

**WEBSOLUTE SPA**

Bilancio consolidato al 31/12/2025

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

# Stato patrimoniale consolidato

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
1) costi di impianto e di ampliamento	34.689	52.463
2) costi di sviluppo	69.268	101.393
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.692.389	1.779.673
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.857.405	1.929.971
5) avviamento	3.065.340	3.704.141
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.353.573	1.270.588
7) altre	814.686	659.078
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>8.887.349</b>	<b>9.497.307</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati	173.207	180.425
2) impianti e macchinario	31.236	35.971
3) attrezzature industriali e commerciali	16.601	14.799
4) altri beni	96.542	141.087
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>317.585</b>	<b>372.283</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
d-bis) altre imprese	4.750	3.750
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>4.750</b>	<b>3.750</b>
<b>2) crediti</b>		
<b>a) verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	2.874
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>-</b>	<b>2.874</b>
<b>d-bis) verso altri</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	74.741	81.241
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>74.741</b>	<b>81.241</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>74.741</b>	<b>84.115</b>
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>79.491</b>	<b>87.865</b>
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>9.284.425</b>	<b>9.957.455</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
3) lavori in corso su ordinazione	117.613	28.171
4) prodotti finiti e merci	123.036	156.724
<b>Totale rimanenze</b>	<b>240.649</b>	<b>184.895</b>
<b>II - Crediti</b>		
<b>1) verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.494.821	7.611.408
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>6.494.821</b>	<b>7.611.408</b>
<b>5-bis) crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	712.460	302.154
esigibili oltre l'esercizio successivo	25.083	37.763
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>737.543</b>	<b>339.917</b>
5-ter) imposte anticipate	397.755	405.101
<b>5-quater) verso altri</b>		

esigibili entro l'esercizio successivo	284.039	453.587
<b>Totale crediti verso altri</b>	<b>284.039</b>	<b>453.587</b>
<b>Totale crediti</b>	<b>7.914.157</b>	<b>8.810.013</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	2.003.554	2.186.026
3) danaro e valori in cassa	2.535	3.164
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.006.089</b>	<b>2.189.191</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>10.160.895</b>	<b>11.184.099</b>
D) Ratei e risconti	424.992	540.101
<b>Totale attivo</b>	<b>19.870.312</b>	<b>21.681.655</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto di gruppo</b>		
I - Capitale	204.537	204.537
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	4.044.814	4.044.814
IV - Riserva legale	45.907	40.907
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	480.120	356.443
Varie altre riserve	0	0
<b>Totale altre riserve</b>	<b>480.120</b>	<b>356.443</b>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(661.538)	499.998
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(1.684.055)	(1.272.429)
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>2.429.785</b>	<b>3.874.270</b>
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		
Capitale e riserve di terzi	1.685.671	1.673.520
Utile (perdita) di terzi	87.713	164.151
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.773.384</b>	<b>1.837.671</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>4.203.170</b>	<b>5.711.941</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	64.762	53.262
2) per imposte, anche differite	23.002	38.620
4) altri	67.537	67.537
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>155.302</b>	<b>159.420</b>
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.648.617	2.348.688
<b>D) Debiti</b>		
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	143.000	343.000
<b>Totale debiti verso soci per finanziamenti</b>	<b>143.000</b>	<b>343.000</b>
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	3.631.182	2.230.071
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.483.863	5.105.802
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>8.115.045</b>	<b>7.335.872</b>
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	205	205
<b>Totale acconti</b>	<b>205</b>	<b>205</b>
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.632.137	1.724.301
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>1.732.137</b>	<b>1.824.301</b>
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	488.669	1.204.204
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.652	9.304

Totale debiti tributari	493.321	1.213.508
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	457.648	479.294
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	457.648	479.294
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.209.091	1.325.193
esigibili oltre l'esercizio successivo	400.000	512.500
Totale altri debiti	1.609.091	1.837.693
Totale debiti	12.550.448	13.033.874
E) Ratei e risconti	312.776	427.732
Totale passivo	19.870.312	21.681.655

## Conto economico consolidato

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.311.713	22.684.514
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	94.442	23.171
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.018.512	1.026.422
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	241.393	252.261
altri	168.890	125.744
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>410.283</b>	<b>378.005</b>
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>22.834.950</b>	<b>24.112.111</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	969.263	927.308
7) per servizi	8.568.766	8.718.063
8) per godimento di beni di terzi	425.049	406.130
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.696.965	7.208.064
b) oneri sociali	2.215.103	2.089.042
c) trattamento di fine rapporto	586.475	549.389
e) altri costi	53.628	61.112
<b>Totale costi per il personale</b>	<b>10.552.171</b>	<b>9.907.607</b>
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.005.715	2.113.397
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	109.974	168.503
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	117.320	52.505
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.233.008</b>	<b>2.334.405</b>
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	33.688	(35.691)
14) oneri diversi di gestione	224.131	188.043
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>23.006.076</b>	<b>22.445.866</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>(171.126)</b>	<b>1.666.245</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-	9.664
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	5.456	14.753
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>5.456</b>	<b>14.753</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>5.456</b>	<b>24.417</b>
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
verso imprese controllanti	8.070	9.282
altri	238.003	277.334
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>246.073</b>	<b>286.616</b>
17-bis) utili e perdite su cambi	189	(4.845)
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>(240.428)</b>	<b>(267.044)</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
<b>19) svalutazioni</b>		
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-	7.917
<b>Totale svalutazioni</b>	<b>-</b>	<b>7.917</b>
<b>Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)</b>	<b>-</b>	<b>(7.917)</b>

---

Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(411.554)	1.391.283
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	122.219	183.609
imposte relative a esercizi precedenti	3.304	9.093
imposte differite e anticipate	(8.272)	(55.637)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale	45.019	590.069
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	162.270	727.134
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	(573.825)	664.149
Risultato di pertinenza del gruppo	(661.538)	499.998
Risultato di pertinenza di terzi	87.713	164.151

# Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31-12-2025	31-12-2024
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(573.825)	664.149
Imposte sul reddito	162.270	727.134
Interessi passivi/(attivi)	240.428	267.044
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	374	85
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	(170.752)	1.658.412
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	117.320	52.505
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.115.689	2.281.899
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	578.204	519.311
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	2.811.212	2.853.716
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.640.460	4.512.127
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(55.754)	(58.862)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	999.268	(686.195)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(92.164)	70.195
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	112.242	(89.735)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(95.144)	(128.499)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(142.543)	68.277
Totale variazioni del capitale circolante netto	725.905	(824.819)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	3.366.365	3.687.309
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(257.372)	(258.354)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.105.740)	(171.359)
Altri incassi/(pagamenti)	(275.047)	(447.550)
Totale altre rettifiche	(1.638.159)	(877.263)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.728.206	2.810.045
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(55.820)	(38.700)
Disinvestimenti	171	(85)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.508.257)	(4.769.741)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	8.374	(2.115)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.555.533)	(4.810.641)
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche *	107.986	(729.060)
Accensione finanziamenti	2.750.000	4.500.000
(Rimborso finanziamenti)	(2.278.815)	(1.582.923)
Mezzi propri		
Variazioni legate a rettifiche di consolidamento	0	744.024

Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(411.626)	(541.896)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(523.321)	(119.100)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(355.774)	2.271.046
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(183.102)	270.449
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.186.026	1.913.723
Danaro e valori in cassa	3.164	5.018
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.189.191	1.918.741
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.003.554	2.186.026
Danaro e valori in cassa	2.535	3.164
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.006.089	2.189.191

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

## INTRODUZIONE

Il Bilancio consolidato del Gruppo che fa capo alla Società **"WEBSOLUTE S.p.A."** si riferisce al periodo che va dal 01/01/2025 al 31/12/2025; esso evidenzia un risultato economico netto negativo di Gruppo di Euro 573.825 di cui di pertinenza del Gruppo pari ad Euro - 661.538 e di pertinenza di terzi pari ad Euro 87.713.

Si segnala che il Gruppo ha esercitato opzione per il triennio 2023-2025 per l'accesso al regime per la tassazione di gruppo (c.d. "consolidato fiscale nazionale") di cui agli articoli da 117 a 129 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi di cui al D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917. Il regime opzionale consiste nella determinazione in capo alla società o ente controllante (Websolute) di un unico reddito imponibile di gruppo, corrispondente alla somma algebrica dei redditi complessivi netti dei soggetti aderenti (società controllante e società controllate) e, conseguentemente, di un'unica imposta sul reddito delle società del gruppo. L'art. 117 del TUIR prevede che solo i soggetti fra i quali sussiste il rapporto di controllo di cui all'art. 2359, comma 1, numero 1), codice civile, con i requisiti di cui all'art. 120 del TUIR, possano aderire al regime opzionale; pertanto, l'opzione non prevede l'inclusione della società Shinteck sui cui la società Emittente non ha un controllo di diritto ma esercita un'influenza notevole in assemblea soci.

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.

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

Il Bilancio consolidato al 31/12/2025, sebbene di natura facoltativa e senza che vengano attivate le relative forme pubblicitarie, viene redatto nell'osservanza delle norme dettate dal D.lgs n. 127 del 9 aprile 1991 e dei principi contabili nazionali di riferimento.

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

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

- le seguenti Società controllate ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. n°127/91:
  - a) Società **"DNA SRL"** con sede in Pesaro (PU), Via Degli Abeti n. 362, capitale sociale Euro 40.000, 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 **"XPLACE SRL"**, con sede in Osimo (AN) Via A. Volta n. 19, capitale sociale Euro 10.000, percentuale di capitale posseduta 70%;
  - f) Società **"LUNGHEZZA D'ONDA SRL"**, con sede in Pordenone (PN) Corso Garibaldi n. 4, capitale sociale Euro 100.000, percentuale di capitale posseduta 70%;
- la Società, data la notevole influenza sul business diretto ed indiretto esercitata da parte dell'Emittente in assemblea soci e la complementarità dell'attività esercitata, ha ritenuto opportuno includere nel consolidamento:
  - a) Società **"SHINTECK SRL"**, con sede in Pontedera (PI) Piazza Nilde Iotti n. 13/16, capitale sociale Euro 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, LUNGHEZZA D'ONDA SRL, MOCA INTERACTIVE SRL, MORE SRL, W.ACADEMY SRL** e **XPLACE SRL** sono state inserite nel perimetro di consolidamento in forza delle rispettive quote di maggioranza possedute dall'Emittente.

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

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

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

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

## **CRITERI GENERALI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO**

Il Bilancio consolidato relativo al periodo chiuso al 31/12/2025 corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute, è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico di periodo del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate.

Al fine della redazione del Bilancio consolidato sono stati utilizzati i bilanci predisposti al 31/12/2025 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 dell'esercizio dell'Emittente, criteri che non divergono da quelli normalmente utilizzati dalle società rientranti nell'area di consolidamento.

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

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

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

Il metodo adottato è quello dell'integrazione lineare con l'evidenziazione del patrimonio e del risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo, distinta da quella del patrimonio e del risultato 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 della controllante alla data del 31/12/2025. Più in particolare, come verrà dettagliato nel prosieguo del presente

documento, è stato iscritto un avviamento da consolidamento nel gruppo delle immobilizzazioni immateriali, opportunamente ammortizzato per la quota di competenza.

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

I criteri di valutazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31/12/2025 sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 Cod. Civ., così come modificate dal D.lgs. n. 139/2015.

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

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

Le attività e le passività in valuta, diverse dalle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie, già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio a pronti rilevato al 31/12/2025.

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 189, nel dettaglio così composta:

<b>Utili e perdite su cambi</b>	<b>31/12/25</b>	<b>31/12/24</b>
Utili su cambi realizzati nell'esercizio	2.513	326
Perdite su cambi realizzate nell'esercizio	-2.324	-5.171
Utili "presunti" da valutazione		
Perdite "presunte" da valutazione		
<b>Totale Utili e Perdite su cambi</b>	<b>189</b>	<b>-4.845</b>

## **Nota integrativa, attivo**

### **IMMOBILIZZAZIONI**

Nell'esercizio in commento, il Gruppo ha dedicato, tramite la ricerca e sviluppo, importanti energie alla realizzazione degli investimenti strategici, produttivi, di prodotto ed organizzativi, coerenti con i piani previsionali d'impresa. Al lordo degli ammortamenti del periodo, la crescita degli investimenti in immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie) è pari ad Euro 1.442.659; per ulteriori informazioni si rimanda al proseguo del presente documento.

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

Il Gruppo, dopo avere definito le attività resilienti all'introduzione delle funzionalità legate all'AI generativa, ha pianificato e sta realizzando **investimenti strategici** finalizzati alla ricerca di potenziali target in aree di mercato, allargati a tutte le aziende del gruppo, finalizzate all'introduzione dell'AI generativa nei processi di prestazione dei servizi e di generazione degli output richiesti.

Per quanto riguarda gli **investimenti produttivi e di prodotto**, coerentemente con i piani di sviluppo approvati dal Consiglio di Amministrazione, sono state destinate risorse allo sviluppo ed all'implementazione di nuove applicazioni innovative laddove è stato dato ampio spazio all'introduzione delle funzionalità legate all'uso dell'intelligenza artificiale generativa.

Tutto ciò per mantenere una posizione di leadership nel mercato, rendendo fruibili quelle soluzioni tecniche ad un target di prezzo alla portata delle PMI, che è il mercato al quale si rivolge il gruppo. Ciò implica quindi la conoscenza del mercato e l'anticipazione della domanda della clientela.

Nel contesto odierno, in termini pratici, la novità che consente un utilizzo trasversale praticamente in ogni settore è quella dell'intelligenza artificiale, in particolare quella "generativa", tant'è che nel gruppo è stata creata una business unit interna con l'obiettivo specifico di integrare competenze interne specializzate su tale argomento.

La collaborazione con centri di ricerca e con poli universitari, così come le numerose presenze come relatori in convegni e seminari, hanno contribuito a sviluppare una consapevolezza apprezzabile sul tema ed anche sulle integrazioni sia nelle piattaforme esistenti, sia in nuove soluzioni da proporre sul mercato.

La competenza interna in termini di AI - ricerca, conoscenza, inventiva e competenza tecnica anche su ambiti di know how molto d'avanguardia - consente di rendere più efficaci ed efficienti sul fronte economico e prestazionale - in termini anche decisionali - le soluzioni tecniche oggi presenti sul mercato, ampliandone il target di clientela potenziale e quindi percorrendo una strategia di posizionamento del Gruppo, come un'entità con forte specializzazione della coniugazione dell'intelligenza artificiale generativa in tutti i settori.

Nell'esercizio in esame è stata ulteriormente sviluppata una piattaforma tecnologica AI di base sulla quale costruire progetti e sviluppare commesse che prevedono una serie di implementazioni verticali per la copertura di molteplici necessità, incluse quelle riferibili a tutte le aziende del Gruppo: da quelle più strettamente dedicate ai servizi consulenziali, con l'identificazione e lo sviluppo di prodotti dedicati ai processi ed alla produzione, così come alla relazione commerciale in genere (marketing, comunicazione) e di supporto ai clienti (chatbox, risponditori, etc.), a quelle più specialistiche di realtà aumentata e virtuale, di performance e social marketing, a quelle dedicate alla realizzazione di prodotti audiovisivi, multimediali, di storytelling, etc..

Le funzionalità basate sulla **piattaforma tecnologia AI** - qualificabili come capex da crescita - sono state utilizzate negli investimenti delle società del Gruppo. Oramai, per la società capogruppo, gli investimenti qualificabili come AI generativa capex hanno rappresentato nell'esercizio il 96% circa del totale degli investimenti.

Nelle altre società (DNA, LDO, Moca Interactive e More), le funzionalità dell'AI Generativa sono oggetto di utilizzi trasversali nei vari ambiti dei business e applicativi gestiti.

Sono stati identificati prodotti in base alle concrete esigenze che emergono dalla domanda della clientela, diversi dei quali sono già supportati da commesse e trattative, il tutto per sviluppare concretamente, già dal prossimo futuro, sia nuovi extra ricavi di vendita sia un'ottimizzazione del costo produttivo di determinati processi aziendali.

In pratica, gli investimenti qualificabili come **capex da crescita** - considerando i valori di Gruppo - rappresentano la gran parte degli investimenti del periodo in esame.

Nel caso di investimenti dedicati a prodotti registrati e tutelati dalla proprietà industriale, laddove possibile, sono stati attivati i benefici legati alla patent box (i.e. Shinteck Srl).

Alcuni applicativi hanno integrato servizi già disponibili sul mercato, dotandoli di nuove funzionalità, ed altri invece sono relativi alla coniugazione delle funzionalità dell'intelligenza artificiale alle molteplici attività quotidiane.

I programmi di investimento sono inoltre in linea con la strategia definita a livello di governance; facendo seguito a quanto programmato nel precedente esercizio ed a quanto definito nel piano di sviluppo già deliberato del Consiglio di Amministrazione, si è investito per proseguire nella reingegnerizzazione dei prodotti già offerti al mercato in modo tale da poter disporre di adeguate figure specialistiche adatte all'ideazione di nuove soluzioni.

Oggi l'offerta del Gruppo si articola in numerose coniugazioni e consente un buon presidio del mercato oltre ad un buon grado di competitività, soprattutto considerando che su alcuni servizi il termine di confronto è rappresentato da grandi gruppi multinazionali, di molto più grandi del nostro.

L'obiettivo al quale si punta è la realizzazione di un'unica piattaforma condivisa nella quale far convergere le varie specializzazioni delle aziende del Gruppo, con possibilità di automatizzare - laddove possibile - le attività di pre-sale, che rappresentano insieme una chiave di successo per il futuro ed anche un ingente capitolo di spesa.

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

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

Sul fronte della formazione, in sinergia con la società specializzata w.academy, sono state individuate delle aree di formazione squisitamente tecnica che verranno implementate con le funzionalità AI, da affiancare ai prodotti già in uso per la formazione a distanza (prodotto Liquid Learning). L'intenzione è quella di combinare modalità digitali e modalità fisiche basate su una forte componente di peers to peers learning.

In base alla regia di Gruppo, tutte le società stanno implementando le funzionalità dell'AI.

A titolo esemplificativo la società Dna, proprietaria del DNA Network sulla piattaforma Youtube in veste di Partner Sales, ha ulteriormente investito sul potenziamento dei suoi contenuti e ambito di diffusione e sta consolidando la sua posizione di protagonista del mercato, ampliando la produzione editoriale (linee "Mamme Tips", "Coccole Sonore", "Whiskey ed i suoi amici", "Aprender Cantando", "Baby Dance School" e "Kiddie

Cuddles”).

Il progetto, già iniziato nel corso del passato esercizio, mira all'introduzione di prodotti multilingua per aggredire ulteriori mercati (soprattutto di lingua spagnola, inglese ed tedesca) che contano un bacino di utenza molto più ampio di quello della lingua italiana.

L'obiettivo è quello di sviluppare i contenuti in diverse lingue su 30 mercati e potenziando quindi la strategia di sviluppo della notorietà dei suoi personaggi anche tramite i canali televisivi digitali Cartoonito e altri canali tramite partnership con importanti player del settore discografico e video, 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 analizzate ed attivate nuove funzionalità per il potenziamento e lo sviluppo di sinergie sia su processi interni che esterni dell'Emittente e delle società del Gruppo.

Importanti risorse sono state destinate all'analisi ed all'implementazione dell'AI generativa su processi produttivi – operations. L'implementazione delle nuove tecnologie AI in alcune parti dei processi ad oggi in uso consentirà, già con il corrente esercizio, di iniziare ad efficientare le attività produttive di alcuni servizi determinando un miglioramento della redditività e degli standard qualitativi oltre ad un accorciamento del lead time di sviluppo dei processi coinvolti.

### 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 8.887.349. La voce ha subito un incremento di Euro 1.395.757, al netto degli ammortamenti del periodo, ed ha generato dei flussi finanziari in uscita di Euro 1.508.257.

Nel corso del periodo 2025 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 di ammortamento residue non stanziate a Conto economico nell'esercizio 2020:

Categoria	Ammortamento sospeso residuo esercizio 2020
Concessioni, licenze e marchi	37.600
Avviamento	80.063
<b>TOTALE</b>	<b>117.663</b>

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

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

I **costi di impianto ed ampliamento**, si riferiscono a quegli oneri che si sostengono in modo non ricorrente in alcuni caratteristici momenti del ciclo di vita del Gruppo, quali la fase pre-operativa (cosiddetti costi di start-up) o quella di accrescimento della capacità operativa. La voce risulta popolata dai costi finalizzati all'operazione di acquisizione della partecipazione di controllo (70%) nella società Lunghezza d'Onda Srl, società proprietaria di Showefy© (www.showefy.com), suite di servizi software dove il cuore è un sistema di configurazione 3D in modalità SAAS specializzata in configurazione prodotti e gestione dei servizi per il mondo dell'arredamento, adottato da molti leader di settore del mercato italiano a vocazione internazionale.

I costi d'impianto e ampliamento risultano iscritti, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale consolidato alla voce B.I.1, per Euro 34.689 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni.

I **costi di ricerca, sviluppo e pubblicità** si riferiscono ai costi sostenuti per lo sviluppo di nuovi prodotti applicativi in ambito eXtended Reality o XR, intesa come l'insieme e la combinazione di tecnologie di Realtà Virtuale, Aumentata e Mista da offrire quali soluzioni innovative in ogni area merceologica e per ogni settore (sia esso pubblico o privato).

Tali costi sono stati capitalizzati in quanto relativi a prodotti chiaramente definiti, identificabili e misurabili, ossia, hanno diretta inerenza al prodotto o al progetto per la cui realizzazione essi sono stati sostenuti per i quali ci si attende un ritorno economico che si distribuirà negli esercizi successivi.

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono iscritti, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.2, per Euro 69.268 e sono ammortizzati in quote costanti sulla base della vita utile (5 anni).

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

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

Nell'esercizio in esame il Gruppo ha destinato importanti risorse agli investimenti, finalizzati principalmente alla ideazione e creazione di nuovi prodotti che saranno la base per l'integrazione di Gruppo in ottica di crescita. L'integrazione dei sistemi, oltre che dal punto di vista contabile e gestionale, ha anche interessato tutti i settori aziendali quali le "operations", il commerciale, gli acquisti, la pianificazione ed il controllo dei flussi di lavoro fra le diverse sedi e le diverse società del Gruppo, etc.

I diritti di brevetto e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono iscritti, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.3, per Euro 1.692.389 e sono ammortizzati in quote costanti sulla base della vita utile (5 anni).

**Concessioni, licenze, marchi e diritti simili** sono iscritti, al netto degli ammortamenti, nell'attivo dello Stato patrimoniale, alla voce B.I.4, con un valore residuo di Euro 1.857.405 e sono ammortizzati in quote costanti in n. 5 anni. Gli stessi riguardano:

- i costi sostenuti per l'acquisizione di programmi software applicativi;
- l'acquisizione di diritti di licenza;
- il marchio Showefy© (www.showefy.com) di Lunghezza D'Onda Srl, suite di servizi software dove il cuore è un sistema di configurazione 3D in modalità SAAS specializzata nel settore Home & Design.

### **Avviamento**

Tale voce risulta iscritta, al netto degli ammortamenti e svalutazioni, nell'attivo di Stato patrimoniale, alla voce B.I.5, per l'importo complessivo di Euro 3.065.340 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:

- a) 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.

- b) dall'avviamento iscritto a seguito dell'operazione di acquisto del ramo di azienda "Academy" da parte della società controllata w.academy srl dalla società Sida Group Srl intervenuto in data 07 settembre 2022 con atto a rogito del Notaio dott. Dario Nardi.
- c) dall'avviamento derivante dal processo di consolidamento delle società Xplace Srl, Moca Interactive Srl, Dna Srl, Shinteck Srl e Lunghezza d'Onda Srl ammortizzato in un orizzonte temporale di 10 anni. Più in particolare, il valore dell'avviamento è costituito dal differenziale fra il prezzo pagato e la corrispondente frazione di patrimonio netto emergente all'atto dell'acquisto in un'impresa acquisita rettificato del valore attribuibile agli elementi dell'attivo e del passivo dell'impresa acquisita.

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

<b>Avviamento</b>	<b>31/12/25</b>
XPLACE SRL	121.556
MOCA INTERACTIVE SRL	275.228
DNA SRL	135.524
SHINTECK SRL	1.798
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	1.452.685
<b>Totale avviamento da consolidamento</b>	<b>1.986.791</b>
Avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	444.796
F.do svalutazione avviamento da conferimento del ramo aziendale "Virtual E-motions" iscritto in MORE	-133.439
Avviamento da acquisizione del ramo aziendale "Academy" iscritto in W.ACADEMY	767.192
<b>Totale avviamento</b>	<b>3.065.340</b>

Con riferimento agli andamenti delle società controllate, segnaliamo che:

- Dna Srl, nell'esercizio in esame ha evidenziato un calo dei ricavi di vendita e delle prestazioni pari al 9,1% rispetto all'esercizio 2024. La società Dna conferma, seppur in decremento, un'importante e positiva redditività caratteristica (EBITDA margin) che passa dal +33,6% dell'esercizio 2024 al +28,6% dell'esercizio 2025 evidenziando un calo pari a 5 punti percentuali del valore della produzione. La società è stata fortemente impegnata sul fronte della trasformazione tecnologica che ha interessato l'ambito in cui opera, dedicando molte risorse per l'apprendimento delle metodologie di intelligenza artificiale generativa applicata alle produzioni audio e video ed in particolare al proprio catalogo prodotti e alla capacità di efficientare il processo produttivo di nuove declinazioni del prodotto che gli ha consentito di poter avere la possibilità a basso costo e con tempi molto rapidi la possibilità di replicare le proprie produzioni in molteplici versioni al fine di predisporre la base su cui poter lavorare per attivare il piano strategico di internazionalizzazione 2026-2028. La società pertanto si è dedicata a questo importante obiettivo che unitamente agli investimenti stanziati per il 2026 gli consentiranno di iniziare il percorso di ingresso in nuovi mercati internazionali da affiancare a quello italiano dove opera da diversi anni con un ottimo posizionamento nel target "bambini 0-5 anni" e quindi delle famiglie. Questo percorso inizierà per il 2026 da 3 mercati target per poi estendere l'azione di ingresso in altri mercati già individuati come mercati target potenzialmente idonei allo sviluppo del business della società integrando in modo molto scalabile new business ad alta redditività potendo sfruttare buona parte degli investimenti già fatti sui prodotti esistenti che verranno riadattati in modo altamente professionale ed avanzato da un punto di vista tecnologico. Riteniamo che nonostante gli andamenti in calo, la strategia adottata confermi l'efficacia delle strategie poste in essere dal management i cui risultati saranno visibili progressivamente già a partire dal 2026 con uno sviluppo più che lineare nei successivi esercizi. La società, già dal 2023, ha attivato una nuova linea di business per la vendita di licenze su properties e serie televisive dalla stessa prodotte che ha generato positivi riscontri e risultati che declinati in una strategia di espansione internazionale dei propri canali grazie all'utilizzo delle tecnologie AI applicate ai propri contenuti video e audio in lingua italiana per la replica in molteplici lingue straniere a costi molto competitivi sinergicamente già sostenuti per la produzione di contenuti dedicati al canale Youtube sui diversi mercati. La società ha stretto importanti partnership con Universal Music (per ulteriori dettagli sull'accordo si rimanda al paragrafo "Accordo commerciale tra Dna e Universal Music Italy") e con operatori esteri leader nel settore del media e musica digitale che determinano l'aspettativa, confortati anche dal positivo esito del risultato di performance ottenuto nel passato esercizio, di poter conseguire ottime prospettive di crescita dell'audience sui propri canali che alla luce del nuovo progetto strategico di internazionalizzazione 2026-2028 potranno generare l'incremento delle monetizzazioni del suo modello di business in altri mercati già

a partire dal corrente esercizio. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2026, pur non in linea con i risultati di crescita attesi, possano ritenersi positive anche alla luce di un'attenta attività di normalizzazione dei costi a livello strutturale, già completata con il passato esercizio, ed agli efficientamenti, grazie all'adozione dell'AI nei processi produttivi che consentiranno di incrementare il fatturato senza dover impegnare ulteriori investimenti in risorse a beneficio di una potenziale ricaduta estremamente positiva sulla redditività caratteristica e sulla scalabilità del modello di business.

- Moca Interactive Srl società che continua ad ottenere brillanti risultati con ricavi di vendita produttivi in crescita e nonostante la flessione sul fronte della redditività dovuta al momento di cambiamento del mercato. In particolare il 2025 evidenzia il trend in crescita dei ricavi di vendita di natura produttiva che, seppur più contenuto rispetto al precedente esercizio 2024 (+19,8% sul 2023), si attesta ad un +1,9% rispetto al 2024. La performance di redditività caratteristica (EBITDA margin) si attesta al 24,7%, calcolato sui ricavi di vendita di natura produttivi ed evidenzia un calo in termini assoluti pari al -9,4%. Il calo della redditività caratteristica, che rimane comunque molto positiva, è attribuibile all'incremento del costo del personale per potenziamento della struttura organizzativa anche in funzione della crescita del passato esercizio e dell'importanza che viene data dalla società alla qualificazione delle risorse umane ed in quanto il dimensionamento dell'organico era stato ipotizzato per con una previsione di crescita di ricavi di vendita superiori. L'attività caratteristica è stata svolta adottando metodologie di lavoro che hanno consentito di realizzare importanti crescite di fatturato negli ultimi anni con un utilizzo valorizzante delle risorse, determinando importanti effetti migliorativi sulla redditività caratteristica se analizzata con una vista pluriennale. Considerando la competitività del mercato in cui opera Moca si è ritenuto di fare investimenti che hanno lo scopo anche di programmare nuovi sviluppi del suo modello di business. La società Moca Interactive ha ottenuto, già dai precedenti esercizi, il prestigioso riconoscimento della certificazione "Great Place to Work" per l'eccellente qualità del suo ambiente di lavoro oltre ad altri importanti e prestigiosi riconoscimenti di qualificazione "Meta Business Partner" e "Google Premier Partner" che posiziona ufficialmente Moca Interactive nel 3% delle migliori agenzie Partner Google in Italia. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2026 possano ritenersi soddisfacenti ed in linea con i risultati attesi.
- Xplace, evidenzia nel periodo preso in esame un calo dei ricavi di vendita e delle prestazioni di natura produttiva (-11,4%) ed un calo della redditività caratteristica (EBITDA margin) la cui incidenza, rapportata al valore della produzione, cala dal +3,9% al -13,1%, rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. La società ha risentito del drastico e rapido cambiamento strutturale del mercato che recependo le nuove tecnologie AI, in particolare nel settore della generazione dei contenuti in cui opera l'azienda opera in modo specialistico. L'impatto dell'AI ha determinato un rallentamento degli investimenti sui servizi digitali tradizionali e determinato degli effetti di riduzione delle dimensioni delle commesse clienti determinando un mercato molto competitivo e soprattutto con necessità differenti. La società già nel passato esercizio ha profuso grande impegno ed energie nel predisporre un piano di azione su tre fronti, il primo è stato quello di implementare nella propria offerta servizi che integrano le metodologie AI e che consentono di mantenere le corrette redditività con un buon livello di competitività su un target più ampio di clientela, grazie al supporto e alle expertise in tale ambito della controllante Websolute, il secondo la normalizzazione dei costi strutturali che andavano ridimensionati ai nuovi bisogni ed il terzo sul fronte del processo di efficientamento dei processi produttivi grazie all'adozione dell'AI ai vari livelli dell'organizzazione. Tale piano è stato rilasciato nel secondo semestre del passato esercizio ed ha richiesto vari mesi per la sua implementazione. Gli effetti positivi di queste azioni già adottate in una prima fase già da fine gennaio 2026 troveranno manifestazione già nel primo semestre del corrente esercizio con l'obiettivo di tornare ad un livello positivo di redditività caratteristica.
- Shinteck, evidenzia nel periodo preso in esame una crescita dei ricavi di vendita pari al +7,8% ed una variazione della redditività caratteristica (EBITDA margin) che evidenzia una incidenza che passa dal 29,5% al 26,9% (29,5% ebitda margin adjusted al netto dei costi straordinari non ricorrenti) rapportata al valore della produzione. La società ha attivato degli investimenti nell'esercizio 2024 ed un importante processo di razionalizzazione e posizionamento della propria offerta sul mercato finalizzata a potenziare lo sviluppo e la redditività della suite software proprietaria "OK ERP" che, unitamente alle azioni poste in essere per valorizzare la proposta sul mercato, ha prodotto buoni riscontri di interesse da parte della clientela al fine di ritenere che abbia ottime potenzialità di sviluppo stante anche l'elevata scalabilità del modello di business. In relazione a tale software proprietario la società stante gli investimenti eseguiti negli anni ha ottenuto nel 2024 il riconoscimento della Patent Box maturando crediti fiscali che stanno consentendo già dall'esercizio in esame di avere una significativa ottimizzazione dei flussi di cassa tramite il recupero fiscale IRES e IRAP a fronte degli investimenti eseguiti ed una crescita dei ricavi di vendita su questo ambito di business. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2026 possano ritenersi soddisfacenti ed in linea con i risultati attesi.
- More Srl, società che opera sviluppando importanti progetti innovativi di realtà virtuale ed aumentata, nell'esercizio in esame il trend dei ricavi delle vendite e prestazioni, includendo quelli derivanti da bandi pubblici di natura produttiva inclusi contabilmente nella posta "altri ricavi e proventi" evidenzia una

crescita del +9,6%. La redditività caratteristica risulta in calo, ma tale risultato è negativamente influenzato dalla presenza di costi per conguagli di premialità dell'esercizio precedente. Sterilizzando tale effetto sui due esercizi messi a confronto, la redditività caratteristica del periodo preso in esame è migliorata del 16,9% in valore assoluto rispetto a quella dell'anno precedente. Nei passati esercizi ha evidenziato risultati economici pesantemente colpiti dalla pandemia Covid-19 che hanno determinato l'allungamento dei tempi della fase di start-up. In tale contesto segnaliamo che, al fine di assumere una valutazione prudentiale seppur legata alle influenze momentanee subite dal mercato, nell'esercizio 2021 si è ritenuto utile iscrivere una prudentiale svalutazione, pari ad euro 133.439, a rettifica dell'avviamento iscritto dalla controllata stessa. Segnaliamo che a partire dal 2022 la società ha performato in modo più che apprezzabile in termini di redditività, in controtendenza rispetto alle performance dei precedenti esercizi. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2026 possano evidenziare una buona crescita dei ricavi e delle redditività.

- W.academy, evidenzia nel periodo preso in esame una crescita del 14,1% dei ricavi di vendita e delle prestazioni al netto dei contributi pubblici relativi a bandi di natura produttiva. La controllata è una digital business school che opera, per una parte significativa delle proprie attività, in modo specialistico nel campo della formazione finanziata ed è pertanto per una parte importante del proprio business influenzata dalle tempistiche di uscita dei bandi a supporto delle attività formative per giovani e quelli di natura professionale per le aziende. La formazione professionale dei giovani in cerca di lavoro e per il personale dipendente delle aziende è una leva competitiva importante della nostra economia e gli interventi pubblici in tale ambito possono considerarsi strutturali e si evidenzia che oltre al normale flusso di ricavi derivante da questa fonte nel 2026 si potrà contare su una crescita particolarmente importante per effetto di un bando dove la società è stata ammessa a contributo da capofila con un gruppo qualificato di soggetti partecipanti. La redditività caratteristica, in controtendenza risulta in calo del -27,6% corrispondente ad un differenziale di euro 99 mila rispetto al 2024. Tale risultato è influenzato dall'incremento del costo per servizi, ed in particolare dai costi per servizi di natura produttiva motivata in parte dalla diversa natura dei bandi e dalle loro caratteristiche specifiche. Il calo registrato nell'esercizio in esame, non determina preoccupazione ritenendo, sulla base del backlog ordini e delle valutazioni fatte che sia in parte dovuto alla programmazione delle tempistiche di uscita di strumenti pubblici a supporto dell'erogazione dei servizi di formazione e alla conseguente pianificazione di erogazione degli stessi. La contrazione della redditività caratteristica sul valore della produzione è passata dal +20,9% del 2024 al +13,6% del 2025. Si ritiene che le prospettive per l'esercizio 2026 possano determinare un miglioramento sia dei ricavi di vendita che della redditività caratteristica in linea con i risultati di crescita attesi.
- Lunghezza D'Onda S.r.l., evidenzia ricavi di vendita e delle prestazioni in crescita del +5,2% ed un ebitda margin pari al +53,6% del valore della produzione. La società è stata oggetto di acquisizione nel mese di aprile 2024 ed è stata posta attenzione alle attività di integrazione nel Gruppo. Con l'esercizio corrente 2025 sono state avviate diverse azioni finalizzate a generare new business sinergico di Gruppo nel settore dell'Home & Design e a beneficiare di potenziali potenziamenti dell'offerta ed efficientamenti dei processi grazie all'utilizzo dell'AI tramite il know how della controllante. Al momento la crescita dei ricavi di vendita non rispecchia la reale potenzialità della società ma si ritiene che nel 2026 troverà manifestazione una soddisfacente crescita dei ricavi di vendita grazie anche alla rinnovata offerta di prodotto e servizio della soluzione proprietaria Showefy che si è arricchita di innovative funzionalità che adottano l'AI che hanno incontrato notevole riscontro ed interesse da parte della clientela. A questo si unisce il vantaggio derivante dall'adozione dell'AI all'interno dei processi produttivi che consentirà di migliorare sia la capacità produttiva e quindi la capacità di accrescere il fatturato previsto senza il ricorso alla crescita del fabbisogno di risorse. La combinazione tra il potenziamento dei ricavi e l'efficientamento produttivo si ritiene possa determinare un positivo effetto sulla redditività caratteristica nel corrente esercizio.

### 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 Dna, Moca Interactive, More ed Xplace.

Nell'esercizio in esame è stata ulteriormente sviluppata una piattaforma tecnologica AI di base sulla quale costruire progetti e sviluppare commesse che prevedono una serie di implementazioni verticali per la copertura di molteplici necessità, incluse quelle riferibili a tutte le aziende del Gruppo. Gli investimenti in AI, qualificabili come capex da crescita, rappresentano la maggior parte degli investimenti evidenziando l'importanza strategica per la Società e per il Gruppo, e hanno creato i presupposti molto concreti, supportati da commesse e trattative, per sviluppare nuovi extra ricavi di vendita e ottimizzazione di costo produttivo di determinati processi aziendali.

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

Il Gruppo evidenzia uno scostamento negativo netto delle "immobilizzazioni in corso e acconti" nell'esercizio in commento pari ad euro 82.985 derivante da incrementi per complessivi Euro 883.116, di cui Euro 765.484 derivante dall'utilizzo di risorse interne e per la differenza di Euro 117.632 da acquisti di servizi specialistici esterni e decrementi per complessivi Euro 800.131 di cui Euro 675.454 riferibili alla società Emittente ed Euro 124.677 alla società controllata xplace.

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

La voce residuale **Altre immobilizzazioni immateriali**, classificata, al netto degli ammortamenti, nell'attivo di Stato patrimoniale alla voce B.I.7, per Euro 814.686, 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	Costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	Diritti di brevetto ind. e opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale Immobilizzazioni immateriali
<b>Valore al 31/12/24</b>	52.463	101.393	1.779.673	1.929.971	3.704.141	1.270.588	659.078	9.497.307
<b>Variazioni nel periodo</b>	-17.774	-32.125	-87.284	-72.566	-638.801	82.985	155.608	-609.958
<b>Valore al 31/12/25</b>	34.689	69.268	1.692.389	1.857.405	3.065.340	1.353.573	814.686	8.887.349

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte, al netto degli ammortamenti, 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 317.585.

Rispetto al 31 dicembre 2024, l'incremento degli investimenti materiali è di Euro 55.276, al netto degli ammortamenti, e hanno generato flussi finanziari in uscita per Euro 55.650. Gli ammortamenti contabilizzati nel periodo ammontano ad Euro 109.974.

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 residue di ammortamento non contabilizzate nel Conto economico relativo all'esercizio 2020:

Categoria	Ammortamento sospeso residuo esercizio 2020
Altri beni materiali	3.264
<b>TOTALE</b>	<b>3.264</b>

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

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

	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altri beni materiali</b>	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore al 31/12/24</b>	180.425	35.971	14.799	141.087	372.283
<b>Variazioni nel periodo</b>	-7.218	-4.735	1.802	-44.545	-54.698
<b>Valore al 31/12/25</b>	173.207	31.236	16.601	96.542	317.585

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

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

### **Immobilizzazioni finanziarie**

#### **Partecipazioni in imprese controllate immobilizzate**

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

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

#### **Altre immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie, di valore pari ad Euro 79.491, sono costituite da partecipazioni minoritarie e da crediti immobilizzati verso altre imprese, sostanzialmente depositi cauzionali su contratti di locazione, 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.

	<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>Crediti immobilizzati verso imprese controllate</b>	<b>Crediti immobilizzati verso altre imprese</b>	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>
<b>Valore al 31/12/24</b>	0	3.750	2.874	81.241	87.865
<b>Variazioni nel periodo</b>	0	1.000	-2.874	-6.500	-8.374
<b>Valore al 31/12/25</b>	0	4.750	0	74.741	79.491

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

<b>Partecipazioni in altre imprese</b>	<b>31/12/25</b>
Partecipazione AFTERNINE SRL	19.402
- f.do sval. AFTERNINE SRL	-19.402
Partecipazione FERMOTECH	4.750
<b>Totale partecipazioni in altre imprese</b>	<b>4.750</b>

## LE OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

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

## RIMANENZE

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di Euro 240.649 e sono costituite da rimanenze di merci, riferibili sostanzialmente all'attività svolta dalla controllata Dna e More Srl, nonché da lavori in corso su ordinazione.

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

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

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

Rimanenze	31/12/25	31/12/24	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	117.613	28.171	89.442
Merci	123.036	156.724	-33.688
<b>Totale rimanenze</b>	<b>240.649</b>	<b>184.895</b>	<b>55.754</b>

## 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 31/12/2025 e fino alla data di redazione del presente documento, le insolvenze e le transazioni sui crediti in contenzioso.

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di Euro 7.914.157 al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 233.333 che risulta incrementato per accantonamento dell'esercizio di Euro 117.320.

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

Crediti	31/12/25	Variazione	31/12/24	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	6.494.821	-1.116.587	7.611.408	6.494.821	0
Crediti tributari	737.543	397.626	339.917	712.460	25.083
Crediti per imposte anticipate	397.755	-7.346	405.101	397.755	0
Crediti verso altri	284.039	-169.548	453.587	284.039	0
<b>Totale crediti</b>	<b>7.914.157</b>	<b>-895.856</b>	<b>8.810.013</b>	<b>7.889.075</b>	<b>25.083</b>

La voce crediti verso clienti registra un decremento di Euro 1.116.587, evidenziando una situazione migliorativa rispetto al precedente esercizio nella rotazione di incasso dei crediti commerciali, che si attesta mediamente in 111 giorni contro i 122 giorni dell'esercizio 2024, se rapportata ai ricavi delle vendite e delle prestazioni su base annua.

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 397.755, 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 possa essere parzialmente recuperato attraverso l'adozione del consolidato fiscale nazionale e per la differenza con la maturazione di imposte nei prossimi anni.

L'incremento della voce crediti tributari per Euro 397.626 è riferibile sostanzialmente agli acconti IRES versati dalla società controllante in ossequio alla normativa fiscale e sulla base dei risultati storici del Gruppo.

### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

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

Il Gruppo alla data di chiusura dell'esercizio non detiene attività finanziarie non destinate a permanere durevolmente nell'economia dell'impresa.

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

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

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

Disponibilità liquide	31/12/25	31/12/24	Variazione
Depositi bancari e postali	2.003.554	2.186.026	-182.472
Denaro e altri valori in cassa	2.535	3.164	-629
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>2.006.089</b>	<b>2.189.191</b>	<b>-183.102</b>

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

### RATEI E RISCOINTI

I ratei e i risconti attivi 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 424.992. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni espone nel prospetto che segue.

Ratei e risconti attivi	31/12/25	31/12/24	Variazione
Risconti attivi	424.377	452.706	-28.329
Ratei attivi	615	87.395	-86.780
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>424.992</b>	<b>540.101</b>	<b>-115.109</b>

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.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### **PATRIMONIO NETTO**

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

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

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

<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>Valore al 31/12/24</b>	<b>Destinazione risultato esercizio</b>	<b>Distribuzioni dividendi</b>	<b>Incrementi/ (Decrementi)</b>	<b>Riclassifiche</b>	<b>Risultato di esercizio</b>	<b>Valore al 31/12/25</b>
Patrimonio netto del gruppo							
Capitale	204.537						204.537
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	4.044.814						4.044.814
Riserva legale	40.907	5.000					45.907
Altre riserve	356.443	494.998	-371.321**				480.120
Riserva negativa azioni proprie	-1.272.429			-411.626			-1.684.055
Utile (perdita) dell'esercizio	499.998	-499.998				-661.538	-661.538
<b>Totale patrimonio netto del gruppo</b>	<b>3.874.270</b>	<b>0</b>	<b>-371.321</b>	<b>-411.626</b>	<b>0</b>	<b>-661.538</b>	<b>2.429.785</b>
Patrimonio netto di terzi							
Capitale e riserve di terzi	1.673.520	164.151	-152.000*				1.685.671
Utile (perdita) di terzi	164.151	-164.151				87.713	87.713
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>1.837.671</b>	<b>0</b>	<b>-152.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87.713</b>	<b>1.773.384</b>
<b>Totale patrimonio netto consolidato</b>	<b>5.711.941</b>	<b>0</b>	<b>-523.321</b>	<b>-411.626</b>	<b>0</b>	<b>-573.825</b>	<b>4.203.170</b>

\* Variazione legata alla decisione di procedere alla distribuzione di dividendi da parte delle società controllate Lunghessa d'Onda Srl e Shinteck Srl per la quota di pertinenza di terzi soci.

\*\* Variazione legata alla decisione di procedere alla distribuzione di dividendi da parte delle società emittente Websolute Spa per Euro 0,04 per azione ordinaria, al lordo delle ritenute di legge, in circolazione alla data del 5 maggio 2025 (data di stacco della cedola) escluse le azioni proprie detenute dalla Società a tale data, con messa in pagamento il 7 maggio 2025 e con data di legittimazione al pagamento del dividendo ordinario, ai sensi dell'articolo 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il 6 maggio 2025.

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.

<b>Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato netto della Websolute S.p.A. ed i corrispondenti valori consolidati</b>		
<b>Descrizioni</b>	<b>Patrimonio netto 31.12.25</b>	<b>di cui Risultato 31.12.25</b>
<b>Bilancio Capogruppo civilistico</b>	<b>2.698.780</b>	<b>-413.872</b>
Elisioni partecipazioni	-7.026.328	0
Patrimoni netti e risultati delle partecipate	4.770.542	1.138.973
Eliminazione dei dividendi intragruppo	0	-938.000
Ammortamento differenze di consolidamento	1.986.791	-448.639
Quota di competenza di terzi	1.773.384	87.713
<b>Bilancio di Gruppo consolidato</b>	<b>4.203.170</b>	<b>-573.825</b>

## **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 aperto un contenzioso pur avendo ottenuto l'annullamento dell'accertamento con la sentenza di primo grado. 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 23.002, complessivamente gravanti sulle differenze temporanee imponibili tra risultato economico dell'esercizio e imponibile fiscale, determinate con le modalità previste dal principio contabile nazionale n. 25. In particolare, il fondo imposte differite è riferibile al disposto del D.L. 104/2020 c.d. "Decreto Agosto", art. 60, che ha previsto la possibilità di sospendere in tutto od in parte gli ammortamenti di competenza dell'anno pur prevedendo la deduzione degli stessi a prescindere dalla previa imputazione a conto economico. Per ulteriori informazioni si rimanda al paragrafo "Immobilizzazioni" ed al dettaglio degli importi indicato nel paragrafo "Imposte sul reddito".
- gli accantonamenti ai fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili per Euro 64.762 relativo al trattamento di fine mandato dell'amministratore delegato della società partecipata 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.

<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>31/12/24</b>	<b>Accantona menti</b>	<b>Riassorbimen ti</b>	<b>Altri movimenti</b>	<b>31/12/25</b>	<b>Variazione</b>
Fondi per trattamento di quiescenza e simili	53.262	11.500			64.762	11.500
Fondi per imposte differite	38.620		-15.618		23.002	-15.618
Fondi per altri rischi	67.537				67.537	0
<b>Totale fondi per rischi ed oneri</b>	<b>159.420</b>	<b>11.500</b>	<b>-15.618</b>	<b>0</b>	<b>155.302</b>	<b>-4.118</b>

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

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

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

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

- le quote di TFR maturate fino al 31 dicembre 2006 sono rimaste in azienda;
- le quote di TFR maturate a partire dal 1° gennaio 2007, a scelta del dipendente, sono state destinate a forme di previdenza complementare o sono state mantenute in azienda, la quale provvede periodicamente a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria, gestito dall'INPS.
- si evidenziano nella voce C del passivo le quote mantenute in azienda, al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR, per Euro 2.648.617.
- pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data del 31/12/2025 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 12.550.448.

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

Debiti	31/12/25	Variazione	31/12/24	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso soci per finanziamenti	143.000	-200.000	343.000	143.000	0
Debiti verso banche	8.115.045	779.173	7.335.872	3.631.182	4.483.863
Acconti	205	0	205	205	0
Debiti verso fornitori	1.732.137	-92.164	1.824.301	1.632.137	100.000
Debiti tributari	493.321	-720.187	1.213.508	488.669	4.652
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	457.648	-21.646	479.294	457.648	0
Altri debiti	1.609.091	-228.602	1.837.693	1.209.091	400.000
<b>Totale debiti</b>	<b>12.550.448</b>	<b>-483.426</b>	<b>13.033.874</b>	<b>7.561.932</b>	<b>4.988.515</b>

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

Per quanto attiene la variazione in aumento della voce "debiti verso banche" si precisa che la società Emittente, al fine di sostenere gli investimenti strategici e con l'obiettivo di rendere sempre più solida ed equilibrata la struttura delle fonti finanziarie sul circolante, ha perfezionato la stipula di:

- finanziamento chirografario acceso presso Credem, a tasso variabile, per un valore di Euro 200.000 con durata di n. 15 mesi (scadenza 05/12/2026) di cui n. 3 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile;
- finanziamento chirografario acceso presso BPER, a tasso variabile, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 19 mesi (scadenza 23/07/2027) di cui n. 6 mesi di preammortamento con rate di rimborso mensile;
- finanziamento chirografario acceso presso Unicredit Spa, a tasso variabile, per un valore di Euro 500.000

con durata di n. 48 mesi (scadenza 30/06/2029) con rate di rimborso mensile;

- finanziamento chirografario acceso presso Credit Agricole Italia Spa, a tasso variabile, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 12 mesi (scadenza 05/12/2026) con rate di rimborso mensile;
- finanziamento chirografario acceso presso Banco BPM Spa, a tasso variabile, per un valore di Euro 500.000 con durata di n. 63 mesi (scadenza 30/12/2030) di cui n. 3 mesi di preammortamento con rate di rimborso trimestrale.

Si precisa inoltre che la società controllata w.academy ha stipulato un finanziamento chirografario a tasso variabile con l'istituto bancario Credit Agricole Spa, a sostegno del circolante, per l'importo di euro 500.000,00, della durata di n. 60 mesi di cui i primi n. 12 mesi di preammortamento, mentre la società controllata xplace ha stipulato un finanziamento chirografario con l'istituto bancario Intesa Sanpaolo Spa, per l'importo di euro 50.000,00, della durata di n. 12 mesi.

Con riferimento all'incremento della voce "debiti tributari" si evidenzia che la stessa è sostanzialmente correlata ai risultati economici conseguiti nell'esercizio dalle società rientranti nel perimetro di consolidamento.

Segnaliamo che, a fronte dell'emergenza sanitaria Covid-19, la società Emittente ha beneficiato dell'agevolazione prevista all'art. 56 del D.L. n. 18/2020, c.d. "Cura Italia", convertito con modificazioni dalla Legge 24.04.2020, n. 27 e successivamente integrato dall'art. 65 del D.L. 104/2020, nonché prorogato dall'art. 1 c.248 della L. 178/2020 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 Emittente ha usufruito della moratoria, fino al 30 giugno 2021, delle rate capitale in scadenza per l'importo residuo di Euro 39.438. La moratoria sui finanziamenti determina lo spostamento in avanti, senza alcuna commissione, del piano di ammortamento per un periodo pari alla sospensione accordata.

Di seguito un dettaglio sulla composizione e la variazione della voce "Altri debiti":

<b>Altri debiti</b>	<b>31/12/25</b>	<b>31/12/24</b>	<b>Var.</b>
Debiti per acquisto partecipazioni	112.500	225.000	-112.500
Debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori	996.283	1.036.948	-40.665
Ricavi anticipati	94.665	163.778	-69.113
Debiti diversi	5.643	11.967	-6.324
Debiti verso management	400.000	400.000	0
<b>Totale altri debiti</b>	<b>1.609.091</b>	<b>1.837.693</b>	<b>-228.602</b>

La variazione della voce "debiti verso dipendenti/collaboratori/amministratori" per l'importo di Euro -40.665, conferma l'attenta politica di normalizzazione dei costi con l'obiettivo di creare una struttura organizzativa bilanciata e maggiormente efficiente in termini di risorse impiegata.

Segnaliamo che la voce "Debiti per acquisto partecipazioni" si riferisce all'acquisizione, in data 2 aprile 2024, della partecipazione di controllo (70%) nel capitale sociale della società Lunghezza d'Onda Srl, al corrispettivo di Euro 3.467.220, di cui Euro 3.354.720 corrisposti alla data del 31/12/2025 ed i restanti 112.500 già corrisposta in data 15/01/2026. Alla data del 31/12/2025 residua la quota in scadenza in data 15/01/2026 per l'importo di Euro 112.500.

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 sopraccitato 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.

### **Suddivisione dei debiti per area geografica**

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.

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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. ed evidenzia, alla data del 31/12/2025, un debito residuo del capitale finanziato pari ad Euro 10.773 in scadenza entro i successivi 12 mesi.

## RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti 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 ratei ed i risconti passivi ammontano ad Euro 312.776. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

Ratei e risconti passivi	31/12/25	31/12/24	Variazione
Risconti passivi	288.598	390.163	-101.565
Ratei passivi	24.178	37.569	-13.391
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>312.776</b>	<b>427.732</b>	<b>-114.956</b>

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

## Nota integrativa, conto economico

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31/12/2025 compongono il Conto economico.

## VALORE DELLA PRODUZIONE

I ricavi del Gruppo sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi, ai sensi dell'art. 2425-bis del c.c. Il prezzo complessivo, ove ritenuto necessario in quanto rilevante, è stato allocato a ciascuna unità elementare di contabilizzazione secondo le varie disposizioni previste dall'OIC 34.

Per quanto concerne la cessione di beni, i relativi ricavi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

I contributi in conto esercizio, rilevati per competenza nell'esercizio in cui è sorto con certezza il diritto alla percezione, sono indicati nell'apposita voce A5 in quanto integrativi dei ricavi della gestione caratteristica.

La voce Valore della Produzione ammonta a complessivi Euro 22.834.950, di cui Euro 21.311.713 relativi ai ricavi delle vendite e delle prestazioni. Per ulteriori dettagli sull'evoluzione dei dati si rimanda alla "relazione sulla gestione".

I ricavi non finanziari, riguardanti l'attività accessoria, sono stati iscritti alla voce A.5) del conto economico per complessivi Euro 410.283.

**Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività**

<b>Categoria di attività</b>	<b>31/12/25</b>
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	6.259.415
Digital Marketing	8.265.277
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	500.015
New Media marketing	415.764
Social & influencer marketing	2.256.739
Digital Academy	1.760.132
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	1.773.279
E-Commerce Strategy & Management	81.091
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>21.311.713</b>

**Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica**

Con riguardo alla ripartizione per aree geografiche dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, di cui all'art. 2427 c. 1 n. 10 C.C., si precisa che i ricavi rilevati nella classe A del Conto economico relativi a soggetti non residenti in Italia sono di importo non significativo, pertanto si omette la suddivisione per aree geografiche.

**COSTI DELLA PRODUZIONE**

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti di natura commerciale, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

I costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci includono anche i costi accessori di acquisto (trasporti, assicurazioni, carico e scarico, ecc.) qualora il fornitore li abbia inclusi nel prezzo di acquisto delle materie e merci. In caso contrario, sono stati iscritti tra i costi per servizi (voce B.7).

Si precisa che l'IVA non recuperabile è stata incorporata nel costo d'acquisto dei beni. Sono stati imputati alle voci B.6, B.7 e B.8 non solo i costi di importo certo risultanti da fatture ricevute dai fornitori, ma anche quelli di importo stimato non ancora documentato, per i quali sono stati effettuati appositi accertamenti.

Nel complesso, i costi della produzione di competenza dell'esercizio chiuso al 31/12/2025, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano a euro 23.006.076. Per ulteriori dettagli sull'evoluzione dei dati si rimanda alla "relazione sulla gestione".

**PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

Nella classe C del Conto economico sono stati rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa. I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale.

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

Nella voce A/B del Conto economico non risultano iscritti ricavi/costi eccezionali non rientranti nelle normali previsioni aziendali e di conseguenza non ripetibili negli esercizi successivi ad eccezione di quanto previsto e dettagliatamente descritto nella relazione sulla gestione con particolare riferimento alle "poste non ricorrenti".

**IMPOSTE SUL REDDITO**

Come indicato in premessa il Gruppo ha aderito per il triennio 2023-2025 al regime del consolidato fiscale, regolato dagli articoli da 117 a 129 del Tuir, che prevede la tassazione dei gruppi su base consolidata, consentendo la determinazione di un'unica base imponibile in capo alla società consolidante. Le singole società aderenti al consolidato iscrivono nel conto economico del proprio bilancio d'esercizio il carico fiscale inerente all'IRES nella misura determinabile per effetto del combinato operare delle norme tributarie e degli accordi di natura privatistica perfezionati tra le stesse società.

Diversamente il calcolo della fiscalità IRAP è determinato in applicazione della vigente normativa fiscale di ogni singola società partecipata tenuto conto delle deduzioni spettanti sul personale dipendente assunto con contratto a tempo indeterminato. Le imposte IRAP sono esposte nella voce debiti tributari nel caso risulti un debito netto e nella voce crediti tributari nel caso risulti un credito netto.

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.

Si segnala che la società Shinteck Srl, che non rientra nel consolidato fiscale in quanto la società Websolute possiede una partecipazione al capitale sociale pari al 50%, ha definito l'impatto fiscale usufruendo delle agevolazioni fiscali relative al nuovo *Patent Box* secondo le modalità previste dalla normativa di riferimento e, in particolare, dell'articolo 6 del DL 21 ottobre 2021 n. 146 (convertito con L. 215 del 17/12/2001 e modificato con L. 234 del 28/12/2021).

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

Nella considerazione che il Bilancio consolidato al 31/12/2025 deve essere redatto nel rispetto del principio della competenza economica dei costi e dei ricavi, indipendentemente dal momento in cui avviene la manifestazione finanziaria, si è proceduto alla rilevazione della fiscalità differita in quanto anche le imposte sul reddito hanno la natura di oneri sostenuti dall'impresa nella produzione del reddito e, di conseguenza, sono assimilabili agli altri costi da contabilizzare, in osservanza dei principi di competenza e di prudenza, nell'esercizio in cui sono stati contabilizzati i costi ed i ricavi cui dette imposte differite si riferiscono.

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

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

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

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

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

L'iscrizione della fiscalità differita è avvenuta come segue:

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

Più in particolare la fiscalità differita è stata calcolata sulle società WEBSOLUTE SPA, DNA SRL, MORE SRL, W.ACADEMY SRL, come segue:

- **WEBSOLUTE SPA:** risultano imposte anticipate, per complessivi Euro 335.824, di cui: a) 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; b) Euro 324.698 riferite alle perdite fiscali residue conseguite nell'esercizio 2020 (Euro 170.996), nell'esercizio 2022 (Euro 153.702).
- **DNA SRL:** trattasi del stanziamento per Euro 377 della fiscalità differita attiva calcolata sull'ammontare delle residue perdite fiscali conseguite nell'esercizio 2022 (Euro 1.571).
- **MORE SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 23.002, 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.
- **W.ACADEMY SRL:** trattasi dello stanziamento, per Euro 61.554, della fiscalità differita attiva calcolata sul disallineamento fra deduzione civilistica e fiscale dell'avviamento, ai sensi dell'art. 103 Tuir, iscritto a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda "Academy".

<b>Imposte correnti</b>	<b>122.219</b>
<b>Imposte relative a esercizi precedenti</b>	<b>3.304</b>
Imposte differite: IRES	0
Imposte differite: IRAP	0
Riassorbimento Imposte differite IRES	-13.111
Riassorbimento Imposte differite IRAP	-2.507
<b>Totale imposte differite</b>	<b>-15.618</b>
Imposte anticipate: IRES	-15.952
Imposte anticipate: IRAP	0
Riassorbimento Imposte anticipate IRES	23.298
Riassorbimento Imposte anticipate IRAP	0
<b>Totale imposte anticipate</b>	<b>7.346</b>
<b>Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale / trasparenza</b>	<b>45.018</b>
<b>Totale imposte (20)</b>	<b>162.270</b>

## **Nota integrativa, altre informazioni**

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31/12/2025, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

### **ASSETTO ORGANIZZATIVO**

Il Gruppo Websolute, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

### **IL NUMERO DEI DIPENDENTI**

Il numero medio dei dipendenti, comprensivo degli apprendisti, alla data del 31/12/2025 è riportato nella tabella che segue:

<b>Numero dipendenti</b>	<b>31/12/25</b>
DNA SRL	5
XPLACE SRL	28
MOCA INTERACTIVE SRL	75
SHINTECK SRL	4
WEBSOLUTE SPA	85
W.ACADEMY SRL	13
MORE SRL	7
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	6
<b>Totale dipendenti</b>	<b>223</b>

Si evidenzia nell'esercizio preso in esame un consolidamento della struttura organizzativa che evidenzia un incremento del numero medio di dipendenti attestandosi a n. 223 contro i n. 213 del precedente esercizio 2024. Il dato trova giustificazione sia in riferimento alle attività di investimento strategico poste in essere negli ultimi anni, sia alla politica, perseguita dal Gruppo, di crescita delle competenze interne aumentando la presenza di risorse qualificate finalizzata ad un utilizzo delle risorse in modo più specialistico in determinati ambiti come quello dell'AI Transformation ed in previsione di una crescita di volume d'affari e conseguente accrescimento del fabbisogno produttivo; scenario che non si è concretizzato in modo soddisfacente a causa della crisi di mercato per effetto della crisi economica originata conseguentemente alla guerra tra Russia e Ucraina, alle tensioni in Medio Oriente ed in generale alle tensioni in diversi settori merceologici, dei costi energetici e dell'inflazione.

## 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 nell'esercizio in commento, risultano dal seguente prospetto:

<b>Compensi amministratori /sindaci/revisori</b>	<b>31/12/25</b>
Amministratori	1.560.443
Sindaci	19.760
Revisione legale	42.230
<b>Totale compensi</b>	<b>1.622.433</b>
Componenti non ricorrenti	-294.981
<b>Totale compensi adjusted</b>	<b>1.327.452</b>

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

La società di revisione BDO Italia S.p.A., incaricata della revisione legale del bilancio d'esercizio della Websolute S.p.A. dall'Assemblea dei Soci in data 14 aprile 2025 ai sensi del D.Lgs. 39/2010, per il periodo 2025-2027, ha conferito, con effetto dal 1° gennaio 2026, a favore di BDO Audit Services S.r.l. un ramo di azienda che comprende, tra l'altro, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Websolute S.p.A.

### PIANO DI COMPENSO VARIABILE IN FAVORE DEI COMPONENTI DEL CDA

Si segnala che l'assemblea ordinaria degli azionisti della società emittente, in data 14 aprile 2025, ha deliberato l'approvazione di un piano di compenso variabile (il "Piano"), da corrispondersi per cassa, al raggiungimento di determinati obiettivi di performance nell'esercizio 2025, esclusivamente in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, ad esclusione dell'Amministratore Indipendente, che abbiano anche ruoli apicali nell'ambito del gruppo Websolute. 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.

Si segnala che alla luce delle *performance* del Gruppo Websolute nell'esercizio 2025 non risulta raggiunto uno dei target previsti dal Piano di incentivazione 2025.

### 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. Filippo Zabban, ha deliberato di eliminare l'indicazione del valore nominale delle azioni, di frazionare le azioni in circolazione nel rapporto di n. 50 nuove azioni ogni azione posseduta e di disporre l'emissione delle azioni in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis e seguenti del D. Lgs. 58/98.

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

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

è avvenuto in data 07 ottobre 2020, con assegnazione gratuita agli azionisti di n. 864.893 azioni ordinarie per un controvalore di Euro 17.297,86.

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

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

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

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

Segnaliamo il completamento del programma acquisto azioni proprie, avviato in data 27 settembre 2022, essendo terminati i 18 mesi dalla data di approvazione del programma da parte dell'Assemblea degli azionisti del 19 aprile 2022. In particolare nell'ambito del programma sono state acquistate 115.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Growth Milan") nel periodo tra il 28 settembre 2022 ed il 18 ottobre 2023 per un controvalore complessivo di Euro 231.382,86, valore più basso, considerato il lotto minimo di acquisto, a quanto stabilito nella delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 27 settembre 2022 di cui al punto precedente.

Si riporta infine che l'Assemblea degli Azionisti della società Emittente in data 24 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 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.

Il Consiglio di Amministrazione della società Emittente in data 30 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 ha deliberato l'avvio dei programmi di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti rispettivamente del 24 aprile 2024 e del 27 novembre 2024 ed il termine del programma acquisto azioni proprie deliberato il 24 aprile 2024 per la parte residua di programma non utilizzata. I programmi di acquisto di azioni sono coordinati da Integrae SIM, che prenderà le decisioni di negoziazione in merito ai tempi in cui effettuare gli acquisti di azioni Websolute in piena indipendenza, sempre nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea.

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

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

le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Websolute in circolazione alla data di emissione, per un controvalore complessivo pari a Euro 314.117,10.

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

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

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

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

Segnaliamo che, ai sensi della Disciplina sulla Trasparenza e dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'azionista Innovative-RFK S.p.a., rappresentata legalmente dal Sig. Antonello Carlucci, ha comunicato la discesa al di sotto della soglia di rilevanza del 5%. L'azionista Redfish Listing Partners S.p.a., rappresentata legalmente dal Sig. Paolo Pescetto, ha comunicato il superamento della soglia di rilevanza del 10% del capitale sociale di Websolute S.p.A.. Tale circostanza è conseguenza dell'acquisto e corrispondente vendita di n. 1.248.504 azioni ordinarie Websolute, avvenuta in data 10 luglio 2025, ad esito della quale l'azionista Innovative-RFK S.p.a. risulta non detenere più azioni ordinarie di Websolute S.p.A. mentre l'azionista Redfish Listing Partners S.p.A. risulta detenere azioni ordinarie Websolute S.p.A. pari a n. 1.248.504 azioni ordinarie di Websolute S.p.A., pari al 12,21% del capitale sociale.

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

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

La tabella seguente illustra la composizione della compagine sociale ad esito delle operazioni di cui sopra ed in particolare alla data del 31/12/2025:

Azionista	n. azioni	%
Lanciaprima Maurizio	2.240.530	21,91%
o attraverso Cartom S.r.l.	2.008.765	19,64%
o in proprio	231.765	2,27%
Lyra Srl	1.741.968	17,03%
W Srl	1.534.115	15,00%
Paolo Pescetto	1.408.309	13,77%
o attraverso Redfish Listing Partners S.p.A.	1.248.504	12,21%
o in proprio	159.805	1,56%
Websolute Spa (azioni proprie)	1.113.200	10,89%
Mercato	2.188.703	21,40%
<b>Totale</b>	<b>10.226.825</b>	<b>100,00%</b>

#### AZIONI PROPRIE

Alla data del 30 marzo 2026, la Società Emittente, facendo seguito alle delibere dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020, 19 aprile 2022, 24 aprile 2024 e 27 novembre 2024, detiene n. 1.122.000 azioni proprie in portafoglio, pari ad una partecipazione al capitale sociale del 10,97%, di cui:

- o n. 320.200 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana

S.p.A., nel periodo tra il 28 luglio 2020 ed il 27 agosto 2021, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020;

- o n. 115.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 28 settembre 2022 ed il 18 ottobre 2023, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2022;
- o n. 368.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 6 maggio 2024 ed il 26 novembre 2024, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2024;
- o n. 313.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 27 novembre 2024 ed il 30 marzo 2026, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 27 novembre 2024;
- o n. 4.300 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan in esecuzione della delibera di aumento gratuito del capitale sociale del 22 maggio 2020.

Le operazioni di acquisto azioni proprie sono eseguite da Integrae SIM, in forza di Mandato conferitole dalla Società Emittente, 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 24 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 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 12% del capitale sociale totale della Società.

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

Il Consiglio di Amministrazione della società Emittente in data 30 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 ha deliberato l'avvio dei programmi di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti rispettivamente del 24 aprile 2024 e del 27 novembre 2024 ed il termine del programma acquisto azioni proprie deliberato il 24 aprile 2024 per la parte residua di programma non utilizzata. I programmi di acquisto di azioni sono coordinati da Integrae SIM, che prenderà le decisioni di negoziazione in merito ai tempi in cui effettuare gli acquisti di azioni Websolute in piena indipendenza, sempre nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea.

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

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

Segnaliamo che conseguentemente all'aumento gratuito di capitale, di cui al paragrafo precedente, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha provveduto a rettificare, in misura proporzionale all'aumento gratuito di capitale,

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

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

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

Si rileva che:

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

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

### **Titoli Websolute S.p.A.**

Alla Società sono stati attribuiti i seguenti codici identificativi:

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

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

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

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

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

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

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

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

Si segnala che nel presente Bilancio consolidato risulta iscritto il debito verso soci per la quota di pertinenza dei soci di minoranza per complessivi euro 143.000 ed in particolare:

- un finanziamento fruttifero di interessi (parametro euribor 12 mesi al 5 maggio 2023 pari al 3,77% annuo) alla società w.academy srl per Euro 128.000 in scadenza entro l'esercizio 2026;
- un finanziamento infruttifero di interessi alla società Dna srl per Euro 15.000 in scadenza entro l'esercizio 2026.

### **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.

### **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.**

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

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

#### **Le prime osservazioni di merito in relazione a quanto accertato**

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

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

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

#### **L'esito dei ricorsi presentati**

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

- Per quanto riguarda il procedimento a carico della Società Emittente:
  - o il Giudice del Tribunale di Pesaro con sentenza emessa in data 28 gennaio 2022:

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

### **Le garanzie di cui gode la Società Emittente**

Si segnala che l'assemblea dei soci della Società Emittente ha deliberato in data 25 luglio 2018 e con successiva modifica in data 16 settembre 2019 di attribuire un compenso a titolo di bonus ai Consiglieri Lamberto Mattioli, Maurizio 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 corrisondersi all'avvenuta definizione del procedimento di verifica da parte dell'Ispettorato del Lavoro.

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

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

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

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

### **Iscrizione Fondo Rischi**

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

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

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

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

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

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

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

### **Le prime osservazioni di merito in relazione a quanto accertato**

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

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

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

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

In data 07 dicembre 2023 si è pronunciata la Corte di Giustizia Tributaria di primo grado di Pesaro, Sezione 1, ritenendo non fondate le eccezioni mosse dall'Agenzia delle Entrate sia ai fini IRES che ai fini IRAP, accogliendo, pertanto, il ricorso presentato dalla società Websolute e dichiarando nullo l'impugnato avviso di accertamento.

A fronte di tale sentenza, l'Agenzia delle Entrate di Pesaro, con PEC trasmessa in data 2 agosto 2024, ha proposto ricorso in appello dinnanzi alla Commissione Tributaria di secondo grado di Ancona. La società emittente presenterà le proprie controdeduzioni nei termini previsti dalla Legge, tenuto conto che alla data odierna la Commissione adita non ha ancora fissato la data dell'udienza e, conseguentemente, il termine non è stato fissato il termine per il deposito delle controdeduzioni.

### **Iscrizione Fondo Rischi**

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

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

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

Non si rilevano eventi significativi avvenuti successivamente alla chiusura del periodo in commento.

### **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 consolidato al 31/12/2025. Si evidenzia che al fine di limitare i rischi di variazioni dovute alle quotazioni delle valute, annullandone l'effetto di adeguamento, il Gruppo tende a far coincidere poste di debito e credito utilizzando la medesima valuta.

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

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

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

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

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

Non ci sono proventi da partecipazioni diversi dai dividendi.

## 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: *Consulenza Digital Strategy, Piattaforme Digitali, Suite Software Configurazione 3D, Digital Marketing, Brand UX-CX & Customer Journey, Ecommerce Business Strategy & Management, Editoria New Media, Social & Influencer Marketing, Academy Business School, Data Science & Artificial Intelligence, Cloud & System Integration 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.

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:

Ragione sociale	Descrizione scambio	Controparte	Importo
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infragruppo	XPLACE SRL	103.550
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infragruppo	MOCA INTERACTIVE SRL	1.202.856
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infragruppo	LUNGHEZZA D'ONDA SRL	63.000
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infragruppo	W.ACADEMY SRL	83.060
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Ricavi infragruppo	MORE SRL	6.470
<b>MOCA INTERACTIVE SRL</b>	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	497.528
<b>XPLACE SRL</b>	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	362.930
<b>DNA SRL</b>	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	54.718
<b>SHINTECK SRL</b>	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	139.182
<b>W.ACADEMY SRL</b>	Ricavi infragruppo	WEBSOLUTE SPA	58.524

Creditore	Debitore	Importo
<b>SHINTECK SRL</b>	WEBSOLUTE SPA	58.117
<b>XPLACE SRL</b>	WEBSOLUTE SPA	135.370
<b>MOCA INTERACTIVE SRL</b>	WEBSOLUTE SPA	485.708
<b>DNA SRL</b>	WEBSOLUTE SPA	33.940
<b>W.ACADEMY SRL</b>	WEBSOLUTE SPA	55.528
<b>LUNGHEZZA D'ONDA SRL</b>	WEBSOLUTE SPA	131.722
<b>MORE SRL</b>	WEBSOLUTE SPA	49.026
<b>WEBSOLUTE SPA</b>	XPLACE SRL	4.784
<b>WEBSOLUTE SPA</b>	MOCA INTERACTIVE SRL	381.994
<b>WEBSOLUTE SPA</b>	DNA SRL	37.962
<b>WEBSOLUTE SPA</b>	W.ACADEMY SRL	236.994

<b>WEBSOLUTE SPA</b>	MORE SRL	39.652
<b>WEBSOLUTE SPA</b>	LUNGHEZZA D'ONDA SRL	135.741

<b>Parte correlata</b>	<b>Natura correlazione</b>
<b>XPLACE SRL</b>	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Alessandro Cola 30%
<b>MOCA INTERACTIVE SRL</b>	Società controllata Websolute S.p.A. 100%
<b>DNA SRL</b>	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Carlo Rossetti 30%
<b>SHINTECK SRL</b>	Società controllata Websolute S.p.A. 50% Soldani Carlo 35% Sintra Consulting S.r.l. 15%
<b>W.ACADEMY SRL</b>	Società controllata Websolute S.p.A. 60% Sida Group Srl 40%
<b>MORE SRL</b>	Società controllata Websolute S.p.A. 55% Nextlab Srl 10% Cadland S.r.l. 35%
<b>LUNGHEZZA D'ONDA SRL</b>	Società controllata Websolute S.p.A. 70% Antonio De Cicco 15% Andrea Zofrea 15%

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

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

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

#### **BILANCIO CONSOLIDATO**

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

#### **PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE COMPORTANTI RESPONSABILITÀ ILLIMITATA**

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

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

Imprese incluse nel consolidamento:

<b>Società emittente "WEBSOLUTE SPA"</b>	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	204.537
Patrimonio netto al 31/12/2025 al netto risultato di periodo	3.112.652
Risultato di periodo al 31/12/2025	-413.872

<b>Società "DNA SRL"</b>	
Sede: Pesaro - Via degli Abeti n. 362	
Capitale Sociale	40.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 31/12/2025 al netto risultato di periodo	322.175
Risultato di periodo al 31/12/2025	60.734
<b>Valore di bilancio</b>	<b>740.000</b>

<b>Società "MOCA INTERACTIVE SRL"</b>	
Sede: Treviso - Via Fonderia n. 93	
Capitale Sociale	51.000
Quota posseduta da Websolute Spa	100,00%
Patrimonio netto al 31/12/2025 al netto risultato di periodo	464.847
Risultato di periodo al 31/12/2025	1.023.227
<b>Valore di bilancio</b>	<b>1.399.434</b>

<b>Società "SHINTECK SRL"</b>	
Sede: Pontedera - Piazza Nilde Iotti n. 13/16	
Capitale Sociale	20.000
Quota posseduta da Websolute Spa	50,00%
Patrimonio netto al 31/12/2025 al netto risultato di periodo	284.722
Risultato di periodo al 31/12/2025	75.898
<b>Valore di bilancio</b>	<b>120.000</b>

<b>Società "XPLACE SRL"</b>	
Sede: Osimo - Via Volta n. 19	
Capitale Sociale	10.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 31/12/2025 al netto risultato di periodo	781.946
Risultato di periodo al 31/12/2025	-328.689
<b>Valore di bilancio</b>	<b>703.924</b>

<b>Società "W.ACADEMY SRL"</b>	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	200.000
Quota posseduta da Websolute Spa	60,00%
Patrimonio netto al 31/12/2025 al netto risultato di periodo	668.649
Risultato di periodo al 31/12/2025	-4.108
<b>Valore di bilancio</b>	<b>€ 120.000</b>

<b>Società "MORE SRL"</b>	
Sede: Pesaro – Strada della Campanara n. 15	
Capitale Sociale	865.000
Quota posseduta da Websolute Spa	55,00%

Patrimonio netto al 31/12/2025 al netto risultato di periodo	707.627
Risultato di periodo al 31/12/2025	79.377
<b>Valore di bilancio</b>	<b>475.750</b>

<b>Società "LUNGHEZZA D'ONDA SRL"</b>	
Sede: Pordenone – Corso Garibaldi n. 4	
Capitale Sociale	100.000
Quota posseduta da Websolute Spa	70,00%
Patrimonio netto al 31/12/2025 al netto risultato di periodo	2.087.274
Risultato di periodo al 31/12/2025	320.246
<b>Valore di bilancio</b>	<b>3.467.220</b>

Pesaro, 31 marzo 2026

**Per il Consiglio di Amministrazione**

**Il Presidente**

**MATTIOLI LAMBERTO**



Relazione sulla  
Gestione al Bilancio  
consolidato  
d’esercizio chiuso al

**31/12/2025**

Redatta ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile

Esercizio dal 01/01/2025  
al 31/12/2025

**Sede in** Strada DELLA CAMPANARA 15, PESARO (PU)  
**Capitale sociale euro** 204.536,50 i.v.  
**Cod. Fiscale** 02063520411  
**Iscritta al Registro delle Imprese delle MARCHE nr.** 02063520411  
**Nr. R.E.A.** PS - 151254

Il Bilancio consolidato del Gruppo che fa capo alla Società "**WEBSOLUTE S.p.A.**" si riferisce all'esercizio chiuso al 31/12/2025; esso evidenzia un risultato economico netto negativo di Gruppo di Euro - 573.825 di cui di pertinenza del Gruppo pari ad Euro - 661.538 e di pertinenza di terzi pari ad Euro 87.713.

La presente relazione riguarda l'analisi della gestione avuto riguardo ai dettami di cui all'art. 2428 del Codice civile e ha la funzione di offrire una panoramica sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione dell'esercizio, il tutto con particolare riguardo ai costi, ai ricavi ed agli investimenti.

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

- le seguenti Società controllate ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. n°127/91:
  - a) Società "**DNA SRL**" con sede in Pesaro (PU), Via Degli Abeti n. 362, capitale sociale Euro 40.000, 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 "**XPLACE SRL**", con sede in Osimo (AN) Via A. Volta n. 19, capitale sociale Euro 10.000, percentuale di capitale posseduta 70%;
  - f) Società "**LUNGHEZZA D'ONDA SRL**", con sede in Pordenone (PN) Corso Garibaldi n. 4, capitale sociale Euro 100.000, percentuale di capitale posseduta 70%;
- la Società, data la notevole influenza sul business diretto ed indiretto esercitata da parte dell'Emittente in assemblea soci e la complementarità dell'attività esercitata, ha ritenuto opportuno includere nel consolidamento:
  - a) Società "**SHINTECK SRL**", con sede in Pontedera (PI) Piazza Nilde Iotti n. 13/16, capitale sociale Euro 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.

La presente relazione sulla gestione viene redatta secondo le indicazioni fornite dall'art. 40 del D.Lgs. n°127/91, da ultimo integrato e modificato con D.Lgs. 18 agosto 2016, n. 139.

E' stata altresì applicata, nella redazione del Bilancio consolidato, la disciplina stabilita dal OIC 17, che delinea ed individua i singoli punti necessari allo sviluppo costruttivo dello stesso.

Il Bilancio consolidato al 31/12/2025 viene redatto facoltativamente e, pertanto, senza che vengano attivate le relative forme pubblicitarie.

## ANALISI DELLA SITUAZIONE DELLA SOCIETA', DELL'ANDAMENTO E DEL RISULTATO DELLA GESTIONE

### Mercati in cui l'impresa opera

Come di consueto, prima di procedere all'illustrazione dei punti previsti dall'art. 2428 del codice civile, riteniamo opportuno illustrare la situazione macroeconomica del mercato in cui opera la società.

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: *Consulenza Digital Strategy, Piattaforme Digitali, Suite Software Configurazione 3D, Digital Marketing, Brand UX-CX & Customer Journey, Ecommerce Business Strategy & Management, Editoria New Media, Social & Influencer Marketing, Academy Business School, Data Science & Artificial*

## Relazione sulla Gestione

*Intelligence, Cloud & System Integration 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:

<b>Ragione sociale</b>	<b>Attività svolta</b>
<b>WEBSOLUTE S.P.A.</b>	Piattaforme digitali, digital marketing, brand UX/UI, Customer Journey, Social & Influencer Marketing, E-Commerce Strategy e Management, Cloud & System Integration, Attività di Formazione e Licenze Software e Consulenza Digital Strategy
<b>MOCA INTERACTIVE SRL</b>	<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>
<b>XPLACE SRL</b>	Servizi di <i>social marketing</i> e, in particolare, di <i>digital PR, customer activation &amp; engagement, content creation &amp; management</i> e <i>social media &amp; community management</i>
<b>DNA SRL</b>	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"
<b>SHINTECK SRL</b>	Sviluppo <i>mobile</i> multiplatforma B2B e B2C di applicazioni
<b>W.ACADEMY SRL</b>	Academy e servizi di formazione digital oriented, organizzazione Master e formazione interaziendale.
<b>MORE SRL</b>	Player di riferimento nella "Virtual E-Motions" ovvero soluzioni avanzate per la realtà virtuale 3D (reality center, teatri virtuali), per l'Entertainment ed Edutainment, (motion capture, virtual set) e per la visualizzazione in realtà virtuale di soluzioni museali.
<b>LUNGHEZZA D'ONDA SRL</b>	Società proprietaria di Showefy® (www.showefy.com), suite di servizi software dove il cuore è un sistema di configurazione 3D in modalità SAAS specializzata in configurazione prodotti e gestione dei servizi per il mondo dell'arredamento. Suite pensata per un utilizzo web che adotta le più avanzate tecnologie incluso quelle AI e si integra con le piattaforme web e i principali sistemi gestionali aziendali per consentire alle aziende di arredamento una completa e specialistica integrazione con i propri processi interni ed esterni in ottica B2C e B2B.

**Analisi dei dati emergenti dal Bilancio consolidato**

Dall'analisi dei dati di Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 è possibile effettuare dei confronti con il precedente esercizio, evidenziandone le sostanziali variazioni sia in termine di natura, che di importo, che di percentuale:

<b>Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato (Euro)</b>	<b>31/12/25</b>	<b>%</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Crediti verso clienti	6.494.821	61,5%	7.611.408	66,6%	-1.116.587	-14,7%
Debiti verso fornitori	-1.732.137	-16,4%	-1.824.301	-16,0%	92.164	-5,1%
Rimanenze	240.649	2,3%	184.895	1,6%	55.754	30,2%
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>5.003.332</b>	<b>47,3%</b>	<b>5.972.002</b>	<b>52,3%</b>	<b>-968.670</b>	<b>-16,2%</b>
Altre Attività	1.844.328	17,5%	1.738.707	15,2%	105.621	6,1%
Altre passività	-2.760.542	-26,1%	-3.733.433	-32,7%	972.891	-26,1%
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>4.087.119</b>	<b>38,7%</b>	<b>3.977.276</b>	<b>34,8%</b>	<b>109.843</b>	<b>2,8%</b>
Immobilizzazioni immateriali	8.887.349	84,1%	9.497.307	83,1%	-609.958	-6,4%
Immobilizzazioni materiali	317.585	3,0%	372.283	3,3%	-54.698	-14,7%
Immobilizzazioni finanziarie	4.750	0,0%	3.750	0,0%	1.000	26,7%
Altre Immobilizzazioni finanziarie	74.741	0,7%	81.241	0,7%	-6.500	-8,0%
<b>Capitale Investito Lordo</b>	<b>13.371.544</b>	<b>126,5%</b>	<b>13.931.856</b>	<b>122,0%</b>	<b>-560.312</b>	<b>-4,0%</b>
TFR	-2.648.617	-25,1%	-2.348.688	-20,6%	-299.929	12,8%
Altri fondi	-155.302	-1,5%	-159.420	-1,4%	4.118	-2,6%
<b>Capitale Investito Netto</b>	<b>10.567.626</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.423.749</b>	<b>100,0%</b>	<b>-856.123</b>	<b>-7,5%</b>
Debiti vs banche a breve	3.631.182	34,4%	2.230.071	19,5%	1.401.111	62,8%
Debiti vs banche a m/l termine	4.483.863	42,4%	5.105.802	44,7%	-621.939	-12,2%
Debiti (crediti) finanziari verso soci	143.000	1,4%	343.000	3,0%	-200.000	-58,3%
Altri debiti (crediti) finanziari	112.500	1,1%	222.126	1,9%	-109.626	-49,4%
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>8.370.545</b>	<b>79,2%</b>	<b>7.900.998</b>	<b>69,2%</b>	<b>469.547</b>	<b>5,9%</b>
Disponibilità liquide	-2.006.089	-19,0%	-2.189.191	-19,2%	183.102	-8,4%
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>6.364.456</b>	<b>60,2%</b>	<b>5.711.808</b>	<b>50,0%</b>	<b>652.648</b>	<b>11,4%</b>
Capitale sociale	204.537	1,9%	204.537	1,8%	0	0,0%
Riserve	2.886.786	27,3%	3.169.735	27,7%	-282.949	-8,9%
Risultato d'esercizio	-661.538	-6,3%	499.998	4,4%	-1.161.536	-232,3%
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>2.429.785</b>	<b>23,0%</b>	<b>3.874.270</b>	<b>33,9%</b>	<b>-1.444.485</b>	<b>-37,3%</b>
<b>Patrimonio netto di Terzi</b>	<b>1.773.384</b>	<b>16,8%</b>	<b>1.837.671</b>	<b>16,1%</b>	<b>-64.287</b>	<b>-3,5%</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>4.203.170</b>	<b>39,8%</b>	<b>5.711.941</b>	<b>50,0%</b>	<b>-1.508.772</b>	<b>-26,4%</b>
<b>Totale fonti e PN</b>	<b>10.567.626</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.423.749</b>	<b>100,0%</b>	<b>-856.123</b>	<b>-7,5%</b>

Il capitale circolante commerciale evidenzia un decremento di Euro 968.670 pari al -16,2% sull'anno precedente. Tale varianza può considerarsi fisiologicamente dipendente dagli andamenti dei ricavi delle vendite e dallo sviluppo delle sinergie della controllante nei rapporti con le controllate.

Il capitale circolante netto registra un incremento di Euro 109.843 influenzato dall'andamento del capitale circolante commerciale nonché positivamente dalla diminuzione della voce altre passività riferibile

## Relazione sulla Gestione

essenzialmente agli effetti contabili fiscali in conseguenza dei risultati economici conseguiti nell'esercizio dalle società rientranti nel perimetro di consolidamento.

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

L'indebitamento finanziario netto incrementa nell'esercizio in esame di Euro 652.648, il saldo risente positivamente degli andamenti economici e finanziari del Gruppo nonché negativamente dalla distribuzione del dividendo agli azionisti, per complessivi euro 523.321, dei flussi finanziari in uscita originati dall'acquisto azioni proprie avvenute nell'esercizio pari ad Euro 411.626 oltre da uscite generate da poste non ricorrenti (principalmente legate alle incentivazioni riferibili alle performance dell'esercizio 2024 ed ad incentivi all'esodo; per ulteriori dettagli si rimanda al proseguo). Neutralizzando gli effetti originati da queste due attività di investimento il saldo dell'indebitamento finanziario netto evidenzerebbe una situazione in linea con quella del precedente esercizio.

I debiti finanziari risultano incrementati di Euro 469.547 rispetto al saldo del 31 dicembre 2024. L'incremento è influenzato dai flussi di cassa in uscita originati dall'acquisto azioni proprie cui valori sono stati richiamati nel paragrafo precedente e dal saldo tra accensioni nuovi finanziamenti e pagamento delle ordinarie scadenze verso banche ed istituti finanziari per i debiti di mutuo già contratti.

Nell'esercizio 2025 l'attività operativa ha generato un decremento di disponibilità liquide per Euro 183.102, dato che risente degli andamenti dei flussi finanziari dell'attività caratteristica e delle attività di gestione delle fonti di finanziamento, nonché di uscite di cassa per l'acquisto di azioni proprie, per distribuzioni dividendi e per attività di ricerca e sviluppo finalizzate, quali capex da crescita, prevalentemente alla creazione di nuovi prodotti e servizi in ambito AI per la generazione di extra ricavi di vendita.

Il decremento del patrimonio netto è pari ad Euro 1.508.772 per effetto del risultato negativo netto dell'esercizio nonché alla prosecuzione del programma di acquisto azioni proprie, per complessivi euro 411.626, in esecuzione della delibera dell'assemblea degli azionisti della Società in data 27 novembre 2024 nonché della distribuzione dividendi come meglio espresso in premessa per euro 523.321.

Riteniamo opportuno fornire, nella tabella che segue, un'analisi del c.d. "indice di sostenibilità del debito", che rappresenta, in modalità ragguagliata temporalmente ad anno, una misura diretta della sostenibilità dell'indebitamento dell'azienda rispetto alla sua capacità operativa di generare cassa.

<b>Analisi trend IFN normalizzato</b>	<b>31/12/25</b>	<b>31/12/24</b>	<b>Δ '25 -'24</b>	
<b>IFN</b>	<b>6.364.456</b>	<b>5.711.808</b>	<b>652.648</b>	<b>11,4%</b>
<b>EBITDA Reported</b>	<b>2.061.882</b>	<b>4.000.650</b>		
Poste non ricorrenti	422.782	- 278.828		
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>2.484.664</b>	<b>3.721.823</b>		
<b>Indice ifn/ebitda Reported</b>	<b>3,09</b>	<b>1,43</b>	<b>1,66</b>	<b>116,2%</b>
<b>Indice ifn/ebitda Adjusted</b>	<b>2,56</b>	<b>1,53</b>	<b>1,03</b>	<b>66,9%</b>
Acquisto azioni proprie	- 411.626	- 541.896	130.270	
<b>IFN rettificato acquisto azioni proprie</b>	<b>5.952.830</b>	<b>5.169.912</b>	<b>782.918</b>	<b>15,1%</b>
<b>Indice ifn rettificato a.p./ebitda Reported</b>	<b>2,89</b>	<b>1,29</b>	<b>1,59</b>	<b>123,4%</b>
<b>Indice ifn rettificato a.p./ebitda Adjusted</b>	<b>2,40</b>	<b>1,39</b>	<b>1,01</b>	<b>72,5%</b>

L'indebitamento finanziario consolidato al 31/12/2025 evidenzia, per effetto di quanto sopra descritto, un valore pari a Euro 6.364.456.

## Relazione sulla Gestione

<b>Indebitamento Finanziario Consolidato (Euro)</b>	<b>31/12/25</b>	<b>31/12/24</b>
A. Disponibilità liquide	2.535	3.164
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2.003.554	2.186.026
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0
<b>D. Liquidità (A + B + C)</b>	<b>2.006.089</b>	<b>2.189.191</b>
E. Debito finanziario corrente	503.793	592.933
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	3.382.889	2.089.764
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>3.886.682</b>	<b>2.682.697</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>1.880.593</b>	<b>493.506</b>
I. Debito finanziario non corrente	4.483.863	5.218.302
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>4.483.863</b>	<b>5.218.302</b>
<b>M. Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>6.364.456</b>	<b>5.711.808</b>

Si segnala che nella predisposizione dell'informativa sull'indebitamento finanziario la società emittente si è uniformata al documento "Orientamenti in materia di obblighi di informativa" emanato il 4 marzo 2021 dall'European securities and markets authority (Esma) ai sensi del Regolamento UE 2017/1129.

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

<b>Conto Economico Riclassificato Consolidato (Euro)</b>	<b>31/12/25</b>	<b>%**</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%**</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	21.311.713	93,3%	22.684.514	94,1%	-1.372.801	-6,1%
Var. lavori in corso su ordinazione	94.442	0,4%	23.171	0,1%	71.271	307,6%
Incrementi di Immob. per lavori interni	1.018.512	4,5%	1.026.422	4,3%	-7.910	-0,8%
Altri ricavi e proventi	410.283	1,8%	378.005	1,6%	32.278	8,5%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>22.834.950</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.112.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1.277.161</b>	<b>-5,3%</b>
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Valore della Produzione Adjusted *</b>	<b>22.834.950</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.112.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1.277.161</b>	<b>-5,3%</b>
Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rim.	-1.002.951	-4,4%	-891.617	-3,7%	-111.334	12,5%
Costi per servizi	-8.568.766	-37,5%	-8.718.063	-36,2%	149.297	-1,7%
Costi per godimento beni di terzi	-425.049	-1,9%	-406.130	-1,7%	-18.919	4,7%
Costi del personale	-10.552.171	-46,2%	-9.907.607	-41,1%	-644.564	6,5%
Oneri diversi di gestione	-224.131	-1,0%	-188.043	-0,8%	-36.088	19,2%
<b>Totale costi caratteristici</b>	<b>-20.773.070</b>	<b>-91,0%</b>	<b>-20.111.462</b>	<b>-83,4%</b>	<b>-661.608</b>	<b>3,3%</b>
Componenti non ricorrenti	422.782	1,9%	-278.828	-1,2%	701.610	-251,6%
<b>Totale costi caratteristici Adjusted *</b>	<b>-20.350.288</b>	<b>-89,1%</b>	<b>-20.390.290</b>	<b>-84,6%</b>	<b>40.002</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>2.061.882</b>	<b>9,0%</b>	<b>4.000.650</b>	<b>16,6%</b>	<b>-1.938.768</b>	<b>-48,5%</b>

Relazione sulla Gestione

Componenti non ricorrenti	422.782	1,9%	-278.828	-1,2%	701.610	-251,6%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted *</b>	<b>2.484.664</b>	<b>10,9%</b>	<b>3.721.823</b>	<b>15,4%</b>	<b>-1.237.159</b>	<b>-33,2%</b>
Ammortamenti immateriali	-2.005.715	-8,8%	-2.113.397	-8,8%	107.682	-5,1%
Ammortamenti materiali	-109.974	-0,5%	-168.503	-0,7%	58.529	-34,7%
Svalutazioni	-117.320	-0,5%	-52.505	-0,2%	-64.815	123,4%
Altri accantonamenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>-171.126</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1.666.245</b>	<b>6,9%</b>	<b>-1.837.371</b>	<b>-110,3%</b>
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Reddito operativo (EBIT) Adjusted *</b>	<b>251.656</b>	<b>1,1%</b>	<b>1.387.418</b>	<b>5,8%</b>	<b>-1.135.762</b>	<b>-81,9%</b>
Proventi finanziari / (oneri finanziari)	-240.428	-1,1%	-267.044	-1,1%	26.616	-10,0%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,0%	-7.917	0,0%	7.917	-100,0%
<b>Risultato ante imposte (EBT)</b>	<b>-411.554</b>	<b>-1,8%</b>	<b>1.391.283</b>	<b>5,8%</b>	<b>-1.802.837</b>	<b>-129,6%</b>
Componenti non ricorrenti	0	0,0%	7.917	0,0%	-7.917	-100,0%
<b>Risultato ante imposte (EBT) Adjusted *</b>	<b>11.228</b>	<b>0,0%</b>	<b>1.120.373</b>	<b>4,6%</b>	<b>-1.109.145</b>	<b>-99,0%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	-162.270	-0,7%	-727.134	-3,0%	564.864	-77,7%
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>-573.825</b>	<b>-2,5%</b>	<b>664.149</b>	<b>2,8%</b>	<b>-1.237.974</b>	<b>-186,4%</b>
- Di cui Gruppo	-611.538	-2,7%	499.998	2,1%	-1.111.536	-222,3%
- Di cui terzi	87.713	0,4%	164.151	0,7%	-76.438	-46,6%
<b>Utile (perdita) d'esercizio Adjusted *</b>	<b>-151.043</b>	<b>-0,7%</b>	<b>393.239</b>	<b>1,6%</b>	<b>-544.282</b>	<b>-138,4%</b>

\* Risultati dell'esercizio normalizzati delle componenti non ricorrenti espone in tabella. Per ulteriori dettagli si rimanda al proseguo del presente documento nonché alla nota integrativa.

\*\* Incidenza sul valore della produzione.

Il **valore della produzione** al 31/12/2025 evidenzia un risultato sostanzialmente in linea rispetto al periodo precedente. Il risultato è da valutare nel contesto socioeconomico in cui i clienti del Gruppo operano e degli effetti originati dalle crisi internazionali e dalle tensioni sul fronte dei costi energetici e dell'inflazione. In tale contesto non favorevole diverse sono state le azioni intraprese dal Gruppo in termini di potenziamento sul mercato trasformando in opportunità quelle che potevano essere minacce.

Composizione Valore della Produzione (Euro)	31/12/25	%	31/12/24	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	6.259.415	27,4%	6.655.926	27,6%	-396.511	-6,0%
Digital Marketing	8.265.277	36,2%	8.529.054	35,4%	-263.777	-3,1%
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	500.015	2,2%	750.038	3,1%	-250.022	-33,3%
New Media marketing	415.764	1,8%	800.912	3,3%	-385.149	-48,1%
Social & influencer marketing	2.256.739	9,9%	2.801.658	11,6%	-544.919	-19,4%
Digital Academy	1.760.132	7,7%	1.582.773	6,6%	177.359	11,2%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	1.773.279	7,8%	1.461.385	6,1%	311.895	21,3%
E-Commerce Strategy & Management	81.091	0,4%	102.768	0,4%	-21.677	-21,1%

Relazione sulla Gestione

<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>21.311.713</b>	<b>93,3%</b>	<b>22.684.514</b>	<b>94,1%</b>	<b>-1.372.801</b>	<b>-6,1%</b>
Altri ricavi e contributi	410.283	1,8%	378.005	1,6%	32.278	8,5%
Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	1.018.512	4,5%	1.026.422	4,3%	-7.910	-0,8%
Variazione lavori in corso su ordinazione	94.442	0,4%	23.171	0,1%	71.271	307,6%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>22.834.950</b>	<b>100,0%</b>	<b>24.112.111</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1.277.161</b>	<b>-5,3%</b>

Si espone di seguito il valore dei **ricavi delle vendite e delle prestazioni** considerando il seguente correttivo: sterilizzazione dell'impatto dei ricavi delle vendite e delle prestazioni cosiddette 'commercializzate', ovvero ricavi per riaddebito di costi sostenuti per conto di clienti e rifatturati agli stessi per pari valore, quindi senza generazione di marginalità. Tale natura di ricavi evidenzia in confronto con l'anno precedente un calo pari ad Euro 502.422, che costituisce una rettifica per la determinazione della variazione effettiva dei ricavi di vendita e delle prestazioni di natura "produttiva" sempre facendo il confronto con l'anno precedente.

Tenuto conto dei correttivi suesposti, si fornisce di seguito un dettaglio del valore dei ricavi delle vendite e delle prestazioni riclassificato per "Famiglie di vendita" e per "Aree di business".

Ricavi di vendita "produttivi"						
Mix Famiglie di vendita (Euro)	31/12/25	%	31/12/24	%	Var.	Var. %
Piattaforme Digitali, licenze software, mobile App e Cloud & System Integration	6.259.416	31,3%	6.655.926	31,9%	-396.510	-6,0%
Digital Marketing	6.947.893	34,8%	6.993.422	33,6%	-45.529	-0,7%
Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy	500.015	2,5%	1.120.951	5,4%	-620.936	-55,4%
New Media marketing	415.764	2,1%	406.829	2,0%	8.935	2,2%
Social & influencer marketing	2.256.739	11,3%	2.548.314	12,2%	-291.575	-11,4%
Digital Academy	1.760.132	8,8%	1.582.773	7,6%	177.359	11,2%
Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale	1.773.279	8,9%	1.461.385	7,0%	311.895	21,3%
E-Commerce Strategy & Management	56.388	0,3%	70.406	0,3%	-14.018	-19,9%
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi"</b>	<b>19.969.626</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.840.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>-870.379</b>	<b>-4,2%</b>

Ricavi di vendita "produttivi"						
Mix Aree di Business (Euro)	31/12/25	%	31/12/24	%	Var.	Var. %
Platform, AI & technology services	8.032.695	40,2%	8.117.310	39,0%	-84.615	-1,0%
Digital, Social e Media marketing	9.620.396	48,2%	9.948.565	47,7%	-328.169	-3,3%
Consulting (brand, UX-UI, digital strategy)	556.404	2,8%	1.191.357	5,7%	-634.954	-53,3%
Digital Academy	1.760.132	8,8%	1.582.773	7,6%	177.359	11,2%
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni "produttivi"</b>	<b>19.969.626</b>	<b>100,0%</b>	<b>20.840.005</b>	<b>100,0%</b>	<b>-870.379</b>	<b>-4,2%</b>

Per i motivi sopra riportati e normalizzando il confronto tra i due periodi semestrali, si determina che i ricavi di vendita e delle prestazioni con riferimento alla natura specifica "produttiva", dato che contribuisce alla generazione di redditività caratteristica, diminuiscono effettivamente del 4,2% rispetto all'anno precedente.

## Relazione sulla Gestione

In ogni caso la complessità del periodo dovuto alle tensioni nazionali ed internazionali dei mercati emerge in termini di prudenza dei clienti ad effettuare investimenti. Si ritiene, grazie alla bontà delle strategie adottate nelle società del Gruppo ed alla rilevanza della proposta commerciale integrata, unica a livello di mercato per ampiezza e profondità, che a partire dal prossimo esercizio si possa ambire ad un percorso di crescita dei ricavi in un contesto di redditività caratteristica influenzata positivamente dagli interventi strutturali già adottati sul fronte dei costi e di quelli che potranno essere ottimizzati grazie agli investimenti eseguiti nel 2024 e nel corrente esercizio sul fronte dell'adozione dell'AI generativa sui processi primari di diverse società del Gruppo. Si evidenzia inoltre che sono in corso di definizione delle strategie specifiche per alimentare una risposta positiva in termini di ordinato anche grazie all'implementazione di azioni commerciali congiunte tra aziende del Gruppo finalizzate a massimizzare le sinergie e la competitività dell'offerta sempre più integrata verso il parco clienti del Gruppo, azioni la cui aspettativa di ritorno integrativo di ricavi e redditività potranno determinarsi già dal prossimo esercizio.

Analizzando la composizione dei ricavi “produttivi” delle vendite e delle prestazioni emerge che:

- tra le Famiglie di vendita risulta in crescita New Media Marketing del 2,2%; Realtà virtuale aumentata ed Intelligenza artificiale del 21,3%, Digital Academy del 11,2%. La famiglia Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy diminuisce del -55,4%, E-Commerce Strategy & Management cala del -19,9%; Social & influencer marketing del -11,4%. In particolare, la dinamica della famiglia Brand UX, UI, Customer Journey, Consulenza Digital Strategy occorre valutarla attraverso un approccio organico e coordinato con l'analisi delle restanti famiglie in quanto gran parte dell'attività di consulenza svolta dal Gruppo si ritrova direttamente nelle famiglie di vendita specifiche;
- tra le Aree di Business emerge una crescita dell'area Digital Academy che si attesta a +11,2%. Per i motivi descritti nel punto precedente l'area Consulting (brand, UX-UI, digital strategy) segna un -53,3%, l'area Digital, Social e Media marketing segna un -3,3% mentre l'area Platform & technology services che registra un -1,0%.

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

Il totale dei **costi caratteristici**, non considerando gli ammortamenti e le svalutazioni, evidenziano un incremento di Euro 661.608, pari al +3,3%, rispetto al precedente esercizio. Tale incremento, se si escludono i costi cosiddetti “commercializzati”, diventa effettivamente Euro 1.163.183, pari al +5,8%, rispetto al precedente esercizio.

Come già evidenziato, nell'analisi comparativa del conto economico riclassificato dei due esercizi oggetto di confronto si è proceduto alla valutazione delle componenti non ricorrenti che impattano direttamente sui costi caratteristici di periodo. Per dettagli sulla composizione delle componenti non ricorrenti si rimanda ai successivi paragrafi di commento.

Al netto delle componenti non ricorrenti l'evoluzione dei costi caratteristici evidenzia un decremento di Euro 40.002 pari al -0,2% rispetto al precedente esercizio. Tale importo neutralizzato degli effetti dei costi di natura commercializzata, che rappresentano costi riaddebitati a clienti a pari valore, incrementa per Euro 461.573, pari al +2,3%, rispetto al precedente esercizio.

Tale risultato, come già espresso risente positivamente della normalizzazione sul fronte dei costi strutturali attuata nel passato esercizio efficacemente e tempestivamente dal Gruppo.

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

## Relazione sulla Gestione

<b>Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze</b>	<b>31/12/25</b>	<b>%</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Merce conto acquisti e-commerce	24.703	2,5%	32.386	3,6%	-7.683	-23,7%
Beni amm.li nell'esercizio	10.383	1,0%	7.671	0,9%	2.712	35,4%
Prodotti finiti c/acquisti	876.174	87,4%	750.713	84,2%	125.461	16,7%
Materiale di rapido consumo	20.263	2,0%	20.125	2,3%	138	0,7%
Altri costi	71.428	7,1%	80.722	9,1%	-9.294	-11,5%
<b>Totale Consumi di materie prime, sussidiarie e variazione rimanenze</b>	<b>1.002.951</b>	<b>100,0%</b>	<b>891.617</b>	<b>100,0%</b>	<b>111.334</b>	<b>12,5%</b>

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.

Il consuntivo dei **consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo**, rispetto al precedente esercizio, risulta in aumento di euro 111.334 ed è relativo alla crescita dei costi per la fatturazione dei ricavi di vendita di prodotti finiti e attrezzature per la realtà virtuale per euro 125.461. Neutralizzando gli effetti della variazione del costo commercializzato per merce ecommerce si rileva che il totale dei costi per consumi di materie prime, sussidiarie e variazioni rimanenze adjusted incrementa di Euro 119.017, pari ad una crescita del +13,3,% del costo totale dell'anno precedente per i motivi sopra espressi.

<b>Costi per servizi (Euro)</b>	<b>31/12/25</b>	<b>%</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Servizi e Consulenze tecniche produttive	3.444.860	40,2%	3.183.091	36,5%	261.769	8,2%
Provvigioni ad intermediari	350.122	4,1%	535.539	6,1%	-185.417	-34,6%
Costi budget media	1.321.330	15,4%	1.815.222	20,8%	-493.891	-27,2%
Trasferte dipendenti	66.466	0,8%	98.520	1,1%	-32.054	-32,5%
Marketing e spese promozionali	512.696	6,0%	479.335	5,5%	33.361	7,0%
Utenze	142.857	1,7%	138.695	1,6%	4.162	3,0%
Compensi e contributi amministratori	1.560.443	18,2%	1.292.030	14,8%	268.413	20,8%
Trasporti	8.755	0,1%	5.993	0,1%	2.761	46,1%
Prestazioni professionali	154.320	1,8%	134.761	1,5%	19.559	14,5%
Viaggi e soggiorni commerciali	157.764	1,8%	139.975	1,6%	17.789	12,7%
Consulenze legali e notarili	88.047	1,0%	104.788	1,2%	-16.741	-16,0%
Costi di formazione	47.666	0,6%	61.533	0,7%	-13.867	-22,5%
Prestazioni occasionali	9.621	0,1%	26.513	0,3%	-16.892	-63,7%
Spese gestione status quotata	246.570	2,9%	240.624	2,8%	5.947	2,5%
Altro	457.248	5,3%	461.444	5,3%	-4.196	-0,9%
<b>Totale</b>	<b>8.568.766</b>	<b>100,0%</b>	<b>8.718.063</b>	<b>100,0%</b>	<b>-149.297</b>	<b>-1,7%</b>
Costi non ricorrenti	-314.981	-3,7%	294.981	3,4%	-609.962	-206,8%
Costi di natura commercializzata	-1.321.330	-15,4%	-1.815.222	-20,8%	493.892	-27,2%
<b>Totale Costi per Servizi Adjusted</b>	<b>6.932.455</b>	<b>80,9%</b>	<b>7.197.822</b>	<b>82,6%</b>	<b>-265.367</b>	<b>-3,7%</b>

I **costi per servizi** registrano un decremento complessivo di Euro 149.297 pari al -1,7% rispetto al precedente esercizio. Si evidenzia che tale incremento è attribuibile sostanzialmente alla crescita di Euro 268.413 dei costi per compensi e contributi amministratori dovuto principalmente ai costi non ricorrenti

## Relazione sulla Gestione

contabilizzati nel 2025 per incentivazioni riferibili alle performance del passato esercizio ed alla crescita di Euro 261.769 dei costi per servizi e consulenze tecniche produttive riferibili sostanzialmente alla società w.academy. L'incremento delle seguenti voci viene compensato in parte dal decremento dei costi per provvigioni ad intermediari per Euro 185.417 e da costi per budget media pari ad Euro 493.891, che si rammenta sono costi totalmente compensati da pari ricavi per riaddebito, pari valore, a clienti e quindi, per questi ultimi, la variazione di fatto non determina un effetto sul risultato economico.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti emerge che i costi per servizi del periodo in esame sono influenzati negativamente dai costi non ricorrenti pari ad Euro 314.981 per costi una tantum di incentivazione, incluso di contributi a carico dell'azienda, a favore degli amministratori Websolute riferibili al passato esercizio pari a Euro 294.981, da costi per certificazione delle spese R&S Websolute riferibili ad annualità pregresse al 2024 pari a Euro 20.000. Quanto ad euro 294.981 si riferiscono a costi di incentivazione degli amministratori, determinati per competenza, e considerabili integrazioni gestionali di costo per servizi dell'anno precedente.

Apportando i correttivi dell'effetto sopra menzionato il trend effettivo dei costi per servizi ricorrenti, escludendo anche quelli di natura commercializzata, si evidenzia un decremento dei costi per servizi adjusted complessivo pari ad Euro 265.367 corrispondente al -3,7% sul passato esercizio, dato che conferma la performance positiva rispetto alla variazione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni produttive nel periodo pari al -4,2%.

Per quanto attiene il compenso dell'organo amministrativo l'incremento, come già precisato in precedenza, è riconducibile in gran parte all'inclusione dei costi una tantum non ricorrenti per incentivazione sulle performance 2024 deliberato con l'approvazione del bilancio 2024.

I costi per Servizi e Consulenze tecniche produttive incrementano di circa il +8,2% rispetto al precedente periodo per effetto della crescita dei ricavi di vendita di natura produttiva riferibili alla famiglia "Digital Academy".

I costi per provvigioni ad intermediari risultano positivamente in calo del 34,6% per effetto di gestioni commerciali eseguite tramite personale dipendente il cui costo è nel costo del personale.

Costi per godimento beni di terzi (Euro)	31/12/25	%	31/12/24	%	Var.	Var. %
Affitti passivi locali	279.519	65,8%	290.352	71,5%	-10.833	-3,7%
Noleggio hardware	97.827	23,0%	73.397	18,1%	24.430	33,3%
Noleggio autovetture	41.927	9,9%	35.479	8,7%	6.448	18,2%
Altro	5.777	1,4%	6.903	1,7%	-1.126	-16,3%
<b>Totale Costi per godimento beni di terzi</b>	<b>425.049</b>	<b>100,0%</b>	<b>406.130</b>	<b>100,0%</b>	<b>18.919</b>	<b>4,7%</b>

La voce di **costo per godimento beni di terzi** è in crescita pari a circa al +4,7% rispetto all'esercizio precedente.

Costi del personale (Euro)	31/12/25	%	31/12/24	%	Var.	Var. %
Salari e stipendi	7.696.965	72,9%	7.208.064	72,8%	488.901	6,8%
Oneri sociali	2.215.103	21,0%	2.089.042	21,1%	126.061	6,0%
TFR	586.475	5,6%	549.389	5,5%	37.086	6,8%
Altro	53.628	0,5%	61.112	0,6%	-7.484	-12,2%
<b>Totale Costi del personale</b>	<b>10.552.171</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.907.607</b>	<b>100,0%</b>	<b>644.564</b>	<b>6,5%</b>
Costi non ricorrenti	-56.000	-0,5%	-16.153	-0,2%	-39.847	246,7%
<b>Totale Costi del personale Adjusted</b>	<b>10.496.171</b>	<b>99,5%</b>	<b>9.891.454</b>	<b>99,8%</b>	<b>604.717</b>	<b>6,1%</b>

## Relazione sulla Gestione

Il **costo del personale** evidenzia una crescita di Euro 644.564 pari a circa il +6,5% sull'anno precedente.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti emerge che l'aumento del costo del personale è influenzato positivamente dall'impatto dei costi una tantum per indennità di esodo sostenute nel periodo in commento per complessivi Euro 31.000 e da premialità per performance di EBITDA a favore dei manager della società More per complessivi Euro 25.000 riferibili ai risultati di performance di bilancio del passato esercizio a seguito dell'approvazione dell'assemblea dei soci. Nel precedente esercizio si è considerato per competenza economica la premialità riferita alla società More pari a Euro 25.000 oltre all'indennità di esodo per Euro 41.153.

Neutralizzando l'impatto delle componenti non ricorrenti l'aumento del costo del personale rispetto al precedente esercizio si attesta ad Euro 604.717 pari al +6,1%.

Tale dato è considerato positivo tenuto conto della crescita del numero degli addetti (+4,7% sull'esercizio 2024) riferibile sostanzialmente alle società che hanno manifestato le maggiori crescite negli ultimi esercizi nonché della progressiva applicazione nel corso dell'esercizio 2024 degli adeguamenti salariali in riferimento alla quasi totalità dei CCNL adottati nel Gruppo.

Il trend risente positivamente dell'effetto generato nella capogruppo ed in alcune società del Gruppo dalla normalizzazione dei costi, una scelta pianificata di razionalizzazione e potenziamento dell'efficienza che ha portato anche nel corrente esercizio positivi impatti sulle redditività delle principali società del perimetro di consolidamento. Nel prossimo esercizio si ritiene che ulteriore impatto positivo potrà determinarsi dall'adozione delle nuove metodologie lavorative potenziate con l'intelligenza artificiale generativa.

Oneri diversi di gestione (Euro)	31/12/25	%	31/12/24	%	Var.	Var. %
Quote associative	18.802	8,4%	19.030	10,1%	-228	-1,2%
Imposte e tasse	20.435	9,1%	17.457	9,3%	2.978	17,1%
Sopravvenienze e arrotondamenti passivi	103.569	46,2%	62.221	33,1%	41.348	66,5%
Perdite su crediti	12.602	5,6%	7.977	4,2%	4.625	58,0%
Periodici e pubblicazioni	3.732	1,7%	6.468	3,4%	-2.736	-42,3%
Erogazioni liberali	1.486	0,7%	4.420	2,4%	-2.934	-66,4%
Omaggi	40.877	18,2%	45.306	24,1%	-4.429	-9,8%
Oneri diversi	22.629	10,1%	25.163	13,4%	-2.534	-10,1%
<b>Totale Oneri diversi di gestione</b>	<b>224.131</b>	<b>100,0%</b>	<b>188.043</b>	<b>100,0%</b>	<b>36.088</b>	<b>19,2%</b>
Costi non ricorrenti	-51.801	-23,1%	0	0,0%	-51.801	-100,0%
<b>Totale Oneri diversi di gestione Adjust</b>	<b>172.330</b>	<b>76,9%</b>	<b>188.043</b>	<b>100,0%</b>	<b>-15.713</b>	<b>-8,4%</b>

Gli **oneri diversi di gestione** registrano un incremento di Euro 36.088 pari a circa il +19,2% sull'esercizio precedente.

Dall'analisi delle componenti non ricorrenti emerge che l'aumento degli oneri diversi di gestione è mitigato dall'impatto delle componenti non ricorrenti sostenute nell'esercizio in commento per complessivi Euro 51.801 riferibili per Euro 11.004 ad imposte di esercizi precedenti liquidate dalla società controllata Shintek Srl a seguito del ricevimento di un avviso di accertamento da parte dell'Agenzia delle Entrate e Riscossione ad oggi definito nonché per la restante parte ad imputazioni relative ad esercizi passati della società controllata Xplace.

Neutralizzando l'impatto delle componenti non ricorrenti gli oneri diversi di gestione subiscono un decremento rispetto al precedente esercizio per Euro 15.713 pari al -8,4%.

## Relazione sulla Gestione

<b>Proventi finanziari / (oneri finanziari)</b>	<b>31/12/25</b>	<b>%</b>	<b>31/12/24</b>	<b>%</b>	<b>Var.</b>	<b>Var. %</b>
Proventi finanziari	5.456	2,3%	24.417	9,1%	-18.961	-77,7%
Oneri finanziari	-246.073	-102,3%	-286.616	-107,3%	40.543	-14,1%
Utili su cambi	2.513	1,0%	326	0,1%	2.187	670,9%
Perdite su cambi	-2.324	-1,0%	-5.171	-1,9%	2.847	-55,1%
<b>Totale Proventi finanziari / (oneri finanziari)</b>	<b>-240.428</b>	<b>100,0%</b>	<b>-267.044</b>	<b>100,0%</b>	<b>26.616</b>	<b>-10,0%</b>

L'equilibrio finanziario del Gruppo, unito ad un'attenta politica di controllo e programmazione, hanno consentito di mantenere nel presente esercizio l'incidenza degli oneri finanziari al 1,1% del valore della produzione, un livello ritenuto apprezzabile. Tale dato di bilancio risulta particolarmente apprezzabile tenuto conto delle attività di investimento e conseguente assunzione di finanziamenti a supporto del perfezionamento delle operazioni M&A in riferimento all'acquisizione della partecipazione di controllo nella società Lunghezza D'Onda Srl eseguito nell'esercizio 2024 e dell'andamento dei tassi di interesse originate dalle note tensioni geopolitiche.

**Indicatori finanziari di risultato**

Gli indicatori di risultato consentono di comprendere la situazione, l'andamento ed il risultato di gestione del Gruppo.

Con il termine indicatori finanziari di risultato si definiscono gli indicatori di prestazione che vengono "costruiti" a partire dalle informazioni contenute nel Bilancio consolidato e possono essere suddivisi in:

- indicatori reddituali;
- indicatori economici;
- indicatori di solidità;
- indicatori di solvibilità (o liquidità).

Occorre chiarire che la dottrina usualmente suddivide gli indicatori in margini (valori assoluti) e quozienti (valori relativi) ma, spesso, entrambe le tipologie di indicatori vengono comunemente definiti come "indici"; per facilità di comprensione, pertanto, anche in questo documento si farà riferimento ai termini utilizzati nel linguaggio comune.

La validità delle informazioni che gli indicatori possono fornire, nasce solamente da un'attenta analisi comparativa a livello di:

- 1) lettura integrata in "sistema" degli indicatori; infatti, tranne rare eccezioni, gli indicatori visti singolarmente sono poco significativi.
- 2) Confronto temporale: valutazione della tendenza di un indicatore mediante l'analisi storica;
- 3) Confronto spaziale: necessità di confrontarsi e posizionarsi con altre imprese aventi caratteristiche strutturali/dimensionali simili ed operanti nello stesso settore.

Gli indicatori finanziari di risultato rappresentano pertanto una chiave di lettura completa, seppur sintetica, sui risultati complessivi e sull'assetto strutturale determinato dalle scelte strategiche attuate.

**Indicatori reddituali**

Nella tabella che segue si riepilogano gli indicatori desumibili dalla contabilità generale che sono in grado di arricchire l'informativa già contenuta nei prospetti di Bilancio consolidato.

## Relazione sulla Gestione

L’analisi dello sviluppo di tali indicatori evidenzia il trend dei principali veicoli di produzione del reddito del Gruppo.

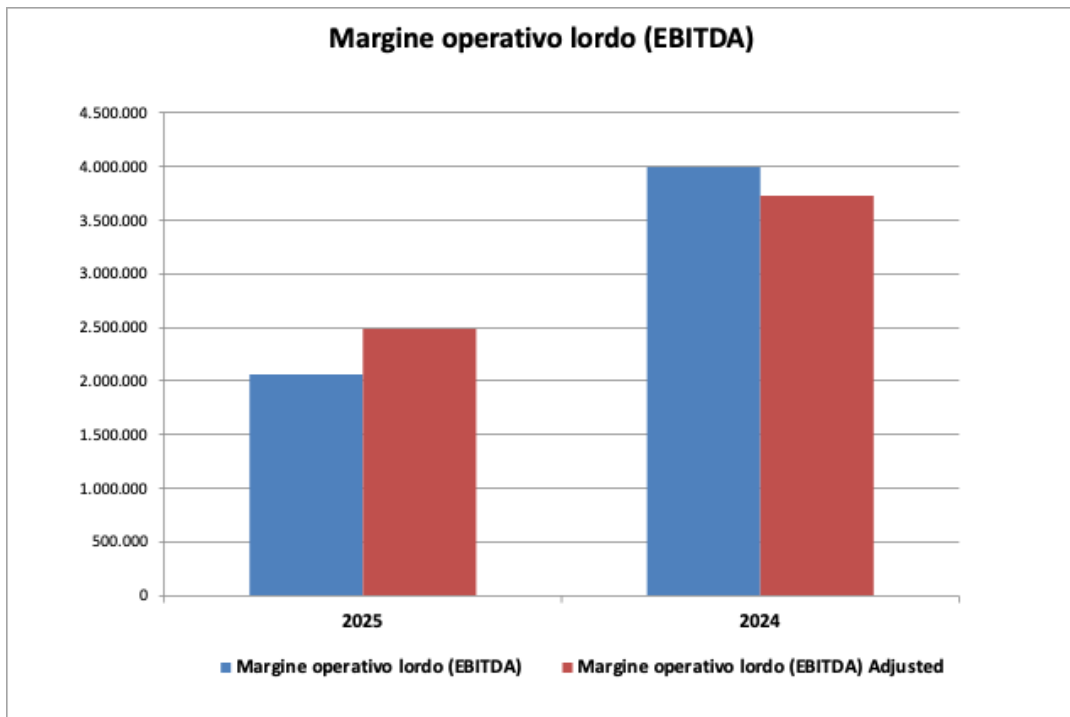
<b>Descrizione indice</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Fatturato	21.311.713	22.684.514
Valore della produzione	22.834.950	24.112.111
Risultato prima delle imposte	-411.554	1.391.283

Gli indici in commento evidenziano risultati negativi i cui differenziali sono stati argomentati nelle pagine precedenti e che alla luce delle argomentazioni poste, determinano la convinzione di poter ambire a prospettive di crescita sul 2026 dei ricavi di vendita e delle prestazioni e della redditività caratteristica auspicando che, lo scenario che ha influenzato il rallentamento degli investimenti e l’allungamento dei tempi di sviluppo delle commesse possano rientrare alla normalità e che gli investimenti unitamente alle azioni di implementazione delle nuove tecnologie AI manifestino i positivi effetti sugli efficientamenti produttivi e sull’incremento dei ricavi in linea con i trend di sviluppo di questo tipo di mercato. Le scelte strategiche, alla luce degli elementi che caratterizzano i primi 2 mesi del 2026 quali l’ordinato ed il backlog ordini sembrano confermare la bontà delle scelte attuate dal management nonché il percorso strategico di potenziamento delle sinergie, posto in essere grazie ad una importante attività di investimento e di sforzi profusi.

Il risultato ante imposte riflette il contesto che ha caratterizzato l’esercizio in commento nonché l’imputazione di componenti non ricorrenti per le quali si rimanda ai precedenti paragrafi.

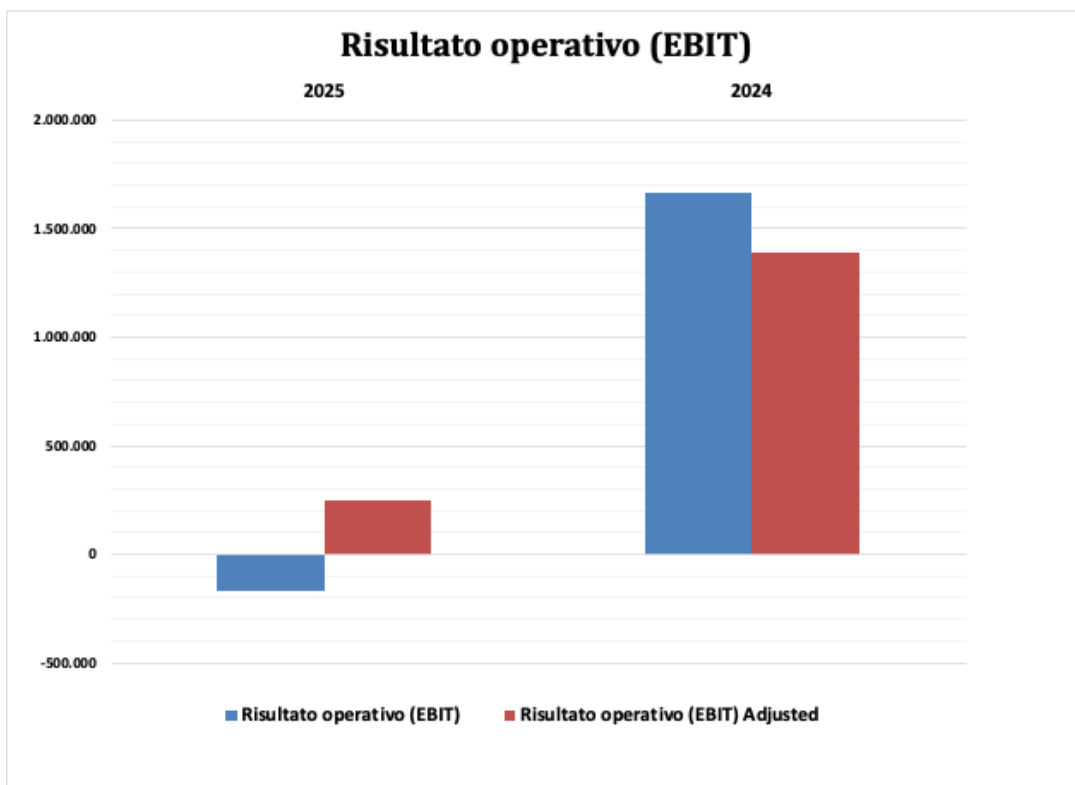
Di seguito vengono riportati i seguenti margini intermedi di reddito in affiancamento alle risultanze neutralizzate delle componenti non ricorrenti descritte nei precedenti paragrafi.

<b>Descrizione indice</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.061.882	4.000.652
Margine operativo lordo (EBITDA) Adjusted	2.484.664	3.721.823
Risultato operativo (EBIT)	-171.128	1.666.247
Risultato operativo (EBIT) Adjusted	251.656	1.387.418
EBITDA margin	9,0%	16,6%
EBITDA margin Adjusted	10,9%	15,4%
EBIT margin	-0,7%	6,9%
EBIT margin Adjusted	1,1%	5,8%



I valori esposti in tabella e rappresentati nell'istogramma suesposto evidenziano un negativo andamento rispetto al precedente esercizio 2024.

I risultati risentono negativamente effetto derivante dal calo dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di natura "produttiva". Il positivo decremento dei costi caratteristici non ha compensato gli effetti della riduzione dei ricavi delle vendite.



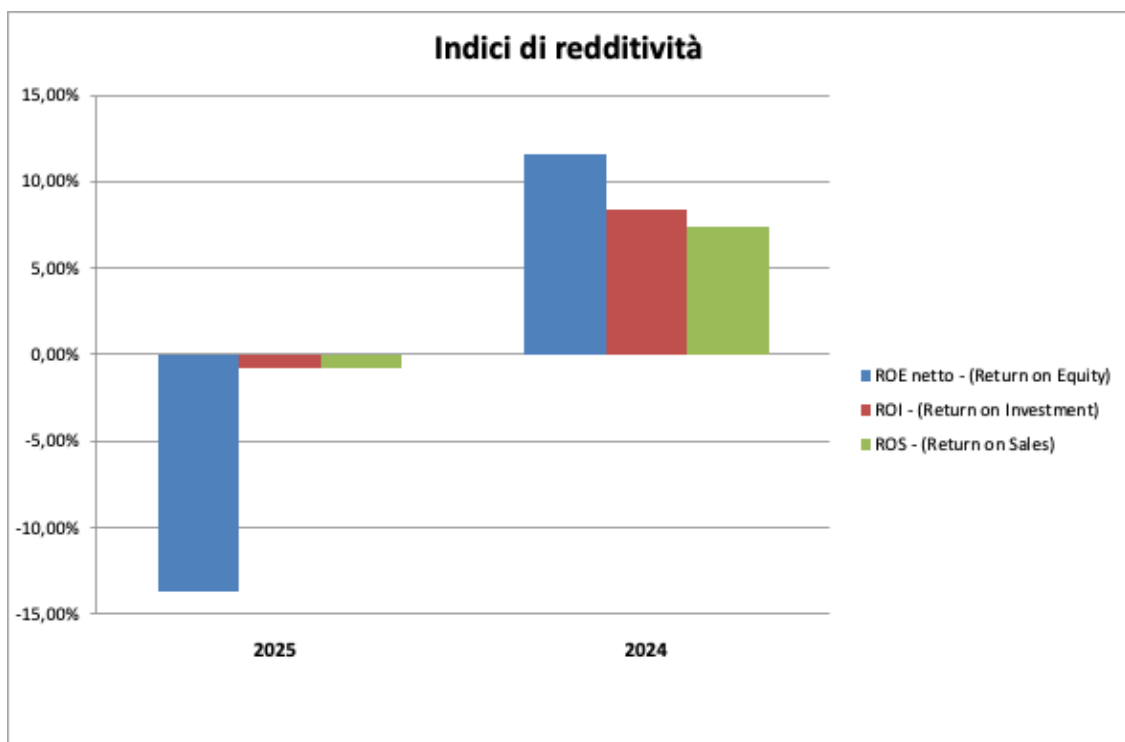
I valori esposti in tabella e rappresentati nell’istogramma suesposto evidenziano un negativo andamento rispetto al precedente esercizio 2024.

Il risultato risente della normale prosecuzione degli ammortamenti degli investimenti finora eseguiti ed entrati in esercizio, determinando un positivo effetto sul ritorno in termini di flusso di cassa.

### Indici economici

Nella tabella che segue si riepilogano alcuni dei principali indici economici utilizzati per misurare le prestazioni economiche.

Descrizione indice	31/12/2025	31/12/2024
<b>ROE</b> - (Return on Equity)	-13,65%	11,63%
<b>ROI</b> - (Return on Investment)	-0,82%	8,40%
<b>ROS</b> - (Return on Sales)	-0,80%	7,35%



Si evidenzia un trend negativo nei principali indici utilizzati per misurare le *performance* economiche. Il management è costantemente impegnato nel monitorare e attivare azioni per correggere e migliorare le *performance* aziendali grazie, oltretutto, agli strumenti a disposizione ed agli investimenti strategici, organizzativi e di prodotto su cui viene posta grande attenzione da parte di tutta l’organizzazione.

### ROE - (Return on Equity)

L’indicatore di sintesi della redditività di un’impresa è il *ROE* ed è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Risultato netto dell'esercizio}}{\text{Mezzi propri}}$$

Relazione sulla Gestione

Rappresenta la remunerazione percentuale del capitale di pertinenza degli azionisti/soci (capitale proprio). E' un indicatore della redditività complessiva dell'impresa, risultante dall'insieme delle gestioni caratteristica, accessoria, finanziaria e tributaria.

**ROI - (Return on Investment)**

Il ROI è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Capitale operativo investito}}$$

Rappresenta l'indicatore della redditività della gestione operativa: misura la capacità dell'azienda di generare profitti nell'attività di trasformazione degli input in output.

**ROS - (Return on Sales)**

Il ROS è definito dal rapporto tra:

$$\frac{\text{Margine operativo netto}}{\text{Ricavi}}$$

E' l'indicatore più utilizzato per analizzare la gestione operativa dell'entità o del settore e rappresenta l'incidenza percentuale del margine operativo netto sui ricavi. In sostanza indica l'incidenza dei principali fattori produttivi (materiali, personale, ammortamenti, altri costi) sul fatturato.

**Indicatori di solidità**

L'analisi di solidità patrimoniale ha lo scopo di studiare la capacità del Gruppo di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

Tale capacità dipende da:

- modalità di finanziamento degli impieghi a medio-lungo termine;
- composizione delle fonti di finanziamento.

Con riferimento al primo aspetto, considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2025	31/12/2024
Margine di struttura	-5.081.255	-4.245.514
Autocopertura del capitale fisso	0,45	0,57
Capitale circolante netto di medio e lungo periodo	2.711.178	3.990.200
Indice di copertura del capitale fisso	1,29	1,40

Gli indici di solidità evidenziano alla fine dell'esercizio 2025, in rapporto all'esercizio 2024, un andamento in calo tenuto conto delle politiche di investimento e di raccolta di finanza perseguite dal management nel corso dell'esercizio in commento e del precedente.

**Il Margine di struttura** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$\text{Mezzi propri} - \text{Attivo fisso}$$

**L' Autocopertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Mezzi propri}}{\text{Attivo fisso}}$$

**Il Capitale circolante netto di medio e lungo periodo** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$\text{(Mezzi propri + Passività consolidate)} - \text{Attivo fisso}$$

**L' Indice di copertura del capitale fisso** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Mezzi propri + Passività consolidate}}{\text{Attivo fisso}}$$

Con riferimento alla composizione delle fonti di finanziamento, gli indicatori utili sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2025	31/12/2024
Quoziente di indebitamento complessivo	3,65	2,72
Quoziente di indebitamento finanziario	1,93	1,28

Gli indici di indebitamento evidenziano un peggioramento in rapporto ai mezzi propri dell'indebitamento complessivo e finanziario rispetto all'esercizio precedente.

**Il Quoziente di indebitamento complessivo** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Passività consolidate + Passività correnti}}{\text{Mezzi propri}}$$

**Il Quoziente di indebitamento finanziario** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Passività di finanziamento}}{\text{Mezzi propri}}$$

### Indicatori di solvibilità (o liquidità)

Scopo dell'analisi di liquidità è quello di studiare la capacità della società di mantenere l'equilibrio finanziario nel breve, cioè di fronteggiare le uscite attese nel breve termine (passività correnti) con la liquidità esistente (liquidità immediate) e le entrate attese per il breve periodo (liquidità differite).

Considerando che il tempo di recupero degli impieghi deve essere correlato "logicamente" al tempo di recupero delle fonti, gli indicatori ritenuti utili ad evidenziare tale correlazione sono i seguenti:

Descrizione indice	31/12/2025	31/12/2024
Margine di disponibilità	2.598.962	3.877.831
Quoziente di disponibilità	1,34	1,53
Margine di tesoreria	2.358.314	3.692.936
Quoziente di tesoreria	1,31	1,51

**Il Margine di disponibilità** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$\text{Attivo corrente} - \text{Passività correnti}$$

**Il Quoziente di disponibilità** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{\text{Attivo corrente}}{\text{Passività correnti}}$$

**Il Margine di tesoreria** è un indicatore di correlazione che si calcola con la differenza tra:

$$(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate}) - \text{Passività correnti}$$

**Il Quoziente di tesoreria** si calcola con il rapporto di correlazione tra:

$$\frac{(\text{Liquidità differite} + \text{Liquidità immediate})}{\text{Passività correnti}}$$

### Rendiconto finanziario dei movimenti delle disponibilità liquide

Informazioni fondamentali per valutare la situazione finanziaria del Gruppo (comprese liquidità e solvibilità) sono fornite dal rendiconto finanziario.

In ottemperanza al disposto degli artt. 2423 e 2425-ter del Codice civile, il Bilancio consolidato d’esercizio comprende il rendiconto finanziario nel quale sono presentate le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nel corso dell’esercizio corrente e dell’esercizio precedente. In particolare, fornisce informazioni su:

- disponibilità liquide prodotte e assorbite dall’attività operativa, d’investimento, di finanziamento;
- modalità di impiego e copertura delle disponibilità liquide;
- capacità del Gruppo di affrontare gli impegni finanziari a breve termine;
- capacità di autofinanziamento del Gruppo.

### Informazioni sui principali rischi ed incertezze

In questa parte della presente relazione, in ottemperanza a quanto previsto dall’art. 2428 del Codice civile, i sottoscritti intendono rendere conto dei rischi, ossia quegli eventi atti a produrre effetti negativi in ordine al perseguimento degli obiettivi aziendali e che quindi ostacolano la creazione di valore.

I rischi presi in esame sono analizzati distinguendo quelli finanziari da quelli non finanziari e ciò che li divide in base alla fonte di provenienza del rischio stesso. I rischi così classificati sono ricondotti in due macro-categorie: rischi di fonte interna e rischi di fonte esterna, a seconda che siano insiti nelle caratteristiche e nell’articolazione dei processi interni di gestione aziendale ovvero derivino da circostanze esterne rispetto alla realtà aziendale.

### Rischi non finanziari

Fra i **rischi di fonte interna** si segnalano:

Efficacia/efficienza dei processi e risorse umane

- i servizi prestati dalla nostra società partono da un’attenta analisi della situazione del cliente e vengono posti in essere con il diretto coinvolgimento degli stessi clienti. Per questo motivo i ruoli aziendali vengono chiaramente definiti per ogni singolo lavoro;
- I servizi prestati si sostanziano in numerosissimi task e non sono mai stati evidenziati segnali di inefficacia e/o di improduttività;
- Le risorse umane impegnate nella gestione e nel controllo dei processi aziendali hanno competenze adeguate ed hanno consentito il raggiungimento degli obiettivi prefissati;
- In considerazione del livello attuale di efficienza, del fattivo raggiungimento degli obiettivi richiesti da clienti, della scarsa rilevanza di contestazioni e del fatto che il fatturato è frazionato in numerose singole attività, **il rischio connesso all’efficienza dei processi e delle risorse umane si ritiene basso.**

## Relazione sulla Gestione

### Integrità ed informativa

- Ogni singolo processo aziendale è settato e monitorato da persone diverse, le quali rendicontano mensilmente in occasione della fatturazione; eventuali carenze comportamentali sarebbero identificate prontamente.
- **Il rischio di integrità e informativa si ritiene basso.**

### Dipendenza

- La clientela è frazionata in molteplici clienti, e per ogni cliente le attività poste in essere sono diverse. L'attività è posta in essere principalmente con l'ausilio di personale dipendente e non esistono attività presidiate da poche persone, né attività dove ci sono fornitori esterni di carattere significativo.
- **Non esistono quindi né rischi di concentrazione della clientela né tantomeno rischi di dipendenza da pochi fornitori.**

### Fiscali e contributivi

- Il Gruppo ha fornito adeguate informazioni in merito ai rischi di questa natura nella nota integrativa.
- **Il rischio richiamato in tale paragrafo è stato mantenuto nell'apposito fondo rischi iscritto in stato patrimoniale.**

Fra i **rischi di fonte esterna** si segnalano:

### Conflitti internazionali

- I conflitti internazionali e le tensioni geopolitiche (in particolare in Europa orientale e Medio Oriente) persistono e pertanto è richiesto un atteggiamento prudentiale, stante l'impossibilità di poter determinare, alla data di redazione della presente relazione, il perdurare e gli effetti di una crisi che ha determinato molti morti e messo a rischio molte vite umane e che comporterà riflessi fortemente negativi, senza precedenti, sull'economia mondiale con ricadute particolarmente significative anche sul mercato nazionale in tutti i settori.

### Inflazione

- Il contesto economico nazionale e internazionale negli ultimi esercizi è stato caratterizzato da una significativa dinamica inflattiva che, nel corso del 2022, ha raggiunto livelli prossimi al 12% su base annua. Tale scenario ha determinato un progressivo irrigidimento delle politiche monetarie da parte delle principali banche centrali, con conseguente aumento dei tassi di interesse e incremento del costo del credito. Queste dinamiche hanno avuto riflessi anche sulla struttura dei costi aziendali, in particolare con riferimento al costo del lavoro, sia per effetto dell'adeguamento delle retribuzioni sia per l'impatto della rivalutazione dell'accantonamento al Trattamento di Fine Rapporto (TFR), oltre che per gli effetti indiretti derivanti dall'incremento generalizzato dei prezzi dei beni e dei servizi.
- Il Gruppo è comunque riuscito a contrattualizzare finanziamenti a medio/lungo termine a tassi di mercato molto competitivi e con la possibilità contrattuale di estinzione anticipata senza applicazione di penalità.
- Per tali motivi **il rischio inflazione si ritiene basso** ma da monitorare al fine di porre in essere adeguate azioni di bilanciamento.

### Mercato

- Il mercato dove opera il Gruppo è in continua e veloce evoluzione, tant'è che vengono destinate importanti attenzioni all'identificazione di nuove attività ed ingenti risorse al loro sviluppo.
- I risultati finora ottenuti ed il fatto che la società ha manifestato nel corso della sua storicità di oltre 25 anni dalla costituzione una tendenza di crescita di volumi e di dipendenti conferma la capacità di visione e di competizione sul mercato.
- Il mercato della comunicazione digitale prevede variazioni in crescita e l'azienda è inserita in un contesto di conoscenze del mercato attuale e dei possibili e probabili sviluppi. Le stime prevedono un mercato digitale in costante crescita.
- Per tali motivi **il rischio mercato si ritiene basso.**

## Relazione sulla Gestione

### Normativa

- Il mercato del web e del digitale in genere è costantemente sotto l’attenzione della legislazione nazionale ed europea, volta soprattutto ad evitare abusi da parte delle grandi aziende globali a livello mondiale.
- Le principali iniziative poste in essere tendono ad evitare le pratiche potenzialmente scorrette poste in essere dalle multinazionali del Tech a danno dell’utilizzatore sia sotto il profilo della violazione della privacy ma anche l’abuso di configurazioni fiscali vantaggiose a scapito della libera concorrenza; l’evoluzione normativa – almeno nelle intenzioni – andrà a vantaggio di società, di medio piccola dimensione come la nostra, che hanno sede in Italia e che hanno in carico direttamente il personale dipendente, nel pieno rispetto della normativa fiscale e previdenziale.
- Particolare attenzione viene posta anche al rispetto della nuova normativa NIS 2 ed ai temi della Cybersicurezza ed alla determinazione di adeguate coperture assicurative.
- Il **rischio normativa si ritiene pertanto basso**.

### Concorrenza

- Il Gruppo rappresenta un player importante nel settore delle digital companies ed ha una bassa concentrazione di fatturato in termini di clientela che, seppur PMI leader nei mercati settoriali di riferimento, è volutamente frazionata e radicata proprio ai fini del contenimento del rischio. Per quanto i concorrenti vengono trattati con rispetto il **rischio concorrenza viene ritenuto basso**.

### Innovazione

- Il Gruppo è esposto a rischi legati all’evoluzione tecnologica. Al fine di mantenere un vantaggio competitivo il Gruppo investe ingenti risorse in attività di R&D volte sia al miglioramento dei prodotti utilizzati nella sua attività caratteristica sia alla ideazione e creazione di prodotti costantemente innovativi. Ingenti risorse si stanno dedicando agli investimenti strategici in Generative AI, ambito sul quale si ritiene che il Gruppo abbia già espresso un primo vantaggio competitivo considerando lo stadio di maturità in termini di concreti risultati sul mercato.
- Il **rischio innovazione si ritiene pertanto medio-basso**.

## Rischi finanziari

La società emittente Websolute S.p.A. ha emesso azioni ordinarie (Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005384901), per un totale di n. 10.226.825, su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana. Per ulteriori dettagli ed informazioni si rimanda alla nota integrativa al Bilancio consolidato d’esercizio.

Si attesta che nella scelta delle operazioni di finanziamento e di investimento il Gruppo ha adottato criteri di prudenza e di rischio limitato, e che non sono state poste in essere operazioni di tipo speculativo.

Il Gruppo, inoltre, non ha fatto ricorso a strumenti finanziari derivati.

## Informazioni relative alle relazioni con l’ambiente

L’organo amministrativo ritiene di poter omettere le informazioni di cui trattasi in quanto non sono, al momento, significative e, pertanto, non si ritiene possano contribuire alla comprensione della situazione del Gruppo e del risultato della gestione. Dette informazioni saranno rese ogni qualvolta esisteranno concreti, tangibili e significativi impatti ambientali, tali da generare potenziali conseguenze patrimoniali e reddituali per il Gruppo.

## Informazioni relative alle relazioni con il personale

In merito a questo punto, si precisa che le informazioni rese hanno l’intento di far comprendere le modalità con cui si esplica il rapporto tra il Gruppo e le persone con le quali collabora.

## Relazione sulla Gestione

**Sicurezza e salute sul luogo di lavoro:**

Si precisa che la società non ha subito infortuni sul lavoro, degni di rilievo, grazie anche al programma di formazione ed informazione dei dipendenti in tema di sicurezza, prevenzione e protezione dei luoghi di lavoro.

Per alcune di tali attività ci si avvale anche di consulenti esterni.

**Numero medio dipendenti:**

Numero dipendenti	31/12/25
DNA SRL	5
XPLACE SRL	28
MOCA INTERACTIVE SRL	75
SHINTECK SRL	4
WEBSOLUTE SPA	85
W.ACADEMY SRL	13
MORE SRL	7
LUNGHEZZA D'ONDA SRL	6
<b>Totale dipendenti</b>	<b>223</b>

Si evidenzia nell'esercizio preso in esame un consolidamento della struttura organizzativa che evidenzia un incremento di 10 unità (pari al +4,7%) del numero medio di dipendenti attestandosi a n. 223 contro i n. 213 del precedente esercizio 2024.

Si rende opportuno fornire un ulteriore livello di analisi dell'efficiamento della redditività sull'utilizzo delle risorse umane. Considerati i soli ricavi consolidati "produttivi" delle vendite e delle prestazioni nonché il costo consolidato del personale adjusted e, pertanto, al netto delle componenti non ricorrenti, si fornisce la rappresentazione che segue.

Analisi efficientamento redditività gestione risorse umane	31/12/25	31/12/24	Var.	Var. %
Ricavi "produttivi" delle vendite e delle prestazioni	19.969.626	20.840.005	-870.379	-4,2%
Costo del personale adjusted	-10.496.171	-9.891.454	-604.717	6,1%
<b>Margine lordo annuo gestione risorse umane</b>	<b>9.473.455</b>	<b>10.948.551</b>	<b>-1.475.096</b>	<b>-13,5%</b>
<b>% Margine lordo annuo gestione risorse umane</b>	<b>47,4%</b>	<b>52,5%</b>		<b>-5,1%</b>

Analisi efficientamento redditività gestione risorse umane	31/12/25	31/12/24	Var.	Var. %
<b>Numero medio dipendenti</b>	<b>223</b>	<b>218</b>	<b>5</b>	<b>2,3%</b>
Ricavi "produttivi" medio annuo per addetto	89.550	95.596	-6.046	-6,3%
Costo del personale adjusted medio annuo per addetto	-47.068	-45.374	-1.694	3,7%
<b>Margine lordo annuo gestione risorse umane</b>	<b>42.482</b>	<b>50.223</b>	<b>-7.741</b>	<b>-15,4%</b>
<b>% Margine lordo annuo gestione risorse umane</b>	<b>47,4%</b>	<b>52,5%</b>		<b>-5,1%</b>

L'analisi riportata nelle tabelle evidenzia la tendenza di diversi fattori e nell'estrema sintesi il livello di efficientamento che ha caratterizzato la gestione dell'esercizio. A fronte di un calo dei ricavi delle vendite "produttive" del -4,2%, il costo del personale adjusted è aumentato del +6,1%, determinando un primo differenziale con impatto negativo sul livello di margine lordo di gestione della produzione di ricavo di

## Relazione sulla Gestione

vendita tramite le risorse umane impiegate del -13,5% sui ricavi di vendita di natura produttiva. La marginalità al netto del costo del personale sui ricavi di vendita “produttivi” è passato dal 52,5% dell’esercizio 2024 al 47,4% dell’esercizio in esame, peggiorando di circa 5,1 punti percentuali.

Il risultato si ritiene comunque positivo considerando che nel 2025 si è verificata progressivamente in corso d’anno l’applicazione degli adeguamenti delle variazioni salariali in riferimento alla quasi totalità dei CCNL adottati nel Gruppo in riferimento al protocollo di rinnovo contrattuale di fine 2023.

Dall’analisi sopraesposta emerge che la crescita media del costo del personale adjusted per addetto è stata pari al +3,7%, valore in buona parte riconducibile agli incrementi dei contratti collettivi nazionali.

Tale risultato, seppur in crescita, recepisce un importante efficientamento delle marginalità ed è stato conseguito, seppur ancora parzialmente, con una azione di ottimizzazione dei processi, potenziando la capacità produttiva ma senza intaccare la qualità dei servizi resi alla nostra clientela e conseguente potendo attuare un progetto di contenimento e trasformazione delle competenze nella struttura organizzativa.

L’organico evidenzia una lieve crescita del numero degli addetti pari al +2,3% sul numero dei dipendenti medi in forza rispetto all’esercizio precedente riferibile sostanzialmente alle società che hanno manifestato le maggiori crescite negli ultimi esercizi. L’evoluzione dell’organico e l’efficientamento dei processi hanno determinato una performance complessiva dell’indicatore “ricavo di vendita medio produttivo per addetto” che ha subito una contrazione del -6,3%, rispetto al precedente esercizio, passando da Euro 95.596 di ricavi produttivi medi per addetto 2024 ad Euro 89.550 dell’esercizio in esame. Tale andamento è stato contenuto anche grazie alle attività di internalizzazione di alcune attività precedentemente gestite in outsourcing con un beneficio sui costi per servizi.

Nell’esercizio 2026 il Gruppo Websolute prevede di proseguire l’insieme di iniziative volte alla progressiva normalizzazione della struttura dei costi e al rafforzamento delle attività commerciali, con l’obiettivo di valorizzare l’ampia gamma di prodotti e servizi offerti dal Gruppo. Tali azioni sono finalizzate a consentire al Gruppo di beneficiare di vantaggi strutturali sia in termini di dimensionamento ed efficienza della propria struttura organizzativa, sia attraverso il miglioramento della capacità produttiva derivante dagli interventi di ottimizzazione dei processi interni. Le iniziative avviate sono destinate a generare effetti positivi sulla redditività caratteristica, anche grazie all’introduzione di nuovi strumenti e metodologie di lavoro basati sull’utilizzo dell’intelligenza artificiale generativa, nonché attraverso programmi mirati di formazione del personale. Nel loro complesso, tali interventi sono orientati a creare le condizioni per un progressivo miglioramento dell’efficienza operativa del Gruppo, favorendo il recupero di capacità produttiva e contribuendo al rafforzamento delle performance economiche nel medio periodo.

## SVILUPPO

In apposita sezione della nota integrativa alla quale si fa esplicito rinvio al fine di evitare una duplicazione di informativa, si evidenziano le attività di sviluppo riconducibili al Gruppo Websolute.

## RAPPORTI CON IMPRESE DEL GRUPPO

In apposita sezione della nota integrativa al bilancio consolidato, alla quale si fa esplicito rinvio al fine di evitare una duplicazione di informativa, si evidenziano tutti i rapporti intercorsi con le società riconducibili al Gruppo Websolute.

All’interno delle società appartenenti al “Gruppo” sono intervenuti frequenti rapporti di scambio (servizi); le corrispondenti partite economiche e patrimoniali sono state oggetto di elisione nella predisposizione del presente Bilancio Consolidato, così come tutti gli altri rapporti, per quanto minoritari in termini di valore, che hanno interessato le altre società gruppo.

**NUMERO E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI PROPRIE E DELLE AZIONI O QUOTE DI SOCIETA' CONTROLLANTI POSSEDUTE ANCHE INDIRECTAMENTE E ACQUISTATE E/O ALIENATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO**  
**Artt. 2435-bis co. 7 e 2428, nn. 3, 4 codice civile**

**AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO**

Si rileva che l'Assemblea degli Azionisti della società emittente in data 24 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 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 emittente 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 del 27 novembre 2024 è stata concessa per l'acquisto di azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, della Società emittente, 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 12,0% del capitale sociale totale della Società emittente.

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.

La società emittente inoltre non possiede, direttamente o indirettamente, azioni o quote di società controllanti.

**OPERAZIONI SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO**

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

## Relazione sulla Gestione

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

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

Segnaliamo il completamento del programma acquisto azioni proprie, avviato in data 27 settembre 2022, essendo terminati i 18 mesi dalla data di approvazione del programma da parte dell'Assemblea degli azionisti del 19 aprile 2022. In particolare nell'ambito del programma sono state acquistate 115.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“Euronext Growth Milan”) nel periodo tra il 28 settembre 2022 ed il 18 ottobre 2023 per un controvalore complessivo di Euro 231.382,86, valore più basso, considerato il lotto minimo di acquisto, a quanto stabilito nella delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 27 settembre 2022 di cui al punto precedente.

Si riporta infine che l'Assemblea degli Azionisti della società emittente in data 24 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 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.

Il Consiglio di Amministrazione della società emittente in data 30 aprile 2024 e successivamente in data 27 novembre 2024 ha deliberato l'avvio del programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione della delibera dell'assemblea ordinaria degli azionisti rispettivamente del 24 aprile 2024 e del 27 novembre 2024 ed il termine del programma acquisto azioni proprie deliberato il 24 aprile 2024 per la parte residua di programma non utilizzata. Il programma di acquisto di azioni è coordinato da Integrae SIM, che prenderà le decisioni di negoziazione in merito ai tempi in cui effettuare gli acquisti di azioni Websolute in piena indipendenza, sempre nei limiti di quanto deliberato dall'Assemblea.

Pertanto, alla data del 30 marzo 2026, la Società emittente, facendo seguito alle delibere dell'Assemblea degli Azionisti del 22 maggio 2020, 19 aprile 2022, 24 aprile 2024 e 27 novembre 2024, detiene n. 1.122.000 azioni proprie in portafoglio, pari ad una partecipazione al capitale sociale del 10,97%, 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;
- n. 115.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 28 settembre 2022 ed il 18 ottobre 2023, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2022;
- n. 368.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 6 maggio 2024 ed il 26 novembre 2024, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 24 aprile 2024;
- n. 313.500 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo tra il 27 novembre 2024 ed il 30 marzo 2026, in esecuzione della delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 27 novembre 2024;
- n. 4.300 azioni proprie sul Mercato Euronext Growth Milan in esecuzione della delibera di aumento gratuito del capitale sociale del 22 maggio 2020.

**FATTI DI RILEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Nulla da rilevare.

**EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il Gruppo nell'esercizio 2025 in esame evidenzia un calo dei ricavi di vendita e delle prestazioni consolidate pari al -6,1% (che diventa -4,2% normalizzato se riferiti ai soli ricavi di natura "produttiva") rispetto all'anno precedente. L'andamento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di natura produttiva, nel primo bimestre del corrente esercizio, evidenzia una crescita del +2,7% ed il backlog ordini residuo di Gruppo rilevato alla data del 28 febbraio 2026, evidenzia un differenziale di valore di portafoglio ordini da fatturare, comparato con il backlog ordini residuo alla stessa data dell'anno precedente pari a circa il -2,9% che consente di prevedere una pianificazione con una copertura produttiva standard per la struttura operations di circa 3,5 mesi.

Il Gruppo nel 2026, come già commentato in precedenza, sta impegnando parte della redditività su attività straordinarie legate alla trasformazione digitale ed in particolare dell'AI Transformation al fine di posizionarsi sul mercato da player specializzato sui temi della Generative AI e per trasformare i processi interni in una ottica di adozione delle nuove tecnologie. Il calo dei ricavi delle vendite e prestazioni di natura produttiva al momento è da attribuire a questa fase di transizione di modificazione del mercato in cui il gruppo opera ed in parte allo scenario macroeconomico che impatta negativamente sui bilanci di tutte le aziende. Riteniamo che tale fase sia transitoria e che le attività che si sono adottate e altre che si stanno pianificando nel breve termine raggiungano l'obiettivo di potenziare il new business in particolare grazie ai nuovi prodotti e servizi AI oltre che dall'efficientamento dei processi produttivi grazie all'adozione di nuove metodologie di lavoro.

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

Il posizionamento distintivo del Gruppo Websolute sul mercato sfrutta proprio la compatibilità con le esigenze dei clienti ed una ampiezza di servizi rivolti alle PMI pressoché totale in ambito digitale e generative AI, potendo supportare i nostri clienti in tutte le fasi del processo di trasformazione digitale anche grazie all'utilizzo e realizzazione di progetti con tecnologie e metodologie molto avanzate in ambito di Intelligenza Artificiale e con la possibilità di offrire prodotti e servizi molto innovativi e molto richiesti dai clienti, ambiti che per loro natura sono un percorso pluriennale, che richiede una organizzazione complessa, un approccio e declinazione dei servizi molto orientato ad esigenze personalizzate sui business specifici delle aziende clienti integrando una ampiezza di proposta commerciale che parte quasi sempre dalla consulenza strategica ma necessariamente continua con il project management, vera discriminante di ogni progetto che miri ad avere più possibilità di successo, garantendo una realizzazione coerente con gli obiettivi dei progetti commissionati e finalizzando il progetto con il raggiungimento degli obiettivi tramite un'implementazione che ci vede quasi sempre in veste di partner strategici ed operativi impegnati di fianco al management ed agli imprenditori, per far sì che gli obiettivi vengano concretamente raggiunti. Tutte queste peculiarità rendono unico il Gruppo Websolute e la sua proposta commerciale e riteniamo che questo possa essere un'ottima motivazione per poter essere avvantaggiati rispetto ad altri competitor, in un mercato molto parcellizzato e costituito da microimprese locali, nella scelta che le PMI devono fare partendo

## Relazione sulla Gestione

dalla scelta del partner a cui affidarsi. Per tutte queste motivazioni riteniamo quindi il Gruppo meno soggetto alle conseguenze negative dovute alle eventuali ricadute della crisi globale.

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

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

Il Gruppo continuerà in ogni caso il suo percorso, già avviato con gli investimenti effettuati, ponendo grande attenzione su ambiti in cui ritiene di avere un importante vantaggio competitivo quale quello della leadership nel settore dell'Home & Design e il time to market nell'ambito del posizionamento sulla vendita di progetti legati all'ambito dell'Intelligenza Artificiale. Si valuteranno ulteriori operazioni con finalità di potenziamento e razionalizzazione industriale, per ulteriormente potenziare le attività di business e al fine di ottenere i massimi benefici sulla marginalità caratteristica attraverso lo sfruttamento di tante sinergie commerciali, di prodotto ed operations a livello di Gruppo al fine di ottenere positivi riscontri aggiuntivi nei ricavi di vendita e delle prestazioni grazie alle attività di condivisione delle azioni commerciali e performance produttive e strutturali sempre più competitive.

Vengono riepilogate di seguito le aziende facenti parte del Gruppo Websolute:

### **DNA SRL**

Società partecipata al 70% con sede operativa a Pesaro e specializzata nella produzione di contenuti musicali e video per bambini, oltre a produzioni in ambito famiglia e aziende. DNA è inoltre proprietaria di un canale digitale Youtube “Coccole Sonore” dedicato al mondo famiglia che è il settimo in Italia per visualizzazione ed il primo nel target infanzia 0-5 anni e del network di canali tematici DNA sulla piattaforma Youtube ed altre piattaforme emergenti.

### **LUNGHEZZA D'ONDA SRL**

Società partecipata al 70% con sede operativa a Pordenone. Società proprietaria di Showefy© (www.showefy.com), suite di servizi software dove il cuore è un sistema di configurazione 3D in modalità SAAS specializzata in configurazione prodotti e gestione dei servizi per il mondo dell'arredamento. Suite pensata per un utilizzo web che adotta le più avanzate tecnologie incluso quelle AI e si integra con le piattaforme web e i principali sistemi gestionali aziendali per consentire alle aziende di arredamento una completa e specialistica integrazione con i propri processi interni ed esterni in ottica B2C e B2B.

### **MOCA INTERACTIVE SRL**

Società partecipata al 100% con sede operativa a Treviso ed offre servizi di alta qualità nel Marketing Digitale ed in particolare nel Performance Marketing e CRO (conversion rate optimization).

### **MORE SRL**

Società partecipata al 55% con sede operativa a San Benedetto del Tronto (AP) è attiva nel settore dell'innovazione tecnologica specializzata nella realizzazione di sale virtuali 3D, soluzioni avanzate per la realtà virtuale e aumentata, per l'entertainment ed edutainment e per la visualizzazione tramite la realtà virtuale di soluzioni museali.

### **SHINTECK SRL**

Società partecipata al 50% con sede operativa a Pontedera (PI), che sviluppa applicazioni web *mobile* particolarmente evolute e customizzate (smartphone e tablet) ed ha un software ERP di proprietà denominato “OK Gestionale”.

### **XPLACE SRL**

Società partecipata al 70% con sede operativa a Osimo (AN), specializzata in Social & Influencer Marketing Internazionale e gestione di progetti di comunicazione con utilizzo anche della propria rete di influencer “Xsiders”.

Relazione sulla Gestione

## **W.ACADEMY SRL**

Società partecipata al 60% con sede operativa ad Ancona (AN), specializzata in Formazione per il tramite della propria rete docenti organizzati, in veste di ente formatore accreditato presso la Regione Marche, in una Academy Business School e realizzazione di un programma diversificato di Master post-universitari per giovani talenti e Formazione interprofessionale per aziende e professionisti con particolare orientamento alle nuove professionalità digital richieste dal mercato.

## **SEDI SECONDARIE**

La società emittente, oltre alla sede legale, opera in quattro unità locali secondarie con sede in Cittadella (Padova), Monza e Treviso.

L'attività di presidio territoriale è rafforzata anche attraverso le sedi delle società controllate facenti parte del Gruppo in Pontedera (Pisa), Osimo (Ancona), San Benedetto del Tronto, Ancona, Treviso, Pordenone e con un'ulteriore unità a Pesaro.

PESARO (PU) li, 31 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente **MATTIOLI LAMBERTO**



## **WEBSOLUTE S.P.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27  
gennaio 2010, n. 39

*Bilancio consolidato al 31 dicembre 2025*

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
Websolute S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Websolute (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

#### Elementi alla base del giudizio

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

---

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

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

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

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

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

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

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

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

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

---

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

---

### Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della Websolute S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Websolute al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Websolute al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 15 aprile 2026

BDO Audit Services S.r.l.



Vito De Laurentis  
Socio