere con la distribuzione di dividendi per un totale di euro 45.000.

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

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

FONDI PER TRATTAMENTO DI QUIESCENZA ED OBBLIGHI SIMILI

Non esistono Fondi per trattamento di quiescenza ed obblighi simili rappresentati a bilancio.

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 1.296.793.

- Pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 30 giugno 2019 al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

DEBITI

Sono rilevati al loro valore nominale.

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

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di euro 7.591.264.

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

	30/06/19	Variazione	31/12/18	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	3.546.338	333.940	3.212.398	2.110.151	1.436.187
Acconti	2.000	2.000	0	2.000	0
Debiti verso fornitori	947.068	-7.649	954.717	947.068	0
Debiti verso imprese collegate	50.989	7.336	43.653	50.989	0
Debiti tributari	869.647	288.308	581.339	869.647	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	235.379	47.532	187.847	235.379	0
Altri debiti	1.939.843	-94.515	2.034.358	1.440.043	499.800
Totale debiti	7.591.264	576.952	7.014.312	5.655.277	1.935.987

Altri debiti	30/06/19	31/12/18	Var.
Debiti per acquisto azioni proprie	666.400	666.400	0
Debiti per dividendi deliberati ma non distribuiti	80.000	575.000	-495.000
Debiti per acquisto partecipazioni	260.000	150.000	110.000
Debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori	797.231	525.976	271.255
Ricavi anticipati	118.580	0	118.580
Debiti diversi	12.428	64.387	-51.959
Note d'accredito da emettere	5.204	52.595	-47.391
Totale altri debiti	1.939.843	2.034.358	-94.515

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	Tipologia di debito	Scadenza	Importo debito scadente oltre i 5 anni	Garanzia reale prestata
Cassa di Risparmio Risparmio Risparmio di Volterra Volterra S.p.A.	120.000	31.10.2026	29.795	Porzione del fabbricato ubicato in Comune di Pontedera, Corso Matteotti n. 66, in angolo con via Cavallotti e precisamente: appartamento di civile abitazione al piano primo, composto da ingresso-soggiorno, cucina, ripostiglio, due vani e bagno; integrato da locale ripostiglio al piano terreno.

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

ANDAMENTO FINANZIARIO

Stato Patrimoniale Riclassificato Consolidato	30/06/19	%	31/12/18	%	Var.	Var. %
Crediti verso clienti	3.530.318	93%	3.796.841	100%	-266.523	-7%
Debiti verso fornitori	-998.057	-26%	-998.370	-26%	313	0%
Rimanenze	36.908	1%	29.840	1%	7.068	24%
Capitale circolante commerciale	2.569.170	68%	2.828.311	75%	-259.141	-9%
Altre Attività	927.538	25%	973.495	26%	-45.957	-5%
Altre passività	-2.353.747	-62%	-1.906.657	-50%	447.090	23%
Capitale Circolante Netto	1.142.960	30%	1.895.149	50%	-752.188	-40%
Immobilizzazioni immateriali	3.193.970	84%	2.378.172	63%	815.799	34%
Immobilizzazioni materiali	694.928	18%	718.306	19%	-23.378	-3%
Immobilizzazioni finanziarie	21.402	1%	20.402	1%	1.000	5%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	60.681	2%	61.681	2%	-1.000	-2%
Capitale Investito Lordo	5.113.942	135%	5.073.709	134%	40.232	1%
TFR	1.296.793	34%	-1.183.669	-31%	113.125	10%
Altri fondi	-35.235	-1%	-99.351	-3%	-64.116	-65%
Capitale Investito Netto	3.781.913	100%	3.790.690	100%	-8.776	0%
Debiti vs banche a breve	2.110.151	56%	1.337.703	35%	772.448	58%
Debiti vs banche a m/l termine	1.436.187	38%	1.874.695	49%	-438.507	-23%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	0	0%	355.000	9%	-355.000	-100%
Altri debiti / crediti finanziari	950.400	25%	873.400	23%	77.000	9%
Totale debiti finanziari	4.496.738	119%	4.440.798	117%	55.940	1%
Disponibilità liquide	-2.058.571	-54%	-1.903.543	-50%	155.027	8%
Posizione Finanziaria Netta	2.438.167	64%	2.537.254	67%	-99.087	-4%
Capitale sociale	125.000	3%	125.000	3%	0	0%
Riserve	343.619	9%	267.539	7%	76.080	28%
Risultato d'esercizio	478.150	13%	513.580	14%	-35.430	-7%
Patrimonio netto di Gruppo	946.769	25%	906.119	24%	40.650	4%
Patrimonio netto di Terzi	396.977	10%	347.316	9%	49.661	14%
Totale fonti e PN	3.781.913	100%	3.790.690	100%	-8.776	0%

In merito all'andamento dei flussi finanziari non si evidenziano variazioni significative rispetto ai trend già previsti nei piani economici e finanziari approvati dal consiglio di amministrazione.

Nel corso del semestre l'attività operativa della società ha **prodotto liquidità** in misura tendenzialmente superiore al trend del passato esercizio, confermando quindi le aspettative di questa amministrazione.

Il capitale circolante netto dimostra un adeguato movimento dei flussi, grazie alla regolarità degli incassi dei crediti commerciali eseguiti mediamente a 104 gg, evidenziando una situazione di **equilibrio finanziario**. Le attività di investimento poste in essere rispecchiano quanto indicato nel paragrafo precedente. In merito ai flussi dell'attività di finanziamento si sottolinea che la società mantiene puntualmente i propri impegni, senza necessità di variazione di sorta rispetto ai piani concordati con i finanziatori.

La **posizione finanziaria netta consolidata** al 30 Giugno 2019 evidenzia un indebitamento netto pari a € 2.438.167 in lieve miglioramento di circa 99 mila euro rispetto al valore al 31 Dicembre 2018. Tale dato comprende anche i debiti finanziari legati ad impegni societari sorti con operazioni sul capitale, già contabilizzati nel bilancio al 30-6-2019 dell'Emittente, pari ad € 926.400 valore che corrisponde al saldo del debito acquisto azioni proprie avvenuto nel mese di Aprile del 2018 e al debito residuo che si riferisce al conguaglio prezzo acquisto partecipazione società Xplace srl.

Indebitamento finanziario Netto Consolidato **	30/06/2019	31/12/2018
A. Cassa	2	3
B. Altre disponibilità liquide	2.057	1.901
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.059	1.904
E. Crediti finanziari correnti		
F. Debiti bancari correnti	326	225
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.784	1.113
H. Altri debiti finanziari correnti	451	728
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	2.561	2.066
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	502	162
K. Debiti bancari non correnti	1.436	1.875
L. Obbligazioni emesse		
M. Altri debiti non correnti	500	500
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	1.936	2.375
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	2.438	2.537

** Dati espressi in migliaia di euro.

RICAVI E COSTI

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

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

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

Conto Economico Consolidato	30/06/19	%	30/06/18	%	Var.	Var. %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.165.805	90%	6.437.733	98%	-271.928	-4%
Incrementi di Immob. per lavori interni	350.214	5%	0	0%	350.214	100%
Altri ricavi e proventi	297.109	4%	161.306	2%	135.803	84%
Valore della Produzione	6.813.128	100%	6.599.039	100%	214.089	3%
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-242.353	-4%	-295.531	-4%	-53.177	-18%
Costi per servizi	-2.329.337	-34%	-2.929.747	-44%	-600.409	-20%
Costi per godimento beni di terzi	-134.840	-2%	-137.390	-2%	-2.550	-2%
Costi del personale	-2.859.227	-42%	-2.414.575	-37%	444.651	18%
Oneri diversi di gestione	-100.677	-1%	-106.159	-2%	-5.483	-5%
EBITDA	1.146.694	17%	715.637	11%	431.058	60%
Ammortamenti immateriali	-244.641	-4%	-157.794	-2%	86.847	55%
Ammortamenti materiali	-73.590	-1%	-58.422	-1%	15.168	26%
Svalutazioni	-34.174	-1%	-14.241	0%	19.933	140%
Altri accantonamenti	0	0%	0	0%	0	0%
Reddito operativo (EBIT)	794.290	12%	485.181	7%	309.109	64%
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-39.197	-1%	-30.843	0%	8.354	27%
Risultato ante imposte	755.093	11%	454.337	7%	300.756	66%
Imposte sul reddito d'esercizio	-204.782	-3%	-155.446	-2%	49.336	32%
Utile (perdita) d'esercizio	550.311	8%	298.891	5%	251.420	84%
- Di cui Gruppo	478.150	7%	231.408	4%	246.742	107%
- Di cui terzi	72.161	1%	67.483	1%	4.678	7%

Il **valore della produzione** indicato nel bilancio (aggregato A) evidenzia un incremento di oltre il 3% rispetto al primo semestre 2018, anche se articolato in maniera differente. Più in particolare, i ricavi delle vendite evidenziano una flessione di 271/mila euro, mentre le voci di incremento di immobilizzazioni interne e degli altri ricavi evidenziano un incremento, rispettivamente per 350/mila euro e per 136/mila euro.

Composizione Valore della Produzione	30/06/19	%	30/06/18	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali	2.193.131	32%	2.117.033	32%	76.098	4%
Digital Marketing	1.484.125	22%	1.285.926	19%	198.199	15%
Brand UX, UI, Customer Journey	555.258	8%	1.154.283	17%	-599.025	-52%
Social & influencer marketing	1.012.868	15%	787.725	12%	225.143	29%
E-Commerce Strategy & Management	202.159	3%	383.545	6%	-181.386	-47%
Cloud & System Integration	319.001	5%	258.427	4%	60.574	23%

Mobile Apps	152.197	2%	143.594	2%	8.603	6%
Editoria New Media	81.735	1%	74.266	1%	7.469	10%
Attività di formazione, licenze software e riaddebiti a clienti	100.343	1%	146.985	2%	-46.642	-32%
Consulenza Digital Strategy	64.988	1%	85.949	1%	-20.961	-24%
Ricavi di Vendita	6.165.805	90%	6.437.734	98%	-271.929	-4%
Altri ricavi e contributi	297.109	4%	161.305	2%	135.804	84%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	350.214	5%	0	0%	350.214	100%
Valore della Produzione	6.813.128	100%	6.599.039	100%	214.089	3%

In riferimento al valore dei ricavi delle vendite e delle prestazioni la flessione si giustifica con cali di ricavi che possono essere riassunti come segue:

- Ricavi da riaddebito (Costi Budget Advertising) per conto dei clienti è in calo per € 187.803. La natura di tali ricavi non determina alcun tipo di marginalità, generando costi di pari valore che sono riclassificati nella voce costi per servizi.
- Ricavi per vendita merce ecommerce per conto di committenti è in calo per € 81.137. La natura di tali ricavi non determina alcun tipo di marginalità, generando costi di pari valore che sono riclassificati costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci.
- Ricavi per attività 'spot' collegate all'ottenimento di diritti di negoziazione per pianificazione pubblicitaria, i cui margini sono stati ritenuti non remunerativi, e conseguentemente hanno indotto l'organo amministrativo a modificare la politica commerciale non promuovendo questa di natura di attività. Il calo di ricavi conseguente a questa scelta si attesta a € 331.207.

Sommando i valori sopra espressi si determina che in relazione ai punti a) e b) il calo complessivo è pari a € 268.940 sia sui ricavi che sui costi per servizi e consumo materie prime generando un effetto neutro sulla redditività caratteristica.

Alla luce di quanto espresso il calo complessivo di ricavi di vendite pari alla somma di € 600.147 non ha determinato impatti significativi sulla redditività caratteristica che evidenzia un miglioramento del 60,27% passando da € 715.637 (+10,83% del valore della produzione al 30-6-2018) a € 1.146.694 (+16,82% del valore della produzione al 30-6-2019).

Analizzando i dati espressi nella tabella della composizione del valore della produzione, si constata che le vendite di servizi Piattaforme Digitali confermano la loro strategicità ed importanza con una incidenza del 32% sul valore della produzione seguite da Digital e Social Marketing – servizi che generano un margine di contribuzione significativamente superiore alla media, che cumulativamente aumentano la loro incidenza passando dal 31% al 37% del valore della produzione. Il calo dei ricavi di Brand UX, UI, Customer Journey va ricondotto ai ricavi per riaddebito budget ADV e altri servizi di commercializzazione sempre in ambito comunicazione, che non producono marginalità.

Riteniamo significativo sottolineare che dall'analisi del portafoglio acquisti riferito a tutto il gruppo alla data del 30 giugno 2019 emerge un valore di portafoglio ordini molto più elevato (circa +50%) rispetto al dato riferito al 30 giugno 2018; ciò evidenzia che le molteplici operazioni poste in essere migliorano l'attrattiva commerciale del gruppo e la sua potenzialità espressiva di ricavi nell'immediato futuro.

Il totale dei **costi della produzione** evidenzia una leggera diminuzione rispetto al 30 giugno 2018; per quanto riguarda la movimentazione delle singole voci, si precisa che i costi per materie e per servizi hanno subito un decremento pari a € 648.177 prevalentemente per effetto della diminuzione delle attività *cd. commercializzate senza marginalità* per i motivi sopra espressi in commento al calo dei corrispondenti ricavi. Le voci del costo del personale denunciano un incremento pari a € 444.652 che riflette sia il potenziamento della parte organizzativa – per la maggiore cura degli aspetti di integrazione di gruppo – sia quello della parte commerciale e produttiva anche in previsione del maggior volume della produzione che si ritiene ci sarà in funzione dell'ammontare degli ordinativi da evadere nella seconda parte dell'anno 2019.

Il maggior volume degli ammortamenti pari a € 102.015 è invece la diretta conseguenza degli investimenti posti in essere nei precedenti esercizi.

Il volume delle altre voci dei costi della produzione (godimento beni di terzi e oneri diversi di gestione) non evidenzia scostamenti rispetto al periodo precedente.

Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	30/06/19	%
Merce conto acquisti e-commerce	161.819	65%
Beni amm.li nell'esercizio	9.952	4%
Prodotti finiti c/acquisti	10.129	6%
Materiale di rapido consumo	19.253	8%
Altri costi	41.200	17%
Totale Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze	242.353	100%

Il consuntivo dei consumi di materie prime, sussidiarie del primo semestre 2019, in confronto al primo semestre 2018, migliora presentando un decremento del 16,16%, dovuto principalmente al calo del venduto merce e-commerce il quale non determina alcuna marginalità. I servizi di management dell'e-commerce per la capogruppo rappresentano servizi di accelerazione del *time to market* dei clienti che hanno la finalità di accrescere il business tradizionale dei clienti attraverso le leve del digitale e la naturale e necessaria internazionalizzazione delle fasi di vendita online attraverso un percorso di accrescimento delle competenze digitali interne dei clienti

Costi per servizi	30/06/19	%
Consulenze tecniche	709.766	30%
Costi per servizi riaddebitati a clienti	139.814	6%
Provvigioni ad intermediari	183.143	8%
Costi budget media	361.564	16%
Trasferte dipendenti	60.614	3%
Marketing e spese promozionali	190.498	8%
Utenze	85.497	4%
Compensi e contributi amministratori	288.808	12%
Trasporti	10.123	0%
Prestazioni professionali	54.550	2%
Viaggi e soggiorni commerciali	82.621	4%
Consulenze legali e notarili	34.561	1%
Costi di formazione	21.642	1%
Prestazioni occasionali	17.171	1%
Altro	88.965	4%
Totale	2.329.337	100%

Rispetto al 30 giugno 2018, dove la voce presentava un valore Euro 2.929.747, si evidenzia un sensibile miglioramento determinato da un decremento di questa natura di costi del 20,49%, dovuto sia al calo dei costi riferiti al budget advertising e diritti di negoziazione – attività senza marginalità – sia alla diminuzione dei costi per servizi outsourcing derivanti da una maggiore produzione interna.

Costi per godimento beni di terzi	30/06/19	%
Affitti passivi locali	104.594	78%
Noleggio hardware	8.964	7%
Canoni Leasing Auto	4.606	3%

Noleggio autovetture	7.883	6%
Altro	8.793	7%
Totale Costi per godimento beni di terzi	134.840	100%

La voce accoglie principalmente i costi per le locazioni delle sedi del gruppo e non presenta variazioni da segnalare rispetto all'andamento dei passati esercizi.

Costi del personale	30/06/19	%
Salari e stipendi	2.141.822	75%
Oneri sociali	561.764	20%
TFR	141.470	5%
Altro	14.171	0%
Totale Costi del personale	2.859.227	100%

Il costo del personale evidenzia una crescita del 18,41%, essendo passato da Euro 2.414.575 del 2018 ad Euro 2.859.227 del 30 giugno 2019.

Questa amministrazione sta applicando un'attenta politica di crescita delle competenze interne aumentando la presenza di risorse qualificate, anche in previsione di una crescita di fatturato nel prossimo futuro.

La maggiore produzione interna ha avuto come diretta conseguenza il decremento di alcuni costi di servizi outsourcing.

Il personale interno è stato inoltre utilizzato per attività di sviluppo e di investimento consentendo, oltre ad un apprezzabile risparmio di costi, anche la realizzazione di prodotti e di utilities meglio integrati ed integrabili fra di loro grazie alle qualificate competenze interne di cui il gruppo può beneficiare.

Proventi finanziari / (oneri finanziari)	30/06/19	%
Interessi attivi	176	0%
Oneri finanziari	-39.003	100%
Perdite su cambi	-369	1%
Svalutazione partecipazioni	0	0%
Totale Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-39.197	100%

L'equilibrio finanziario del gruppo, unito ad un'attenta politica di controllo e programmazione, hanno consentito di mantenere l'incidenza degli oneri finanziari ad un livello ritenuto apprezzabile e comunque coerente con il valore al 30 giugno 2018, soprattutto in funzione dell'importante attività di investimento posta in essere (si vedano gli incrementi delle immobilizzazioni in generale).

L'incidenza degli oneri finanziari si attesta allo 0,57% del valore della produzione e presenta un incremento di valore assoluto di poco più di 8/mila euro rispetto al 30 giugno 2018.

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 esposte 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 Semestrale Consolidato di esercizio 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 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 categoria CII Crediti, alla voce "4ter imposte anticipate", si sono iscritti gli importi delle imposte differite attive;
- nel passivo dello stato patrimoniale, nella categoria B Debiti, alla voce "2 per imposte, anche differite", si sono riassorbiti gli importi delle imposte differite passive;
- nel conto economico, alla voce "22-imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate" sono state stanziare e riassorbite le imposte relative alla fiscalità differita.

Più in particolare la fiscalità differita è stata calcolata sulle società WEBSOLUTE SPA e DNA SRL come segue:

- **WEBSOLUTE SPA:** trattasi del riassorbimento, per euro 19.916, della fiscalità differita passiva calcolata relativamente all'incasso di contributi pubblici fiscalmente tassati in n. 5 anni secondo le regole fissate dal TUIR.
- **DNA SRL:** trattasi dello stanziamento, per euro 6.108, della fiscalità differita attiva calcolata sull'importo delle perdite scomputabili dai futuri redditi imponibili; si ritiene che, in base alla stima dell'andamento del corrente esercizio, le stesse saranno completamente riassorbite.
- **Elisioni da consolidamento:** sono stati considerati gli effetti fiscali relativi alle scritture di consolidamento.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL SEMESTRE CONCLUSO IL 30 GIUGNO 2019

Ingenti risorse sono state impegnate nelle attività relative al processo di quotazione della società, nella convinzione sia del valore intrinseco del gruppo WEBSOLUTE sia delle opportunità che potranno essere colte in termini di ulteriori investimenti M&A e sul potenziamento commerciale per sfruttare adeguatamente le potenzialità dell'intero gruppo societario.

Al tempo stesso, nel primo semestre 2019 è continuata l'attività di integrazione con le altre società del gruppo che rappresenta un'attività fondamentale e in costante evoluzione. Tale attività coinvolgerà tutte le aree aziendali (commerciale, produzione, amministrazione e controllo) e tutte le società del gruppo, ottimizzando le sinergie positive tramite incremento del volume dei ricavi e l'efficienza dei costi.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2019

Si segnala che in data 10 settembre 2019 – a rogito Notaio Zabban di Milano – l'assemblea dei soci riunitasi in seduta straordinaria ha deliberato un aumento di capitale sociale di Euro 7.979, oltre che le deliberazioni propedeutiche al percorso di quotazione.

Rammentiamo che in data 15 Settembre 2019 è avvenuta la determinazione del conguaglio prezzo riferito alla società MOCA INTERACTIVE SRL che corrisponde ad € 310.308.

Infine Websolute nel 2019 ha avviato le attività finalizzate al progetto di Ammissione delle azioni e dei warrant della Società alla negoziazione sul mercato borsistico AIM Italia. Tale processo è proseguito nel corso di tutto il primo semestre 2019 e si è concluso positivamente in data odierna, 30 settembre 2019, con l'inizio delle negoziazioni e la definitiva quotazione sul mercato AIM Italia.

In data odierna, si è conclusa positivamente l'offerta in aumento di capitale riservata ad investitori istituzionali, italiani ed esteri, professionali e retail, per una raccolta complessiva di Euro 3.000.000,00 in aumento di capitale ("Raccolta"). L'operazione ha previsto la concessione da parte dei soci Lyra S.r.l., Cartom S.r.l. e W S.r.l. dell'opzione di over allotment a favore del global coordinator Integrae SIM S.p.A. per un controvalore massimo pari a Euro 450.000.

In particolare, sono state emesse complessive n. 2.000.000 nuove azioni ordinarie riservate al mercato al prezzo di collocamento pari a Euro 1,5 per azione e collocate n. 300.000 azioni esistenti dall'esercizio dell'opzione di over allotment.

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. Le finestre di esercizio dei warrant sono previste nelle seguenti date: (i) 2 novembre 2020-30 novembre 2020; (ii) 1 novembre 2021-30 novembre 2021; (iii) 1 novembre 2022-30 novembre 2022.

In data 25 settembre 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di allocare Euro 40.000,00 a capitale sociale e la differenza rispetto alla Raccolta di Euro 2.960.000,00 a riserva sovrapprezzo azioni.

A seguito di tale operazione, il Patrimonio Netto della Capogruppo risulta complessivamente pari ad Euro 3.792.656,58 e così composto:

- ✓ Capitale sociale Euro 172.979,00;
- ✓ Riserva legale Euro 25.000,00
- ✓ Riserva sovrapprezzo azioni Euro 3.207.539,10
- ✓ Riserva straordinaria Euro 31.653,22
- ✓ Utile di periodo (30 giugno 2019) Euro 355.485,26

La tabella seguente illustra la compagine azionaria della Società alla data di inizio delle Negoziazioni prima dell'esercizio della greenshoe:

Azionisti	n. azioni	%
Lyra Srl	1.799.650	20,81%
Cartom Srl	1.799.650	20,81%
W Srl	1.799.650	20,81%
Innovative - RFK Spa	1.250.000	14,45%
Flottante	2.000.000	23,12%
Totale	8.648.950	100,00%

Titoli Websolute S.p.A.

Alla Società sono stati attribuiti i seguenti codici identificativi:

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

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

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Con riferimento pertanto alla quantità ed alla qualità del portafoglio ordini presente al 30 giugno 2019 si evidenzia la ragionevole aspettativa di questa amministrazione circa un significativo incremento dei volumi delle vendite nel secondo semestre 2019 ed un risultato di redditività economica positivo.

ALTRE INFORMAZIONI

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

Le variazioni che si sono manifestate nei cambi valutari rispetto alla data di chiusura dell'esercizio non evidenziano effetti significativi nel bilancio. 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 a bilancio, relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

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

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

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

Si rileva che la società controllante ha rilasciato:

- 1) A favore di Creval S.p.A. e nell'interesse del Policlinico Universitario dell'Università Campus Bio-Medico di Roma una garanzia fideiussoria dell'importo di euro 25.800,00.
- 2) A favore di Unicredit S.p.A. e nell'interesse del sig. Zerbini Fidenzio una garanzia fideiussoria fino a concorrenza 666.400,00.
- 3) A favore di Intesa Sanpaolo S.p.A. e nell'interesse della partecipata "Afternine S.r.l.", fideiussione omnibus rilasciata in data 15 febbraio 2016 per l'importo complessivo di Euro 13.000,00.

La società controllata MOCA INTERACTIVE Srl ha sottoscritto fidejussione bancaria per euro 14.280 a favore della società Immobiliare San Paolo a garanzia degli impegni assunti in relazione al contratto di locazione immobiliare.

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

Nel corso dell'esercizio in commento la società non ha rilevato nella voce A. e/o nella voce B del Conto economico rispettivamente ricavi eccezionali e/o costi eccezionali non rientranti nelle normali previsioni aziendali e di conseguenza non ripetibili negli esercizi successivi.

IL NUMERO DEI DIPENDENTI

Il numero dei dipendenti, alla data del 30 Giugno 2019, ripartito per categorie è riportato nella tabella che segue:

Numero dipendenti	30/06/19
DNA SRL	9
XPLACE SRL	26
MOCA INTERACTIVE SRL	29
SHINTECK SRL	5
WEBSOLUTE SPA	80
Totale dipendenti	149

L'AMMONTARE DEI COMPENSI SPETTANTI AGLI AMMINISTRATORI E AI SINDACI

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

Compensi amministratori/sindaci/revisori	30/06/19
Amministratori	272.829
Sindaci	3.900
(di cui revisione legale)	2.325
Totale compensi	276.729

IL 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.).

Il capitale sociale alla data del 30/06/2019, pari a euro 125.000, è rappresentato da n. 125.000 azioni ordinarie di nominali euro 1,00 cadauna. Si precisa che al 30 giugno 2019 non sono presenti azioni di categorie diverse da quelle ordinarie e che nel corso dell'esercizio non sono state emesse nuove azioni da offrire in opzione agli azionisti né da collocare sul mercato.

Si precisa inoltre che con verbale di assemblea straordinaria assunto in data 10 settembre 2019 è stato deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento di Euro 7.979, oltre che altre deliberazioni funzionali al processo di quotazione, fra le quali l'eliminazione del valore nominale delle azioni.

Infine con il Consiglio di Amministrazione del 25 settembre 2019 è stato stabilito l'importo dell'aumento di capitale, pari ad euro 40.000, deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 10 settembre 2019 ai fini della quotazione nel sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia avvenuto in data 30 settembre 2019. A seguito di tale operazione il capitale sociale si attesta ad euro 172.979, rappresentato da n. 8.648.950 azioni.

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

Non risultano emessi da nessuna Società facente parte del gruppo azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni e titoli o valori.

IL 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.).

Non risultano emessi da nessuna Società facente parte del gruppo strumenti finanziari.

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

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

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

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

Non sono presenti patrimoni destinati ad uno specifico affare.

I 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

In relazione ai cespiti acquisiti in leasing finanziario, la società ha rilevato le operazioni con il c.d. "metodo patrimoniale", nel rispetto sia della vigente prassi contabile che della disciplina fiscale; pertanto i canoni imputati al Conto economico sono stati determinati sulla base della competenza temporale degli stessi all'esercizio.

Alla data di valutazione del presente bilancio semestrale risultano in essere due contratti di leasing, in capo alla società consolidante Websolute S.p.A., stipulati nel febbraio 2015 con la società Ifis Leasing Spa per n. 2 automezzi Volkswagen Golf.

Le informazioni circa gli effetti che si sarebbero prodotti sul patrimonio netto e sul Conto economico, rilevando le operazioni di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario, si omettono in quanto trattasi di contratti di leasing in scadenza, che producono pertanto effetti non significativi sul bilancio in oggetto.

OPERAZIONI REALIZZATE CON PARTI CORRELATE

Il gruppo WEBSOLUTE S.P.A. si occupa di attività di comunicazione definendone le strategie e coniugandone le varie modalità di diffusione: piattaforme digitali, digital marketing, brand UX,UI, Customer Journey, Social & Influencer Marketing, E-Commerce Strategy e Management, Cloud & System Integration, Mobile Apps, Editoria New Media, Attività di Formazione e Licenze Software e Consulenza Digital Strategy. Il Gruppo si occupa inoltre della gestione, in veste di commissionaria alla vendita indiretta tramite shop online.

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 mediante (i) strategie SEO; (ii) campagne di performance advertising; e (iii) tecniche di 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>
SHINTECK SRL	sviluppo <i>mobile</i> multiplatforma B2B e B2C

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

Gli scambi economici e patrimoniali fra le società del gruppo sono sintetizzati nel prospetto che segue e derivano dal processo di consolidamento:

Ragione sociale	Descrizione scambio	Controparte	Importo
WEBSOLUTE S.P.A. - Italia	Ricavi infragruppo	XPLACE SRL	€ 37.856
WEBSOLUTE S.P.A. - Italia	Ricavi infragruppo	MOCA INTERACTIVE SRL	€ 1.860
MOCA INTERACTIVE SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 124.732
XPLACE SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 90.863
DNA SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 11.019
SHINTECK SRL	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	€ 32.776
SHINTECK SRL	Dividendi distribuiti (quota Websolute)	WEBSOLUTE SPA	€ 22.500

Creditore	Debitore	Importo
SHINTECK SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 28.086
XPLACE SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 85.135
MOCA SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 42.431
DNA SRL	WEBSOLUTE SPA	€ 7.771

Parte correlata	Natura Correlazione	Rapporti in essere
Xplace S.r.l.	Società controllata Quota Websolute S.p.A. 70% Alessandro Cola 30%	L'Emittente fornisce prestazioni di servizi integrati in contratti stipulati con i clienti di Xplace S.r.l.
Moca Interactive S.r.l.	Società controllata Quota Websolute S.p.A. 80% Marco Bianchi 10% Marco Ziero 10%	L'Emittente addebita spese promozionali sostenute a beneficio di Moca Interactive S.r.l.
DNA S.r.l.	Società controllata Quota Websolute S.p.A. 70% Carlo Rossetti 30%	L'Emittente addebita servizi di mantenimento domini, vendita di beni e rimborsi sostenute a beneficio di DNA S.r.l.
Shinteck S.r.l.	Società controllata Quota Websolute S.p.A. 50% Soldani Carlo 35% Sintra Consulting S.r.l. 15%	L'Emittente riceve addebiti per prestazione di servizi integrati. I contratti sono stipulati per singoli progetti specifici.

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 SEMESTRALE CONSOLIDATO

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

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE COMPORTANTI RESPONSABILITÀ ILLIMITATA

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

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

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

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

Imprese incluse nel consolidamento:

Società "DNA SRL"	
Sede: Pesaro - Via degli Abeti n. 362	
Capitale Sociale	€ 10.400
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 30/06/2019 al netto risultato d'esercizio	€ 127.562
Risultato esercizio al 30/06/2019	-€ 15.936
Valore di bilancio	€ 740.000

Società "MOCA INTERACTIVE SRL"	
Sede: Treviso - Via Fonderia n. 93	
Capitale Sociale	€ 51.000
Quota posseduta da Websolute Spa	80,00%
Patrimonio netto al 30/06/2019 al netto risultato d'esercizio	€ 328.542
Risultato esercizio al 30/06/2019	€ 156.585
Valore di bilancio	€ 642.626

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 30/06/2019 al netto risultato d'esercizio	€ 270.373

Risultato esercizio al 30/06/2019	€ 21.590
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 30/06/2019 al netto risultato d'esercizio	€ 285.508
Risultato esercizio al 30/06/2019	€ 116.098
Valore di bilancio	€ 703.924

Data: *MILANO*

30 settembre 2019

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





Websolute S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente

Bilancio consolidato semestrale
abbreviato al 30 giugno 2019

Relazione della società di revisione indipendente

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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalle relative note illustrative della Websolute S.p.A. e delle sue controllate (di seguito anche il "Gruppo Websolute") al 30 giugno 2019. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (OIC 30) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 consolidato semestrale abbreviato 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 consolidato semestrale abbreviato

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Websolute al 30 giugno 2019, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (OIC 30) adottato dall'Unione Europea.

Bologna, 30 settembre 2019

BDO Italia S.p.A.


Alessandro Gallo
Socio