

**Bilancio d'esercizio e bilancio  
consolidato  
per l'esercizio chiuso  
al 31 dicembre 2020**

## **Indice:**

- *Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.....pag. 1*
- *Schemi Bilancio consolidato del Gruppo..... pag. 23*
- *Note al Bilancio consolidato..... pag. 29*
- *Schemi Bilancio separato di Itway S.p.A..... pag. 87*
- *Note al Bilancio separato di Itway S.p.A..... pag. 93*

## **Allegati:**

- *Attestazioni del bilancio d'esercizio e consolidato ai sensi dell'art.81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni*
- *Relazione del Collegio Sindacale*
- *Relazioni della Società di Revisione*

**Relazione degli Amministratori  
sulla gestione  
per l'esercizio chiuso al  
31 dicembre 2020**

## Organi sociali

### Consiglio di Amministrazione

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2022)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
Giovanni Andrea Farina	Presidente ed Amministratore Delegato
Cesare Valenti	Consigliere delegato
Valentino Bravi	Consigliere indipendente
Piera Magnatti	Consigliere indipendente
Annunziata Magnotti	Consigliere indipendente

### Collegio sindacale

(scadenza approvazione bilancio al 31 dicembre 2022)

<i>Nome e cognome</i>	<i>Carica</i>
Daniele Chiari	Presidente
Silvia Caporali	Sindaco effettivo
Rita Santolini	Sindaco effettivo

### Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Sonia Passatempi (Direttore Amministrativo del Gruppo) quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili delle società del Gruppo Itway.

### Società di revisione

Analisi S.p.A.

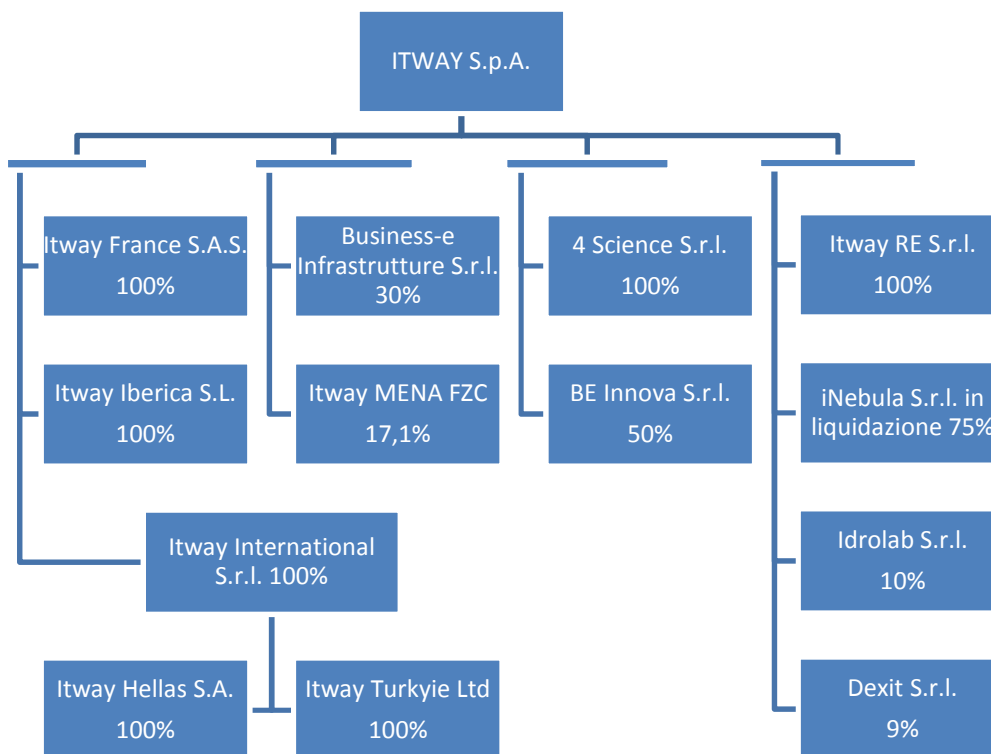
L'incarico di revisione è stato conferito dall'Assemblea ordinaria del 2 luglio 2018 per il novennio scadente con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2026 e, ai sensi della normativa vigente, non può essere rinnovato.

## Relazione sugli Assetti Proprietari e sul Governo Societario

Ai sensi della normativa vigente, si rende noto che la Relazione sugli Assetti Proprietari e sul Governo Societario, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Itway S.p.A. (di seguito anche la “Società” o la “Capogruppo”), è a disposizione del pubblico presso la sede amministrativa, sita in Ravenna, via Braille, 15, e consultabile altresì sul sito internet [www.itway.com](http://www.itway.com), alla sezione Investor Relation.

## Attività e Struttura del Gruppo

La struttura del Gruppo Itway al 31 dicembre 2020 è la seguente:



La Società ha la sede legale a Milano in Viale A. Papa 30 e la sede amministrativa a Ravenna in Via L. Braille, 15.

## Struttura della Relazione sulla gestione

La presente Relazione sulla gestione è redatta unitariamente e relativamente al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato di Itway S.p.A.

## Andamento del Gruppo e del mercato di riferimento

I principi contabili, i criteri di valutazione ed i principi di consolidamento a cui si è fatto riferimento per la redazione della Relazione sulla gestione e dell'allegato Bilancio al 31 dicembre 2020 sono, come nell'esercizio precedente, i principi contabili internazionali, definiti come IFRS. In particolare, tali principi richiedono previsioni (*"Forward looking statements"*), come indicato nel prosieguo della presente relazione, in particolare nella sezione "Evoluzione prevedibile della gestione" e come dettagliato nelle Note al bilancio. Nel contesto di incertezza economica sotto illustrata, si segnala che tali previsioni hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi nel prossimo futuro di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi naturalmente né stimabili, né prevedibili, al valore contabile delle relative voci.

In data 30 dicembre 2020 il Gruppo ha concluso un accordo in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 con Mercatoria S.p.A, principale creditore del Gruppo (titolare di un credito di Euro 5,4 milioni). L'Accordo Itway – Mercatoria, definito sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2020 e, successivamente, integrato ed aggiornato unitamente alla relativa manovra finanziaria, ha ricevuto l'attestazione ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F. (l'"Attestazione") da parte di un esperto indipendente in data 5 ottobre 2020, successivamente integrata e aggiornata in data 29 dicembre 2020, e conferma la veridicità dei dati aziendali e la sua fattibilità, nonché l'idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway.

Tenendo conto degli interessanti trend di crescita, a due cifre, previsti per i settori emergenti dei cosiddetti IoT, AI e Big Data, e della profonda conoscenza e reputazione nella Cybersecurity sviluppata in quasi 25 anni, nell'esercizio ci si è concentrati sulla realizzazione del piano industriale che prospetta al gruppo Itway un'importante crescita nei prossimi anni, tenendo conto e valorizzando gli investimenti già fatti negli anni precedenti nei settori sopra menzionati. Inoltre si è proseguito nell'investimento nel prodotto ICOY® (I Care Of You), con Patent Pending, che andrà a posizionare Itway come azienda leader nel segmento Environment Health Safety (EHS).

Il Gruppo prosegue il posizionamento verso il modello Digital Product Oriented, concentrandosi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, attraverso le 3 Business Unit:

- Cybersecurity;
- Data Science;

- Safety.

Il Gruppo Itway nel corso dell'esercizio 2020 ha continuato, anche attraverso le proprie controllate, ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Artificial Intelligence (AI) e Big Data. Questi mercati sono tutti connessi e correlati.

Nel corso dell'esercizio, come già comunicato al mercato, il Gruppo è rientrato nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye, società operative nello storico business della Valued Added Distribution (VAD).

Aree delle Business Unit:

- **Itway S.p.A.** è specializzata in consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR, Internet delle cose (IoT) e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety). I mercati IoT e Safety vengono seguiti ed approcciati con il brand iNebula di cui Itway ha comprato, dal processo di liquidazione in atto, parte dei prodotti sviluppati ed il marchio.
- **4Science S.r.l.** per quanto riguarda i servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data.
- Le attività di Managed Security Services (MSS) sono svolte dalla partecipata **Be Innova S.r.l.** che si occupa di erogare servizi di cybersecurity e monitoraggio rete attraverso il proprio NOC-SOC localizzato a Trento. Ad oggi sono circa 50.000 i dispositivi digitali protetti. Il principale cliente di Be Innova è la provincia di Trento di cui cura h24x365 gg/anno la Cybersecurity. Da evidenziare la forte partnership creata con **IBM** di cui è Centro Servizi per la Sicurezza Informatica.
- **Be innova** ha inoltre il prodotto, in fase di pre-collaudato (PoC) presso alcune Aziende ULSS venete, Vigili del Fuoco e Centrale Unica di Emergenza (CUE) di Trento denominato SMARTYS. SMARTYS è l'evoluzione industriale di Be-Innova del progetto ADAPT, in seno al consorzio che ha presentato il progetto al MIUR e che dallo stesso è stato cofinanziato. Il focus di SMARTYS riguarda la raccolta e la gestione in sicurezza del dato biometrico ed ambientale, da esporre nel FSSE (Fascicolo Socio Sanitario Elettronico) degli assistiti, siano essi del Sistema Sanitario Pubblico che Privato, convenzionato o meno, in piena sicurezza e con l'ausilio di wearable (sensori indossabili) ed ulteriori device IoT. A quanto sintetizzato si aggiunge l'integrazione di recente sviluppata con la **Fondazione Bruno Kessler** di Trento, di una **App Covid-19**. Il progetto è stato sviluppato con logica "Security by design" nel pieno rispetto delle normative della privacy e GDPR. SMARTYS si posiziona nell'emergente settore Health Data Security (HDS) segmento della Cybersecurity.

Contesto generale ed andamento del mercato ICT: alla data in cui scriviamo sono disponibili proiezioni parziali dell'andamento del mercato ICT 2020 che tengano conto del mutato scenario dell'economia a seguito del Covid-19. Il PIL 2020 ha registrato un calo del -8,9% (fonte Istat

Marzo 2021) e le proiezioni generali del settore ICT prevedono un calo complessivo del -3,1% per poi recuperare in modo molto importante nel 2021 (fonte Assinform 2020).

Nel 2020 le dinamiche del mercato digitale è previsto che passino al segno meno (Servizi ICT -3,7%, Software e Soluzioni ICT -1,1%, Dispositivi e Sistemi -3,5%, Servizi di Rete -3,9%, Contenuti Digitali e Digital Advertising -1,5%) ma mostreranno una resilienza maggiore rispetto a quasi tutti gli altri mercati, mentre è previsto che continuino a crescere a tassi a due cifre le componenti più innovative della digital innovation, i cd. “Digital Enabler”, a partire dal Cloud, dalla Cybersecurity, dall’IoT, all’AI e dalle piattaforme di lavoro collaborative e da remoto (smartworking incluso).

E’ comunque da sottolineare che alcuni settori fondamentali delle economie occidentali, ed in Italia sono ancora più evidenti, abbiano risentito nel 2020 a causa della pandemia Covid-19 cali importanti dei fatturati; come il manifatturiero (-14,7%), metallurgia (-16,7%), meccanica (-18,8%), automotive (-25,9%), energia (-10%), mobili (-15,4%), moda (-18,6%), e abbiano ricorso in modo massiccio, in Italia, allo strumento della cassa integrazione e del blocco dei licenziamenti. Mentre altri settori come quelli legati alla salute, quello sanitario (+3,6%) e farmaceutico (+4,2%), hanno registrato una importante crescita (Assolombarda 2020, fonte Prometeia-Intesa S.Paolo). Anche il settore delle banche e assicurazioni ha visto una crescita; le prime anche per il ruolo d’intermediari sui decreti Covid di sostegno e rilancio dell’economia, vedendo un aumento dei clienti online del 17%, delle transazioni digitali del 32% ed un aumento dei nuovi clienti acquisiti attraverso i canali digitali del 75% (fonte: Dicembre 2020, Osservatorio Fintech & Insurtech della School of Management del Politecnico di Milano). Un altro settore che ha visto segnare una buona crescita nel 2020 è quello delle costruzioni (+1,8%) che rappresenta circa il 9% del PIL 2020 italiano; questo settore, unito a quello delle infrastrutture, si prevede crescerà in modo significativo grazie al Recovery Plan di oltre 209 miliardi di Euro. Questi sono i settori che hanno controbilanciato gli investimenti nel digitale.

Posizionamento sul mercato: Il Gruppo Itway nel corso dell’esercizio ha continuato ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT , Artificial Intelligence (AI) e Big Data che sono fra loro connessi. Inoltre, è proseguito il posizionamento su nuove linee di prodotti, finalizzato alla sostituzione di linee a bassi margini con linee a maggior valore aggiunto, che permettano anche minore impiego di circolante.

Politica industriale perseguita dal Gruppo: La politica industriale del Gruppo è proseguita nel focalizzarsi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, rappresentati dalle nuove Business Unit sopra descritte.



Di seguito è esposto il conto economico sintetico consolidato al 31 dicembre 2020, confrontato con quello dell'esercizio precedente.

(migliaia di Euro)	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
	Gruppo Itway	Gruppo Itway
<b>Ricavi</b>		
Ricavi di vendita	35.786	31.219
Altri proventi operativi	2.968	4.125
<b>Totale ricavi</b>	<b>38.754</b>	<b>35.344</b>
<b>Costi operativi</b>		
Costi per prodotti	30.759	26.925
Costi del personale	2.511	2.260
Altri costi ed oneri operativi	3.461	2.801
<b>Totale costi operativi</b>	<b>36.731</b>	<b>31.986</b>
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)*</b>	<b>2.023</b>	<b>3.358</b>
Ammortamenti e svalutazioni	577	639
<b>Risultato operativo (EBIT)*</b>	<b>1.446</b>	<b>2.719</b>
Oneri finanziari netti	(190)	(287)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.256</b>	<b>2.432</b>
Imposte sul reddito	(34)	(395)
<b>Risultato netto</b>	<b>1.222</b>	<b>2.037</b>

\*la definizione di Ebitda ed Ebit è fornita nelle Note di commento al Bilancio consolidato allegato alla presente relazione.

Nell'esercizio 2020 i ricavi del Gruppo si incrementano in termini di volume di circa il 9%, mentre il Risultato operativo lordo (Ebitda) è pari ad Euro 2.023 mila, in flessione rispetto al valore di Euro 3.358 mila del 2019. Il risultato netto dopo le imposte è di Euro 1.222 mila, in flessione rispetto agli Euro 2.037 mila del 2019. I risultati sono influenzati da proventi straordinari principalmente per lo stralcio di posizioni debitorie finanziarie e commerciali per oltre 2,8 milioni di Euro nell'esercizio 2019 e circa Euro 2,3 milioni di Euro nell'esercizio 2020. In merito alla flessione dei Risultati operativi si precisa che il Gruppo ha investito, negli scorsi esercizi, nello sviluppo di prodotti in maniera più significativa rispetto al 2020 e questo, unito agli investimenti in risorse umane con elevate competenze tecniche, sta consentendo al Gruppo di ampliare la propria presenza sul mercato attraverso prodotti e servizi di proprietà di Itway; nel contempo, le minori capitalizzazioni per lo sviluppo prodotti ed i maggiori costi del personale hanno influito, insieme ad una prudenziale svalutazione dei crediti registrata nella Capogruppo, sui risultati dell'esercizio 2020.

La linea di prodotti che ha risentito del rallentamento dovuto al Covid-19 è stata ICOY™ della Business Unit Safety. La linea di prodotti sta proseguendo la sua road map di sviluppo; da prototipo industriale a prodotto di mercato, un processo che è stato rallentato a causa della crisi, innestata dal Covid, dei principali segmenti di mercato a cui si rivolge: manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica. Il budget di vendite previsto nel 2020 non è stato realizzato ed è stato rimandato in parte nel 2021 e nel 2022. A favore, si è rilevato un costante e crescente sincero interesse verso questo innovativo prodotto di proprietà di Itway, da parte dei

potenziali clienti, che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza sul lavoro dei propri lavoratori.

Analizzando i costi non ricorrenti, correlati alla ristrutturazione in corso legata alla rimodulazione dell'indebitamento finanziario ed alla gestione delle operazioni straordinarie, si registra che nell'esercizio questi ammontano a circa Euro 468 mila, sostanzialmente invariati rispetto ai 460 mila Euro del 2019.

### **Andamento dei settori: Value Added Distribution**

Attraverso il settore *Value Added Distribution*, il Gruppo opera in Grecia e in Turchia, nella vendita di prodotti specializzati software e hardware, servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza e progettazione tecnica pre e post vendita.

Di seguito sono esposti i principali indicatori economici dell'ASA VAD, confrontati con i valori dell'esercizio precedente:

In migliaia di Euro	31/12/2020	31/12/2019
Totale Ricavi	33.911	30.288
Margine operativo lordo (EBITDA)*	1.927	1.551
Risultato Operativo (EBIT)*	1.819	1.449
Risultato prima delle imposte	2.089	1.472
Risultato dell'esercizio	1.820	1.124

\* la definizione di Ebitda ed Ebit è fornita nelle Note di commento al Bilancio consolidato allegato alla presente Relazione

La pandemia da Covid-19 ha colpito duramente l'Europa continentale, ma molto meno Grecia e Turchia ed in questi Paesi ci si attende quindi un tasso di recovery migliore rispetto alla media europea.

Di seguito viene disaggregata l'analisi per Paese:

Itway Turchia, grazie anche all'aggiunta di nuove linee di prodotto nel portafoglio di offerta, ha realizzato un incremento di fatturato pari al +35% in valuta locale rispetto al precedente esercizio 2019. Anche considerando la svalutazione del tasso di cambio (Euro su Lira Turca) l'esercizio 2020 evidenzia una crescita del 7%; con una marginalità in aumento rispetto all'anno precedente. Itway Turchia si conferma così tra i primi leading operator della Cyber security in Turchia.

Itway Hellas, la controllata greca, ha registrato una crescita rilevante sia in termini di fatturato (+21%) sia in termini di quote di mercato. La Società, specializzata nella Cyber security, ha registrato una impennata nella domanda, generata dall'aumento dello smart working e dalla

necessità delle organizzazioni pubbliche e private di proteggere dati ed informazioni. Inoltre, le nuove linee di prodotto introdotte stanno producendo i risultati attesi (in particolare la linea di prodotti Imperva, leader nella sicurezza nel segmento WAF - Web Application Firewall) che in un anno ha quadruplicato il suo fatturato.

Itway Hellas ha aderito ai finanziamenti previsti dallo Stato greco (a sostegno delle aziende in lockdown per la pandemia) ad un tasso estremamente agevolato, per un importo di Euro 300 mila. Questo conferma la capacità di dialogo di Itway Hellas con il sistema finanziario greco e la provata bancabilità della Società, anche in un anno complesso come il 2020.

### **Andamento dei settori: Attività della Capogruppo e altri settori in Scale-up**

Itway S.p.A. è la Capogruppo quotata presso la Borsa Italiana S.p.A. che fornisce servizi di varia natura alle partecipate operative ed include i nuovi settori di seguito descritti, che stanno investendo nella realizzazione di prodotti e sono in fase di scale-up operativo e commerciale ed ha in seno attività di produzione e system integration.

- **Itway S.p.A.** è una holding operativa che si occupa di consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR, Internet delle cose (IoT) e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety). I mercati IoT e Safety vengono seguiti ed approcciati con il brand iNebula di cui Itway ha comprato, dal processo di liquidazione in atto, parte dei prodotti sviluppati ed il marchio.
- **4Science S.r.l.** per quanto riguarda i servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato della ricerca scientifica, dei beni culturali e dei Big Data.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico, confrontato con i valori dell'esercizio precedente, contenente i dati dell'ASA Attività della Capogruppo e altri settori in scale-up:

( migliaia di €uro)	31/12/20	31/12/19
Ricavi	4.843	5.056
Risultato operativo lordo	96	1.807
Risultato operativo	(373)	1.270
Risultato prima delle imposte	(833)	960
Risultato dell'esercizio	(598)	914

Di seguito un breve commento su quanto realizzato con le società Itway e 4Science:

In Itway S.p.A è proseguito il posizionamento delle due Business Unit, Cybersecurity e Safety con il prodotto ICOY<sup>®</sup>. Si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale e la pipeline vendite è in crescita. Per ICOY si è completato il complesso processo di domanda di brevetto in Italia e UE assistiti da Bugnion S.p.A. ed ora si è in attesa dell'accettazione (Patent

Pending). La linea ICOY MOVER Bridge Crane ha completato i collaudi ed è pronta per il suo ingresso nel mercato, mentre la linea FORKLIFT ha terminato, nel mese di Febbraio 2021, i suoi collaudi con ritorni positivi seppure con 13 mesi di ritardo. Itway ha dovuto adattare la velocità di collaudo al suo Cliente/Partner dove è stato eseguito il Proof Of Concept (POC). Questo importante Partner del settore metallurgico ha risentito pesantemente del Covid-19 e di conseguenza anche l'avanzamento del POC che si è concluso a Marzo del 2021.

Come descritto poco sopra, la linea di prodotti, da prototipo industriale, sta proseguendo la sua road map di sviluppo a prodotto di mercato seppur con rallentamenti a causa della crisi innestata dal Covid-19 dei principali segmenti a cui si rivolge: manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica. Il budget di vendite previsto nel 2020 è stato ritardato in parte nel 2021 e nel 2022. A favore, abbiamo rilevato un costante e crescente sincero interesse verso questo innovativo prodotto da parte dei Clienti che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza sul lavoro dei propri lavoratori. Si pensa di avere accumulato un ritardo di 14 mesi e che le prospettive di questa innovativa linea di prodotti siano sempre molto positive anche se questo ritardo ha influito sulla flessione dei Risultati operativi. A questo proposito sia per Itway S.p.A. sia per 4 Science S.r.l. si precisa che negli scorsi esercizi, si è investito nello sviluppo di prodotti in maniera più significativa rispetto al 2020 e questo, unito agli investimenti in risorse umane con elevate competenze tecniche, sta consentendo di ampliare la propria presenza sul mercato attraverso prodotti e servizi di proprietà; nel contempo, le minori capitalizzazioni per lo sviluppo prodotti ed i maggiori costi del personale hanno influito, insieme ad una prudenziale svalutazione dei crediti registrata in Itway S.p.A. per complessivi euro 900 mila, sui risultati dell'esercizio 2020.

4Science S.r.l. dopo alcuni anni di attività ora è nota come riferimento nell'emergente mercato del Data Science, Data Management, dei Big Data (Data Curation) nonché del Digital Repository e Preservation del patrimonio digitale relativo alla ricerca scientifica e ai Beni Culturali e artistici, le cosiddette Digital Library. Fin dalla sua costituzione nel 2017, 4Science ha registrato un continuo trend di crescita che è proseguito anche nell'esercizio 2020 malgrado la complessità del periodo dominato dalla pandemia da Covid. Al termine del 2020 i progetti in house sono oltre 100, acquisiti nei tre anni, generati per il 75% da Clienti esteri, principalmente in Europa, USA, LATAM, FAR EAST.

L'esercizio 2020 ha inoltre registrato un aumento del controvalore dell'ordine medio che ha generato una crescita di circa il 22% dei ricavi di vendita, mentre è stato quasi completato l'investimento, che al 31/12/2020 ammonta ad oltre Euro 1.400 mila, nello sviluppo delle linee di prodotto DSpace CRIS (Current Research Information Systems) e GLAM (Gallery Library Archive Museum) con i relativi add-on, per cui l'incidenza delle capitalizzazioni è scesa sotto il 20% dei ricavi totali, a conferma della capacità della società di trasformare gli sforzi di R&D in vendite.

Nel corso dell'anno 4Science si è aggiudicata una importante commessa governativa del valore di USD 1,3 milioni per la realizzazione del progetto Perù CRIS indetta in Perù dal CONCYTEC (Consorzio Nazionale della Scienza e Tecnologia) e finanziata dalla Banca Mondiale (World Bank), grazie alle competenze in materia di Big Data e Digital Repository sviluppate negli anni

da 4Science, che hanno richiesto un elevato grado di specializzazione ed esperienza nella creazione e gestione dei sistemi CRIS (Current Research Information Systems) indirizzati al mondo della ricerca e della comunità scientifica.

Le competenze acquisite nel corso degli anni, abbinata alla scelta strategica di operare nel mondo dei software Open Source, hanno consentito a 4Science di posizionarsi a livello internazionale come un riferimento per le soluzioni CRIS e di annoverare tra i suoi clienti le più prestigiose Università (una fra tutte l' Institute for Advanced Study di Princeton nel New Jersey, nella quale insegnava Einstein).

E' proprio sulla base della specifica competenza maturata sui sistemi CRIS che molti clienti hanno affidato a 4Science lo sviluppo di progetti legati al mondo della ricerca che in questi tempi di pandemia hanno assunto un ruolo ancora più strategico sia nella comunità scientifica che negli ambiti politici e governativi, rientrando nella Digitalizzazione delle Pubbliche amministrazioni a livello globale.

Anche il segmento Cultural Heritage con il prodotto GLAM, che copre un mercato molto interessante ed attuale quale la Long Term Preservation e Data Curation delle informazioni digitali del patrimonio culturale, quali collezioni, persone, eventi, concetti, luoghi, progetti, ha registrato una rilevante crescita pari al 270%. In Italia eccellenze nazionali quali la Biblioteca Nazionale di Napoli ed il Conservatorio di Musica Giuseppe Verdi di Milano hanno scelto 4Science per la digitalizzazione del loro patrimonio culturale.

I risultati dell'esercizio della controllata 4Science, in linea con il budget previsto, hanno chiuso con un Utile netto di Euro 220 mila ed un Ebitda di 416 mila Euro.

iNebula S.r.l, posta in liquidazione nel 2018, prosegue il processo di liquidazione che ha visto il raggiungimento di accordi transattivi coi principali creditori.

## Personale

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso dell'esercizio 2020 è stato di 50 unità, mentre il dato puntuale alla fine dell'esercizio 2020 è di 53 unità. L'incremento di 9 unità è dovuto all'inserimento risorse tecniche in Itway e in 4 Science.

La suddivisione per categoria professionale è la seguente, comparata con i dati dell'esercizio precedente:

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>	<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>
Dirigenti	3	2	3	2
Quadri	5	6	5	6
Impiegati	42	35	45	36
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>43</b>	<b>53</b>	<b>44</b>

## Posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione finanziaria netta del Gruppo:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	982	608
Crediti finanziari	2.275	2.498
Attività finanziarie correnti	1.080	1.210
Passività finanziarie correnti	(2.947)	(7.985)
Obbligazioni convertibili	(473)	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>917</b>	<b>(3.669)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(4.389)	(1.785)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(2.291)</b>	<b>313</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(1.374)</b>	<b>(3.356)</b>

e la posizione finanziaria netta della Capogruppo:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	271	21
Crediti finanziari	2.275	2.498
Passività finanziarie correnti	(2.625)	(7.161)
Obbligazioni convertibili	(473)	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(552)</b>	<b>(4.642)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(3.574)	(1.830)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(1.476)</b>	<b>268</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(2.028)</b>	<b>(4.374)</b>

Si rimanda al Rendiconto Finanziario per un'analisi più dettagliata delle movimentazioni che hanno generato la variazione nella Posizione Finanziaria Netta.

La posizione finanziaria Netta sia del Gruppo sia della Capogruppo al 31 dicembre 2020 è migliorata sensibilmente per effetto principalmente dello stralcio di alcune posizioni debitorie, in particolare, per l'accordo raggiunto con il principale debitore Mercatoria in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942.

In data 15 dicembre 2020, inoltre, sono stati ridefiniti i termini dei finanziamenti concessi da Iccrea che hanno consentito di riclassificare nuovamente a medio termine tali debiti dopo che negli esercizi precedenti erano stati riclassificati tra le passività correnti poiché non risultavano rispettati i relativi covenants.

Tra le passività non correnti sono stati altresì iscritti gli effetti, non significativi, dell'applicazione dell'IFRS 16 "Leasing" obbligatoria dal 1° gennaio 2019.

### Prospetto di raccordo tra dati della Capogruppo e Consolidati

Di seguito si riporta la tabella di raccordo del Patrimonio netto consolidato e del risultato consolidato con i relativi dati della Capogruppo:

	2020			2019		
	Attività ricorrenti	Attività non ricorrenti	Totale	Attività ricorrenti	Attività non ricorrenti	Totale
<b>Risultato netto della Capogruppo</b>	1.222	-	1.222	2.036	-	2.036
Risultati conseguiti dalle partecipate	807	.	807	1.439	-	1.439
Rettifiche di valori già inclusi nei bilanci consolidati	(807)	-	(807)	(901)	-	(1.439)
<b>Risultato netto del Consolidato</b>	<b>1.222</b>	<b>-</b>	<b>1.222</b>	<b>2.036</b>	<b>-</b>	<b>2.036</b>

	2020			2019		
	Attività ricorrenti	Attività non ricorrenti	Totale	Attività ricorrenti	Attività non ricorrenti	Totale
<b>Patrimonio netto della Capogruppo</b>	8.701	-	8.701	7.831	-	7.831
Risultati conseguiti dalle partecipate				-	-	-
Altre scritture di consolidato	157	-	157	176	-	176
<b>Patrimonio netto del Consolidato</b>	<b>8.858</b>	<b>-</b>	<b>8.858</b>	<b>8.007</b>	<b>-</b>	<b>8.007</b>

### Gestione dei rischi

Il Gruppo è esposto ai rischi finanziari derivanti dalla situazione congiunturale a livello mondiale. Il Gruppo utilizza come moneta di conto e per le proprie attività di acquisto e vendita principalmente l'Euro, e in via residuale il Dollaro statunitense e la Lira turca. Per l'analisi e la gestione dei rischi finanziari, si fa rinvio alle Note al Bilancio consolidato.

### Valutazione sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2020 riporta un risultato positivo pari a 1.222 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un utile netto di circa 416 mila Euro (al netto dei risultati delle controllate contabilizzati ai sensi dello IAS 27). Dal punto di vista finanziario in data 30 dicembre 2020 la Capogruppo ha concluso un accordo in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 con Mercatoria S.p.A, principale creditore del Gruppo (titolare di un credito di Euro 5,4 milioni). L'accordo, definito sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal



Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2020 e, successivamente, integrato ed aggiornato unitamente alla relativa manovra finanziaria, ha ricevuto l’attestazione ai sensi dell’art. 67, comma 3, lett. d) L.F. da parte di un esperto indipendente in data 5 ottobre 2020, successivamente integrata e aggiornata in data 29 dicembre 2020, e conferma la veridicità dei dati aziendali e la sua fattibilità, nonché l’idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway.

L’accordo con Mercatoria prevede, inter alia, una riduzione del debito al 67% con un pagamento in 36 rate mensili a partire da giugno 2020, inoltre è prevista una ulteriore riduzione del debito al 62% in caso di rimborso anticipato al 31 dicembre 2021. Nel bilancio di Itway al 31 dicembre 2020 è stato riflesso l’impatto della riduzione al 67% del debito oggetto di accordo con iscrizione al conto economico d’esercizio di una sopravvenienza attiva di euro 1.792 mila iscritta alla voce Altri ricavi e proventi. Itway si è impegnata al rispetto di taluni parametri finanziari sia su base trimestrale sia su base annuale e ha concesso a Mercatoria un’opzione “call” su n. 390.000 azioni proprie allo strike price ad Euro 1 della durata di due anni, a partire dal 1° gennaio 2023. Si precisa che il mancato pagamento da parte della Società di n. 2 rate, anche non consecutive, se non concordate potrebbe dar luogo alla risoluzione del contratto con conseguente pagamento dell’intero debito residuo ante stralcio. Alla firma di tale accordo Itway ha pagato 606 mila Euro ed alla data odierna altre due rate per ulteriori 202 mila Euro pertanto il debito residuo nei confronti di Mercatoria e Socrate ad oggi è pari a 2,8 milioni di Euro.

Il Piano prevede tra l’altro:

- (i) il rimborso rateale di circa 100 mila Euro mensili dell’Indebitamento finanziario verso Mercatoria entro il termine del 30 maggio 2023;
- (ii) il rimborso del restante indebitamento finanziario entro il termine del 31 dicembre 2021, secondo quanto previsto negli accordi di riscadenzamento in via di definizione o da definire;
- (iii) il pagamento dei debiti commerciali scaduti pari a circa 2 milioni di Euro;
- (iv) l’emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile fino a Euro 5,5 milioni deliberato dall’assemblea straordinaria di Itway in data 30 ottobre 2020, riservato all’investitore svizzero Nice & Green SA (“N&G”).

I suddetti punti rappresentano gli elementi essenziali del Piano, per il periodo 2020 – 2023, finalizzato allo sviluppo del business del Gruppo Itway che si focalizzerà:

- 1) sul consolidamento della Business Unit VAD in Grecia e Turchia;
- 2) sulla valorizzazione e sviluppo delle Business Unit Cybersecurity, Safety e Data Science e
- 3) sul supporto del circolante attraverso le emissioni di obbligazioni convertibili nei confronti dell’investitore istituzionale N&G con il quale è stato sottoscritto un contratto di investimento avente ad oggetto un programma di emissione di “Warrant and Convertible Notes Funding Program” per un controvalore complessivo pari ad Euro 6 milioni.

Il contratto di investimento sottoscritto con Nice & Green SA è finalizzato a supportare il capitale circolante della Società, rafforzarne la struttura finanziaria e ampliarne la compagine



societaria. La raccolta di capitale derivante dall'operazione con N&G doterà Itway di ulteriori risorse patrimoniali e finanziarie che saranno impiegate per accelerare lo sviluppo delle strategie di crescita e di investimento della Società nei segmenti di mercato nei quali Itway opera senza alcun onere aggiuntivo per la Società.

Il Programma prevede un periodo di emissione complessivo pari a 36 mesi dalla data di sottoscrizione del contratto, ed è costituito da:

- (i) una tranche in warrant per l'acquisto fino a Euro 500 mila di azioni proprie Itway già in portafoglio (il "Warrant");
- (ii) undici tranches in obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 500 mila convertibili in azioni Itway di nuova emissione ("Obbligazioni"), e contempla l'impegno di N&G a sottoscrivere le diverse tranches a seguito di specifica richiesta da parte di Itway.

Il contratto prevede che il prestito sia infruttifero e sancisce che ciascuna Obbligazione abbia la durata di 12 mesi dalla data di emissione e che, in caso di mancata richiesta di rimborso entro la data di scadenza, la Società abbia l'obbligo di convertire automaticamente le Obbligazioni in circolazione in azioni di nuova emissione. L'Investitore potrà chiedere la conversione delle obbligazioni in azioni in qualsiasi momento a seguito dell'invio delle richieste di conversione.

Alla richiesta di conversione l'Emittente potrà, in luogo dell'emissione di nuove azioni, rimborsare le Obbligazioni in denaro. Le Obbligazioni saranno infruttifere e non saranno quotate in alcun mercato regolamentato.

Al fine di dar corso all'emissione del Prestito Obbligazionario si è tenuta in data 30 ottobre 2020, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Itway, che ha deliberato sull'emissione del prestito obbligazionario e sull'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione a servizio della conversione. Alla data della presente Relazione il Warrant è stato interamente esercitato nel corso dell'esercizio 2020, utilizzando azioni proprie già in portafoglio, mentre delle n. 11 tranches di Obbligazioni è stata emessa e sottoscritta, a seguito di richiesta della Società, una tranche (costituita da n. 50 Obbligazioni del valore nominale di Euro 10 mila ciascuna) nonché parzialmente esercitata da parte di Nice&Green SA attraverso la richiesta di convertire n. 20 Obbligazioni per un controvalore complessivo di Euro 200 mila.

Il numero di azioni oggetto della conversione è stato determinato in conformità al dettato del Contratto sulla base del 91% del prezzo minimo (definito come il VWAP i.e. il volume weighted average price) registrato durante gli 8 giorni di borsa aperta antecedenti la data di richiesta della conversione risultando così pari a n. 286.286 azioni ordinarie di nuova emissione Itway, godimento regolare, pari allo 3,49% del capitale sociale post aumento.

Dopo le operazioni sopra descritte al 31 dicembre 2020, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 3,4 milioni, di cui Euro 1,3 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 475 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia) e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 3,2 milioni (dei quali tuttavia circa Euro 0,8 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale e circa 1,8 milioni di fornitori che non sono più presenti nel mercato ma che prudenzialmente sono ancora a bilancio).

Dopo il raggiungimento dell'accordo con Mercatoria descritto in precedenza, alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori con alcuni istituti finanziari o società (art. 115 TULPS) che hanno acquisito il debito da alcune banche che la Società ritiene di poter ragionevolmente concludere, come da piano attestato, con il raggiungimento di accordi sulle modalità di rimborso.

Sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione, che ha ricevuto l'attestazione ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F. da parte di un esperto indipendente che conferma la veridicità dei dati aziendali e la sua fattibilità, nonché l'idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway, gli Amministratori, anche suffragati dai positivi risultati ottenuti in questi ultimi anni, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Si segnala l'emissione di n. 286.286 nuove azioni avvenuta nel mese di febbraio 2021 a seguito della richiesta di conversione in azioni per Euro 200 mila della prima tranche di obbligazioni convertibili che hanno aumentato il Capitale Sociale portandolo a Euro 4.095.802.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Come evidenziato dal Piano Industriale 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione e attestato da un terzo indipendente, si prevede che il Gruppo si focalizzi nei settori della Cybersecurity, Data Science e Safety. Inoltre è prevista una sempre maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l.

Alla luce della situazione attuale riguardante il possibile impatto sull'andamento del business per effetti della **pandemia legata al Covid-19** è difficile valutare oggi se ci saranno effetti di un certo rilievo. Vale la pena sottolineare però che le attività del gruppo Itway, legate in massima parte alla cybersecurity, si sono dimostrate essenziali anche, e soprattutto, in questi momenti di emergenza mondiale, questo a dimostrazione del fatto che la Cybersecurity, occupandosi della messa in sicurezza delle attività core delle aziende, può essere considerata aciclica rispetto ad altri settori di mercato. Le misure adottate da quasi tutte le organizzazioni in materia di smart working hanno fatto moltiplicare in modo esponenziale i rischi legati alle tematiche di sicurezza con conseguente ricorso a soluzioni di cybersecurity che mitigassero tali rischi. La nostra attività, infine, è soprattutto composta da servizi e pertanto la nostra operatività è rimasta pressoché intatta anche nelle nuove modalità di tele lavoro che l'attuale situazione ha imposto. Quanto alle partecipate in Grecia e Turchia, anche in relazione alla limitata diffusione che la pandemia ha avuto in tali paesi, ad oggi non si ravvisano impatti significativi. Ma come già sopra commentato abbiamo una Business Unit, Safety ICOY, che ha sopportato nel 2020, ed in parte supporterà nel 2021, una mancata crescita dovuta al Covid-19 a causa della crisi dei

principali segmenti a cui si rivolge: manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica. Il budget di vendite previsto nel 2020 è stato rimandato in parte nel 2021 e nel 2022. A favore, abbiamo rilevato un costante e crescente sincero interesse verso questo innovativo prodotto da parte dei Clienti che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza sul lavoro dei propri lavoratori. Si pensa di avere accumulato un ritardo di 14 mesi ma che le prospettive di questa innovativa linea di prodotti siano sempre molto positive.

Di seguito l'evoluzione prevedibile della gestione, disaggregata per ciascuna società:

#### **4Science s.r.l.**

La società è pienamente operativa con la dotazione di personale altamente specializzato per realizzare i suoi obiettivi: essere l'azienda di riferimento nell'emergente mercato del Data Science, Data Management, dei Big Data (Data Curation) nonché del Digital Repository e Preservation del patrimonio digitale relativo ai Beni Culturali e artistici, le cosiddette Digital Library.

Il mercato Big Data è previsto ancora in crescita con il 48% delle aziende che prevedono per il futuro investimenti in tale ambito, e nel triennio 2016/2019 è cresciuto con una media del 23,1% (Assinform).

L'offerta dei servizi di 4Science colloca l'azienda in un settore ad alta specializzazione. Se da una parte possiamo dire che 4Science opera nel segmento dei cosiddetti Big Data, è altresì vero che questo segmento è molto ampio ed occorre necessariamente avere delle focalizzazioni. Le competenze di 4Science sono nel trattamento del dato (data management) per i mercati delle digital libraries e dei digital repositories, un mercato che a livello mondo è previsto essere per il 2021 di 11,73 miliardi di Euro, in Europa di 2,73 miliardi di Euro ed in Italia di 188 milioni di Euro (Fonte: CiC Research e IDC Research, febbraio 2021).

Il mercato Digital Libraries & Digital Repositories è decisamente adiacente al cosiddetto mercato dei Business Analytics, del Deep Learning e della Intelligenza Artificiale (AI) o Intelligenza Aumentata; questo ci porta a fare delle considerazioni sul come potere interagire e collaborare con aziende che siano specializzate in tale settore.

Inoltre contiamo di sviluppare delle alleanze e partnership con attori sinergici a noi, ossia con competenze complementari alle nostre, e con i quali affrontare progetti a noi preclusi. A conferma di questo, il 2021 è iniziato con un portafoglio ordini di quasi un milione di Euro che verrà fatturato nel 2021.

#### **Itway S.p.A.**

La società, si occupa di consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, in particolare su GDPR, Internet delle cose (IoT) e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety).

Particolare focus, nel mercato del Safety, verrà posto sullo sviluppo e commercializzazione delle soluzioni ICOY. La linea ICOY è pensata per offrire il supporto dell'Intelligenza Artificiale e Deep Learning agli operatori che lavorano in ambienti industriali pericolosi, nel prevenire ed evitare incidenti. ICOY è oggi disponibile nelle linee di prodotto ICOY MOVER<sup>®</sup>:

- MOVER CRANE per Bridge Crane, Quay Crane, Container;
- MOVER FORKLIFT per forklift, muletto/forklift che si muovono in fabbrica, in banchina e/o in cantiere.

ICOY E' la linea, in start-up, che è stata colpita dai rallentamenti dovuti al Covid-19 e contiamo a partire dal 2021 di iniziare a superarli.

A seguito dei positivi collaudi di ICOY MOVER Bridge Crane e di MOVER Forklift la Pipeline di Prospect, con cui abbiamo fatto incontri e rilevato un concreto interesse, è alquanto corposa, con un potenziale di mercato di migliaia di installazioni retrofit after market.

#### **Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.**

Le attività di distribuzione a valore aggiunto proseguono in modo importante nella loro crescita dimostrando anche nel 2020 appena conclusosi una buona capacità di crescita. Il Business Plan dei due paesi prevedono, per il 2021, una crescita in linea con gli anni precedenti confermando il posizionamento strategico di leadership nella Cybersecurity di Grecia e Turchia.

#### **Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali**

Si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali, con soggetti terzi o tra società del Gruppo, così come definite dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, mentre sono state ampiamente descritte nei paragrafi precedenti della presente relazione le operazioni significative e non ricorrenti legate allo stralcio di alcune posizioni debitorie.

#### **Rapporti con parti correlate**

Nel corso dell'esercizio 2020 il Gruppo ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con società correlate. Si tratta di rapporti posti in essere nell'ambito della normale attività di gestione, regolati a condizioni contrattualmente stabilite dalle parti, in linea con le ordinarie prassi di mercato e di seguito riportati in sintesi:

in migliaia di €uro	<b>Crediti</b>	<b>Debiti</b>	<b>Costi</b>	<b>Ricavi</b>
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	304	-	198	2
Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l.	4.587	117	177	175
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	34	142	31	33
<b>TOTALE</b>	<b>4.925</b>	<b>259</b>	<b>406</b>	<b>210</b>

Itway S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento delle società controllate residenti in Italia. Tale attività consiste nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi di Gruppo, nella definizione ed adeguamento del Modello Organizzativo e nell'elaborazione delle politiche generali di gestione delle risorse umane e finanziarie.

Itway S.p.A. non è assoggettata a direzione e coordinamento da parte di alcuna società.

### Attività di ricerca e sviluppo

Nell'esercizio si segnalano investimenti in attività di sviluppo di nuovi prodotti e servizi, in particolare nelle business unit sopra descritte, per un totale di Euro 244 mila (rispetto ad Euro 763 mila nell'esercizio precedente), capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali.

### Azioni proprie

La Capogruppo al 31 dicembre 2020 possiede n. 203.043 azioni proprie (pari al 2,57% del capitale sociale), per un valore nominale pari a 101.522 Euro ed un costo d'acquisto complessivo delle azioni detenute in portafoglio pari a 320 mila Euro (pari all'importo riflesso nella "Riserva per azioni proprie" portata a deduzione del Patrimonio netto d'esercizio e consolidato). Di queste, n. 136.400 azioni proprie (pari all'1,73% del capitale sociale) sono state date in prestito a Nice & Green SA a servizio dell'operazione finanziaria precedentemente commentata. La diminuzione delle azioni proprie rispetto all'esercizio precedente è dovuta all'esercizio del warrant sottoscritto da Nice & Green.

### Partecipazioni detenute dagli Amministratori

La seguente tabella riepiloga le partecipazioni nella Società Capogruppo detenute da Amministratori, Sindaci, Direttori generali e loro coniugi e figli minori, sia direttamente che tramite società controllate, fiduciarie od interposta persona. Si precisa che i dati vengono aggiornati attraverso comunicazioni intercorse tra i Soci e la Società.

Cognome e Nome	Possedute al 31/12/2019	Numero azioni		Possedute al 31/12/2020
		Acquistate	Vendute	
Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	2.573.787	-	-	2.573.787
Gavioli Anna Rita (*)	179.412	-	-	179.412
Valenti Cesare	1.012.284	-	-	1.012.284
<b>Totale</b>	<b>3.765.483</b>	-	-	<b>3.765.483</b>

(\*) coniuge di G. Andrea Farina

Si precisa che gli azionisti che superano il 10% del Capitale Sociale sono la società Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l., l'Ing. Cesare Valenti (Amministratore della Capogruppo).

### **Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio**

Per quanto riguarda la proposta di destinazione del risultato riportato nel bilancio d'esercizio della Società, si propone di accantonare a riserva l'utile dell'esercizio 2020 pari a 1.222 mila Euro.

Ravenna, 29 marzo 2021

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



---

**GRUPPO ITWAY**  
**BILANCIO CONSOLIDATO**  
**AL 31 DICEMBRE 2020**

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<i>Euro migliaia</i>	<i>Note</i>	<i>Esercizio al</i>	
		<i>31 dicembre 2020 Netto Gruppo Itway</i>	<i>31 dicembre 2019 Netto Gruppo Itway</i>
Ricavi di vendita	1	35.786	31.219
Altri proventi operativi	2	2.968	4.125
Costi per prodotti	3	(30.759)	(26.925)
Costi per servizi	4	(2.304)	(2.269)
Costi del personale	5	(2.511)	(2.260)
Altri oneri operativi	6	(1.157)	(532)
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA)</b>		<b>2.023</b>	<b>3.358</b>
Ammortamenti e svalutazione	7	(577)	(639)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>1.446</b>	<b>2.719</b>
Proventi finanziari	8	63	22
Oneri finanziari		(253)	(309)
<b>Risultato prima delle imposte da attività ricorrenti</b>		<b>1.256</b>	<b>2.432</b>
Imposte dell'esercizio	9	(34)	(395)
<b>Risultato dell'esercizio</b>		<b>1.222</b>	<b>2.037</b>
Attribuibile:			
Azionisti della controllante		1.224	2.041
Interessenze di terzi		(2)	(4)
<b>Risultato per azione</b>			
<u>Da attività in funzionamento:</u>			
Base	10	0,17	0,29
Diluito		0,17	0,29

\* Relativamente ai rapporti con le parti correlate si rimanda alla Nota 31.

\*\* La definizione di EBITDA ed EBIT è fornita nel successivo paragrafo "Presentazione del bilancio".



**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

<i>Euro migliaia</i>	<i>Esercizio chiuso al</i>	
	<i>31 dicembre 2020</i>	<i>31 dicembre 2019</i>
	<i>Netto Gruppo</i>	<i>Netto Gruppo</i>
	<i>Itway</i>	<i>Itway</i>
Risultato dell'esercizio	1.222	2.037
<b>Componenti riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utile/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(798)	(265)
<b>Componenti non riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	(53)	-
<b>Risultato complessivo</b>	<b>371</b>	<b>1.772</b>
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	373	1.776
Interessenze di terzi	(2)	(4)

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	Note	Esercizio chiuso al	
		31/12/20	31/12/19
<b>ATTIVITÀ</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	11	942	991
Avviamento	12	1.849	1.852
Altre attività immateriali	13	2.183	2.319
Diritti d'uso	14	2.605	2.801
Partecipazioni	15	709	1.765
Attività per imposte anticipate	16	871	791
Attività finanziarie non correnti	33	2.098	2.098
Altre attività non correnti	17	30	34
	<b>Totale</b>	<b>11.287</b>	<b>12.651</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	18	361	653
Crediti commerciali *	19	18.921	19.203
Altre attività correnti	20	1.080	1.051
Cassa e disponibilità liquide	21	982	608
Altri crediti finanziari	33	2.275	2.498
Attività finanziarie correnti	33	1.080	1.210
	<b>Totale</b>	<b>24.699</b>	<b>25.223</b>
<b>Totale attività</b>		<b>35.986</b>	<b>37.874</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>			
<b>Capitale sociale e riserve</b>			
Capitale sociale e riserve		7.987	6.323
Risultato del periodo		1.224	2.041
<b>Totale Patrimonio netto del Gruppo</b>		<b>9.211</b>	<b>8.364</b>
<b>Capitale sociale e riserve delle minoranze</b>		<b>(353)</b>	<b>(357)</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>8.858</b>	<b>8.007</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Benefici a dipendenti	23	483	406
Debiti commerciali non correnti	24	348	-
Passività per imposte differite	16	241	516
Passività finanziarie non correnti	25	4.389	1.785
	<b>Totale</b>	<b>5.461</b>	<b>2.707</b>
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie correnti	26	3.420	7.985
Debiti commerciali correnti	27	13.389	14.158
Debiti tributari	28	2.656	2.447
Altre passività correnti	29	2.202	2.570
	<b>Totale</b>	<b>21.667</b>	<b>27.160</b>
<b>Totale passività</b>		<b>27.128</b>	<b>29.867</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>		<b>35.986</b>	<b>37.874</b>

\* Relativamente ai rapporti con parti correlate si rimanda alla Nota 31.

## Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva a da sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
<b>Saldo al 01/01/2019</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.691)</b>	<b>(2.710)</b>	<b>520</b>	<b>6.587</b>	<b>(352)</b>	<b>6.235</b>
Movimenti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	520	-	(520)	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>2.041</b>	<b>2.041</b>	<b>(4)</b>	<b>2.037</b>
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2019:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(265)	-	(265)	-	(265)
<b>Risultato complessivo</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(265)</b>	<b>2.041</b>	<b>1.776</b>	<b>(4)</b>	<b>1.772</b>
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.171)</b>	<b>(2.975)</b>	<b>2.041</b>	<b>8.363</b>	<b>(356)</b>	<b>8.007</b>

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva a da sovrap. Azioni e altre operazioni	Riserva legale	Riserva volontaria	Altre riserve	Riserva di traduzione	Risultato dell'esercizio	PN di Gruppo	PN di terzi	PN di Gruppo e di terzi
<b>Saldo al 01/01/2020</b>	<b>3.953</b>	<b>(1.346)</b>	<b>17.584</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(16.171)</b>	<b>(2.975)</b>	<b>2.041</b>	<b>8.363</b>	<b>(356)</b>	<b>8.007</b>
Movimenti di azioni proprie	-	1.026	(547)	-	-	-	-	-	479	-	479
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	<b>1.026</b>	<b>(547)</b>	-	-	-	-	-	<b>479</b>	-	<b>479</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	2.041	-	(2.041)	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.224</b>	<b>1.224</b>	<b>(2)</b>	<b>1.222</b>
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 31 dicembre 2020:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(53)	-	-	(53)	-	(53)
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(798)	-	(798)	-	(798)
<b>Risultato complessivo</b>	-	-	-	-	-	<b>(53)</b>	<b>(798)</b>	<b>1.224</b>	<b>373</b>	<b>(2)</b>	<b>371</b>
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>3.953</b>	<b>(320)</b>	<b>17.037</b>	<b>485</b>	<b>4.792</b>	<b>(14.187)</b>	<b>(3.773)</b>	<b>1.224</b>	<b>9.211</b>	<b>(354)</b>	<b>8.858</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<i>Euro migliaia</i>	<b>Esercizio chiuso al</b>	
	<b>31/12/20</b>	<b>31/12/19</b>
Risultato prima delle imposte "Netto Gruppo Itway"	1.222	2.039
<b><u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u></b>		
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	107	99
Ammortamenti attività immateriali	308	326
Ammortamento diritti d'uso	162	168
Accantonamento ai fondi svalutazione crediti	900	7
Accantonamento benefici ai dipendenti al netto dei versamenti vso ist. previd.	72	60
Variazione di attività/passività non correnti	-	(141)
<b><u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u></b>	<b>2.771</b>	<b>2.558</b>
Pagamenti di benefici a dipendenti	(48)	25
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	(294)	(529)
Variazione delle rimanenze	292	(189)
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(927)	(888)
<b><u>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</u></b>	<b>(977)</b>	<b>(1.581)</b>
<b><u>Cash flow da attività operativa (A)</u></b>	<b>1.794</b>	<b>977</b>
Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti)	(58)	2.628
Incrementi/(Decrementi) di diritti d'uso	34	(2.969)
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	884	625
<b><u>Cash flow da attività di investimento (B)</u></b>	<b>860</b>	<b>284</b>
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	(4.565)	(1.262)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	2.604	(77)
Operazioni su azioni proprie	479	-
<b><u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u></b>	<b>(1.482)</b>	<b>(1.339)</b>
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	(798)	(265)
<b><u>Cash flow da attività cedute (D)</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u></b>	<b>374</b>	<b>(343)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	608	951
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	982	608

Gli oneri finanziari pagati nell'esercizio ammontano ad Euro 136 mila (Euro 106 mila nell'esercizio precedente).

## NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO

### INFORMAZIONI GENERALI

Itway S.p.A. (la “Società” o la “Capogruppo”) è una società per azioni costituita in Italia.

La Società ha la propria sede legale a Milano in Viale Achille Papa 30 e la sede amministrativa a Ravenna in Via L. Braille 15.

### Valutazioni sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2020 riporta un risultato positivo pari a 1.222 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un utile netto di circa 416 mila Euro (al netto dei risultati delle controllate contabilizzati ai sensi dello IAS 27). Dal punto di vista finanziario in data 30 dicembre 2020 la Capogruppo ha concluso un accordo in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell’art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 con Mercatoria S.p.A, principale creditore del Gruppo (titolare di un credito di Euro 5,4 milioni). L’accordo, definito sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2020 e, successivamente, integrato ed aggiornato unitamente alla relativa manovra finanziaria, ha ricevuto l’attestazione ai sensi dell’art. 67, comma 3, lett. d) L.F. da parte di un esperto indipendente in data 5 ottobre 2020, successivamente integrata e aggiornata in data 29 dicembre 2020, e conferma la veridicità dei dati aziendali e la sua fattibilità, nonché l’idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway.

L’accordo con Mercatoria prevede, inter alia, una riduzione del debito al 67% con un pagamento in 36 rate mensili a partire da giugno 2020, inoltre è prevista una ulteriore riduzione del debito al 62% in caso di rimborso anticipato al 31 dicembre 2021. Nel bilancio di Itway al 31 dicembre 2020 è stato riflesso l’impatto della riduzione al 67% del debito oggetto di accordo con iscrizione al conto economico d’esercizio di una sopravvenienza attiva di euro 1.792 mila iscritta alla voce Altri ricavi e proventi. Itway si è impegnata al rispetto di taluni parametri finanziari sia su base trimestrale sia su base annuale e ha concesso a Mercatoria un’opzione “call” su n. 390.000 azioni proprie allo strike price ad Euro 1 della durata di due anni, a partire dal 1° gennaio 2023. Si precisa che il mancato pagamento da parte della Società di n. 2 rate, anche non consecutive, se non concordate potrebbe dar luogo alla risoluzione del contratto con conseguente pagamento dell’intero debito residuo ante stralcio. Alla firma di tale accordo Itway ha pagato 606 mila Euro ed alla data odierna altre due rate per ulteriori 202 mila Euro pertanto il debito residuo nei confronti di Mercatoria e Socrate ad oggi è pari a 2,8 milioni di Euro.

Il Piano prevede tra l’altro:

- (i) il rimborso rateale di circa 100 mila Euro mensili dell’Indebitamento finanziario verso Mercatoria entro il termine del 30 maggio 2023;
- (ii) il rimborso del restante indebitamento finanziario entro il termine del 31 dicembre 2021, secondo quanto previsto negli accordi di riscadenzamento in via di definizione o da definire;
- (iii) il pagamento dei debiti commerciali scaduti pari a circa 2 milioni di Euro;

- (iv) l'emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile fino a Euro 5,5 milioni deliberato dall'assemblea straordinaria di Itway in data 30 ottobre 2020, riservato all'investitore svizzero Nice & Green SA ("N&G").

I suddetti punti rappresentano gli elementi essenziali del Piano, per il periodo 2020 – 2023, finalizzato allo sviluppo del business del Gruppo Itway che si focalizzerà:

- 1) sul consolidamento della Business Unit VAD in Grecia e Turchia;
- 2) sulla valorizzazione e sviluppo delle Business Unit Cybersecurity, Safety e Data Science e
- 3) sul supporto del circolante attraverso le emissioni di obbligazioni convertibili nei confronti dell'investitore istituzionale N&G con il quale è stato sottoscritto un contratto di investimento avente ad oggetto un programma di emissione di "Warrant and Convertible Notes Funding Program" per un controvalore complessivo pari ad Euro 6 milioni.

Il contratto di investimento sottoscritto con Nice & Green SA è finalizzato a supportare il capitale circolante della Società, rafforzarne la struttura finanziaria e ampliarne la compagine societaria. La raccolta di capitale derivante dall'operazione con N&G doterà Itway di ulteriori risorse patrimoniali e finanziarie che saranno impiegate per accelerare lo sviluppo delle strategie di crescita e di investimento della Società nei segmenti di mercato nei quali Itway opera senza alcun onere aggiuntivo per la Società.

Il Programma prevede un periodo di emissione complessivo pari a 36 mesi dalla data di sottoscrizione del contratto, ed è costituito da:

- (i) una tranché in warrant per l'acquisto fino a Euro 500 mila di azioni proprie Itway già in portafoglio (il "Warrant");
- (ii) undici tranches in obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 500 mila convertibili in azioni Itway di nuova emissione ("Obbligazioni"), e contempla l'impegno di N&G a sottoscrivere le diverse tranches a seguito di specifica richiesta da parte di Itway.

Il contratto prevede che il prestito sia infruttifero e sancisce che ciascuna Obbligazione abbia la durata di 12 mesi dalla data di emissione e che, in caso di mancata richiesta di rimborso entro la data di scadenza, la Società abbia l'obbligo di convertire automaticamente le Obbligazioni in circolazione in azioni di nuova emissione. L'Investitore potrà chiedere la conversione delle obbligazioni in azioni in qualsiasi momento a seguito dell'invio delle richieste di conversione.

Alla richiesta di conversione l'Emittente potrà, in luogo dell'emissione di nuove azioni, rimborsare le Obbligazioni in denaro. Le Obbligazioni saranno infruttifere e non saranno quotate in alcun mercato regolamentato.

Al fine di dar corso all'emissione del Prestito Obbligazionario si è tenuta in data 30 ottobre 2020, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Itway, che ha deliberato sull'emissione del prestito obbligazionario e sull'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione a servizio della conversione. Alla data della presente Relazione il Warrant è stato interamente esercitato nel corso dell'esercizio 2020, utilizzando azioni proprie già in portafoglio, mentre delle n. 11 tranches di Obbligazioni il 15 dicembre 2020 è stata emessa e sottoscritta, a seguito di richiesta della Società, una tranché (costituita da n. 50 Obbligazioni del valore nominale di Euro 10 mila ciascuna) nonché parzialmente esercitata da parte di Nice&Green SA, nel corso del mese di febbraio 2021, attraverso la richiesta di convertire n. 20 Obbligazioni per un controvalore complessivo di Euro 200 mila.

Il numero di azioni oggetto della conversione è stato determinato in conformità al dettato del Contratto sulla base del 91% del prezzo minimo (definito come il VWAP i.e. il volume weighted average price) registrato

durante gli 8 giorni di borsa aperta antecedenti la data di richiesta della conversione risultando così pari a n. 286.286 azioni ordinarie di nuova emissione Itway, godimento regolare, pari allo 3,49% del capitale sociale post aumento.

Dopo le operazioni sopra descritte al 31 dicembre 2020, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 3,4 milioni, di cui Euro 1,3 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 475 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia) e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 3,2 milioni (dei quali tuttavia circa Euro 0,8 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale e circa 1,8 milioni di fornitori che non sono più presenti nel mercato ma che prudenzialmente sono ancora a bilancio).

Dopo il raggiungimento dell'accordo con Mercatoria descritto in precedenza, alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori con alcuni istituti finanziari o società (art. 115 TULPS) che hanno acquisito il debito da alcune banche che la Società ritiene di poter ragionevolmente concludere, come da piano attestato, con il raggiungimento di accordi sulle modalità di rimborso.

Sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione, che ha ricevuto l'attestazione ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F. da parte di un esperto indipendente che conferma la veridicità dei dati aziendali e la sua fattibilità, nonché l'idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway, gli Amministratori, anche suffragati dai positivi risultati ottenuti in questi ultimi anni, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

## **PRINCIPI CONTABILI**

### **Principi generali**

Nei prospetti contabili consolidati e nei dati comparativi il Gruppo ha adottato gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dallo IASB, gli aggiornamenti di quelli preesistenti (IAS), nonché i documenti dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e quelli emessi dallo Standing Interpretation Committee (SIC), ritenuti applicabili alle operazioni poste in essere dal Gruppo.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi al criterio generale della competenza.

Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica.

I principi contabili adottati sono omogenei con quelli adottati nella predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, salvo i nuovi principi contabili entrati in vigore nel presente esercizio come meglio specificato in seguito. Tali principi richiedono stime che, nel contesto di incertezza economica attuale, hanno

per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi nel prossimo futuro di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi naturalmente né stimabili, né prevedibili, al valore contabile delle relative voci.

## Presentazione del bilancio

Per una migliore facilità di lettura, i prospetti contabili della situazione patrimoniale-finanziaria e di conto economico consolidati, conto economico consolidato complessivo, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato ed i dati inseriti nelle note sono espressi in migliaia di Euro, tranne quando diversamente indicato. In alcuni casi le tabelle potrebbero evidenziare difetti di arrotondamento dovuti all'esposizione in Euro migliaia.

I prospetti contabili consolidati sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti. La situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2020 è comparata con i saldi dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2019;
- nel conto economico consolidato la rappresentazione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi. I saldi di conto economico al 31 dicembre 2020 sono comparati con quelli dell'esercizio precedente;
- il conto economico consolidato complessivo recepisce quelle variazioni di patrimonio netto che, non avendo pertinenza con le operazioni con i soci, non hanno effetto sul risultato dell'esercizio;
- per il rendiconto finanziario consolidato è utilizzato il metodo indiretto;
- l'Ebitda (Risultato operativo lordo) è un indicatore economico non definito nei Principi Contabili internazionali e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi. L'Ebitda è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa e del Gruppo. Il management ritiene che l'Ebitda sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto non è influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento e svalutazione. L'Ebitda è definito come Utile/Perdita al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'Ebitda non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione qui applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile;
- l'Ebit (Risultato operativo) è un indicatore economico non definito nei Principi Contabili internazionali e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione



dell'andamento dei risultati operativi. E' definito come Utile/Perdita al netto delle svalutazioni di attività immateriali e materiali ed al lordo degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'Ebit non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione qui applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

## **Criteri di consolidamento**

I prospetti contabili consolidati includono i bilanci d'esercizio della Capogruppo e delle società da essa controllate al 31 dicembre 2020 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione, opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Il metodo di consolidamento integrale è sintetizzabile come indicato di seguito.

I dati contabili delle società controllate acquisite dal Gruppo sono contabilizzati utilizzando il metodo del costo di acquisizione, in base al quale, secondo quanto disposto dall'IFRS 3 - Aggregazioni Aziendali:

- le attività e le passività della società acquisita vengono valutate al *fair value* alla data di acquisizione;
- l'eccesso del costo di acquisizione rispetto al *fair value* della quota di pertinenza del Gruppo nelle attività nette della società acquisita è contabilizzato come avviamento.

Tale avviamento, come indicato più in dettaglio successivamente, viene periodicamente, almeno una volta in ogni esercizio, riesaminato per verificarne i presupposti di recuperabilità tramite i flussi di cassa futuri generati dall'investimento sottostante.

I maggiori valori delle attività e passività acquisite per effetto della loro iscrizione al *fair value* alla data di acquisizione rispetto ai valori riconosciuti ai fini fiscali vengono considerati ai fini dello stanziamento di imposte differite.

Gli utili e le perdite derivanti da operazioni tra società controllate non ancora realizzati nei confronti dei terzi, come pure le partite di credito e di debito, di costi e ricavi tra società consolidate, sono eliminati.

## **Consolidamento di imprese estere con valuta differente dall'Euro**

I saldi di bilancio della controllata estera Itway Turkiye, espressi in Lira Turca, sono convertiti in Euro applicando il cambio di fine esercizio per le attività e le passività. Per la conversione delle voci di conto economico è utilizzato il cambio medio dell'esercizio. Le differenze cambio emergenti dalla conversione sono imputate al conto economico complessivo e alla voce Riserva di traduzione del patrimonio netto consolidato.

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro dei valori della società del Gruppo al di fuori dell'area Euro sono stati i seguenti:

Nuova Lira Turca	31 dicembre 2020		31 dicembre 2019	
	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale
	8,0547	9,1131	6,3578	6,6843

### Area di consolidamento

I prospetti contabili consolidati del Gruppo Itway includono i saldi relativi alla Capogruppo Itway S.p.A. e alle società controllate.

Si riporta di seguito l'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
Itway Iberica S.L.	Argenters 2, Cerdanyola del Vallès, Barcellona	560.040	100%	-	100%
Itway France S.A.S.	4,Avenue Cely – Asniere Sur Seine, Cedex	100.000	100%	-	100%
Itway Hellas S.A.	Agiou Ioannou Str , 10 Halandri, Atene	846.368	-	100%	100%
Itway Turkiye Ltd.	Eski Uscudar Yolu NO. 8/18, Istanbul	1.500.000 *	-	100%	100%
iNebula S.r.l. in liquidazione	Via A. Papa, 30, Milano	10.000	75%	-	75%
Itway RE S.r.l.	Via L. Braille 15, Ravenna	10.000	100%	-	100%
4Science S.r.l.	Via A. Papa, 30, Milano	10.000	100%	-	100%

\* il valore è espresso in Nuova Lira Turca (YTL)

Per completezza di informazione è doveroso precisare che Itway S.p.A. detiene anche il 100% del capitale di Itway International S.r.l. (con capitale sociale di euro 10 mila) la quale, a sua volta, è proprietaria delle partecipazioni totalitarie nel capitale delle controllate Itway Hellas e Itway Turkiye. Itway International S.r.l. era stata creata quale veicolo per la cessione delle suddette società estere, previo conferimento delle rispettive partecipazioni, sulla base degli accordi stipulati con Cyber 1 AB, successivamente decaduti, come più ampiamente descritto nel seguito di questa nota. Tale operazione di riorganizzazione del gruppo, pertanto, si qualifica come “aggregazione aziendale di entità sotto comune controllo” ai sensi del paragrafo B1 dell'IFRS 3 e, conseguentemente, risulta inapplicabile l'acquisition method previsto dall'IFRS 3 per la contabilizzazione delle operazioni di “aggregazione aziendale” vere e proprie. Tale operazione, di fatto, non ha modificato il perimetro del Gruppo, inteso come gruppo di entità sottoposte al controllo di Itway. Il processo di consolidamento è stato condotto neutralizzando gli effetti dell'operazione di riorganizzazione societaria, avvenuta solo per mere finalità formali, come sopra indicato. Si precisa, infine, che Itway International è una holding pura di partecipazioni che non svolge alcuna attività operativa né ha effettuato altre operazioni di gestione, se non la semplice detenzione delle partecipazioni nelle due società estere. I

valori del patrimonio netto e del risultato economico di Itway International sono di importo irrilevante, escludendo l'ammontare delle partecipazioni esposte tra le sue attività.

Le società collegate consolidate con il metodo del patrimonio netto sono di seguito riportate:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto
BE Innova S.r.l.	Via Cesare Battisti 26, Trento	20.000	50%
BE Infrastrutture S.r.l.	Via Trieste, 76, Ravenna	100.000	30%

Le partecipazioni di minoranza, valutate al costo in quanto non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo ed il *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, sono riportate di seguito:

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto
Serendipity Energia S.p.A.	Piazza Bernini 2 – Ravenna	1.117.758	10,5%
Dexit S.r.l.	Via G. Gilli 2 – Trento	700.000	9%
Idrolab S.r.l.	Via dell'Arrigoni, 220 – Cesena (FC)	52.500	10%
Itway MENA FZC	PO Box 53314, HFZ, Sharjah, United Arab Emirates	35.000*	17,1%

\* il valore è espresso in Dirham degli Emirati Arabi Uniti (AED)

## Uso di stime

La redazione del bilancio consolidato, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime ed assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza storica e su altri fattori considerati rilevanti; le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a Conto economico.

Di seguito sono elencate le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sul bilancio:

- valutazione delle partecipazioni;
- valutazione delle rimanenze di magazzino;
- valutazione del fondo svalutazione crediti;
- valutazione delle attività fiscali differite;
- valutazione dei benefici ai dipendenti;
- valutazione dei fondi per rischi e oneri.

Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente nel Conto Economico d'esercizio.

In riferimento all'avviamento, esso è riferito principalmente alla CGU rappresentata dalla controllata Itway Hellas.

Ai fini della verifica di un'eventuale perdita di valore dell'avviamento iscritto in bilancio il Gruppo ha adottato la metodologia già descritta al paragrafo "Perdite di valore". Il valore recuperabile è stato determinato sulla base del calcolo del valore d'uso. I flussi di cassa delle cash generating unit attribuibili a ciascun avviamento sono stati desunti dal Business Plan approvato dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, il business plan riferito alla CGU Itway Hellas è stato approvato dal suo organo amministrativo. Quale tasso di sconto è stato utilizzato il costo medio del capitale (WACC) pari al 15,02% calcolato in modo puntuale in coerenza con gli anni precedenti e con forte attenzione ai fattori di rischio ed incertezza dell'attuale mercato. E' stata, inoltre, eseguita un'analisi di sensitività sul risultato dell'impairment test in corrispondenza della variazione dei principali parametri finanziari di riferimento (Wacc, g rate, Ebitda del terminal value).. La valutazione di eventuali perdite di valore delle attività (Avviamenti), per le cui conclusioni si rimanda a quanto esposto alla nota 12 "Avviamento", è stata effettuata con riferimento al 31 dicembre 2020.

Di seguito sono riepilogati i processi di valutazione e le stime/assunzioni ritenute suscettibili, qualora gli eventi futuri prefigurati non dovessero realizzarsi, in tutto o in parte, di produrre effetti significativi sulla situazione economico-finanziaria del Gruppo Itway.

### **Immobili, impianti e macchinari**

Le attività materiali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori al netto del relativo fondo di ammortamento.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa sono imputati all'attivo patrimoniale.

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali è sottoposto a verifica per rilevarne eventuali perdite di valore o con periodicità annuale o quando eventi o cambiamenti di situazione indicano che il valore di carico non può essere recuperato (per i dettagli si veda il successivo paragrafo "perdite di valore – *impairment*").

L'ammortamento inizia quando le attività sono pronte per l'uso. Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei cespiti. I beni composti di componenti, di importo significativo, con vita utile differente sono considerati separatamente nella determinazione dell'ammortamento.

L'ammortamento è calcolato, a quote costanti, in funzione della stimata vita utile dei relativi cespiti, rivista periodicamente se necessario, applicando le seguenti aliquote percentuali:

Immobili	2%
Mobili di ufficio	12%
Computers e macchine di ufficio elettroniche	20%
Automezzi	25%
Sistemi telefonici elettronici	20%

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico, rispettivamente tra gli altri proventi e altri oneri operativi.

## Leasing

A partire dal 1° gennaio 2019, a seguito della prima applicazione del principio contabile IFRS 16- 'Leases', il Gruppo riconosce per tutti i contratti di leasing, a eccezione di quelli a breve termine, quindi entro i 12 mesi, e di quelli relative ad attività di modesto valore, un diritto d'uso alla data di inizio del leasing, che corrisponde alla data in cui l'attività sottostante è disponibile per l'uso. I canoni di locazione relativi a contratti a breve termine e a basso valore sono rilevati come costi a conto economico lungo la durata del leasing. I diritti d'uso sono valutati al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore (impairment loss) e rettificati a seguito di ogni rimisurazione delle passività del leasing. Il valore assegnato ai diritti d'uso corrisponde all'ammontare delle passività di leasing rilevate e sono ammortizzati a quote costanti sulla base della vita utile stimata o della durata del contratto, se inferiore. La passività finanziaria per leasing è rilevata alla data di inizio dell'accordo per un valore complessivo pari al valore attuale dei canoni di leasing da corrispondere nel corso della durata del contratto, scontati utilizzando un tasso stimato pari al tasso marginale, quando il tasso di interesse implicito nel contratto di leasing non è facilmente determinabile. I pagamenti variabili di leasing rimangono contabilizzati a conto economico come costo di competenza del periodo. Dopo la data di inizio, l'ammontare delle passività per contratti di locazione aumenta per riflettere la maturazione degli interessi e diminuisce per riflettere i pagamenti effettuati. Ogni pagamento di leasing è ripartito tra rimborso della quota capitale della passività e costo finanziario. Il costo finanziario è imputato a conto economico lungo la durata del contratto, per riflettere un tasso di interesse costante sul debito residuo della passività, per ciascun periodo.

La durata del lease è calcolata considerando il periodo non annullabile del leasing, insieme ai periodi coperti da un'opzione di estensione dell'accordo se è ragionevolmente certo che verrà esercitata, o qualsiasi periodo coperto da un'opzione di risoluzione del contratto di locazione, se è ragionevolmente certo non essere esercitato. I contratti sono inclusi o esclusi dall'applicazione del principio in base ad analisi dettagliate eseguite a livello di singolo accordo e in linea con le regole previste dai principi IFRS.

## Avviamento

L'avviamento derivante dall'acquisizione di una controllata rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale spettante al Gruppo del *fair value* delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata alla data di acquisizione. L'avviamento è rilevato come attività e non viene ammortizzato, ma viene rivisto almeno annualmente per verificare che non abbia subito perdite di valore (*impairment test*), come indicato nel paragrafo successivo "Perdite di valore". Le eventuali perdite di valore sono iscritte a conto economico e non possono essere successivamente ripristinate.

Nel caso in cui dovesse emergere un avviamento negativo, esso viene immediatamente riconosciuto a conto economico.

Tali avviamenti sono stati allocati, in sede di acquisizione, alle unità generatrici dei flussi di cassa (Cash Generating Units) rappresentate dalle singole società (Legal Entity) cui si riferiscono.

## Attività immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, se è sottoposta al controllo del Gruppo, è probabile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato attendibilmente. Le attività immateriali sono rilevate al costo determinato secondo i criteri indicati per le immobilizzazioni materiali e qualora si stimi abbiano una vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente lungo il periodo della stimata vita utile stessa; l'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è pronta per l'utilizzo o comunque comincia a produrre benefici economici per l'impresa.

I costi sostenuti per lo sviluppo prodotti sono capitalizzati quando è dimostrata la possibilità tecnica e la capacità tecnica del Gruppo di completare l'attività immateriale, vi sia l'intenzione di completarla per l'utilizzo futuro o la vendita e vi sia la capacità di usare o vendere l'attività immateriale.

Eventuali costi sostenuti per attività immateriali sono imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti, qualora sprovvisti dei requisiti sopra menzionati.

La vita utile generalmente attribuita alle varie categorie di attività è la seguente:

- licenze software e diritti simili: sulla base della stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa;
- marchi: 10 esercizi;
- costi di sviluppo: 3-5 esercizi;
- altre immobilizzazioni immateriali: 3 esercizi.

## Perdite di valore ("*Impairment*")

Almeno ad ogni data di bilancio d'esercizio, il Gruppo rivede il valore contabile delle proprie attività materiali e immateriali per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni durevoli di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività

per determinare l'importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di un'attività individualmente, il Gruppo effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il prezzo netto di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi dall'utilizzo del bene, o da un'aggregazione di beni (c.d. cash generating unit), scontati utilizzando un tasso al netto delle imposte che riflette le valutazioni correnti del mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Le cash generating units sono state individuate coerentemente alla struttura organizzativa e di business del Gruppo, come aggregazioni omogenee che generano flussi di cassa in entrata autonomi, derivanti dall'utilizzo continuativo delle attività ad esse imputabili.

Se l'ammontare recuperabile di un'attività (o di un'unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, il valore contabile dell'attività è ridotto al minor valore recuperabile. La perdita di valore è rilevata nel conto economico.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari), ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore, al netto degli ammortamenti che si sarebbero dovuti calcolare prima della precedente svalutazione. Il ripristino del valore è imputato a conto economico.

## **Partecipazioni**

Le partecipazioni in imprese collegate o *Joint venture* sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte inizialmente al costo ed adeguate al *fair value* alla data di bilancio con contropartita il conto economico complessivo. Qualora non siano disponibili quotazioni in un mercato attivo ed il *fair value* non possa essere determinato in modo attendibile sono valutate al costo di acquisizione, rettificato di eventuali perdite di valore, in quanto rappresenta la migliore approssimazione del *fair value*.

## **Attività finanziarie**

Le attività finanziarie sono rilevate quando l'entità diviene parte nelle clausole contrattuali dello strumento e sono classificate inizialmente in base alle successive modalità di misurazione: costo ammortizzato, fair value rilevato nel conto economico complessivo OCI (FVOCI) o fair value rilevato nel conto economico d'esercizio (FVTPL). La classificazione delle attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale dipende dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie e dal modello di business che la società applica per la loro gestione. Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata e valutata al costo ammortizzato o al FVOCI, deve generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e

dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto Solely Payments of Principal and Interest o SPPI test).

La valutazione iniziale delle attività finanziarie avviene al fair value più, nel caso di un'attività finanziaria non valutata al fair value rilevato nell'utile o perdita d'esercizio, i costi dell'operazione direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione dell'attività o passività finanziaria, ad eccezione dei crediti commerciali che non hanno una significativa componente di finanziamento i quali sono contabilizzati al prezzo dell'operazione, come definito nell'IFRS 15.

La valutazione successiva delle attività finanziarie avviene secondo i seguenti criteri:

#### Costo ammortizzato

Un'attività finanziaria è valutata al costo ammortizzato se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali;
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Tali attività sono valutate utilizzando il criterio dell'interesse effettivo e sono soggette ad impairment test. Gli utili e le perdite sono rilevati nel conto economico d'esercizio quando l'attività è eliminata, modificata o rivalutata.

#### Fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI)

un'attività finanziaria è valutata al FVOCI se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie;
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Gli interessi attivi, le perdite e le riprese di valore sono contabilizzati nel conto economico d'esercizio, mentre le variazioni di fair value sono rilevate in OCI. Al momento dell'eliminazione, la variazione cumulativa del fair value rilevata in OCI viene riclassificata nel conto economico d'esercizio.

#### Fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio (FVTPL)

Tale categoria comprende le attività detenute per la negoziazione (acquisite per la vendita nel breve termine), le attività finanziarie designate al momento della prima rilevazione come attività finanziarie al fair value con variazioni rilevate nel conto economico d'esercizio, o le attività finanziarie che devono essere obbligatoriamente valutate al fair value. Le attività finanziarie con flussi finanziari che non soddisfano l'SPPI test sono classificate e valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio, indipendentemente dal modello di business. Le attività finanziarie al FVTPL sono iscritte nella situazione patrimoniale-finanziaria al fair value e le variazioni nette di fair value sono contabilizzate nel conto economico d'esercizio.

Al momento della rilevazione iniziale, l'entità può scegliere in maniera irrevocabile di presentare nelle altre componenti di conto economico complessivo le successive variazioni del fair value dell'investimento in uno



strumento rappresentativo di capitale che non è né posseduto per negoziazione, né un corrispettivo potenziale rilevato in un'operazione di aggregazione aziendale cui si applica l'IFRS 3.

## Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto e il presumibile valore netto di realizzo. Il costo è determinato, ove possibile, al costo specifico di acquisto, altrimenti secondo il metodo del costo medio ponderato. Il costo di acquisto tiene conto degli oneri accessori sostenuti per portare le rimanenze nel luogo o nelle condizioni attuali. Il valore netto di realizzo è determinato in base ai valori correnti dei prodotti alla chiusura dell'esercizio, meno i costi stimati necessari per realizzarne la vendita.

Il valore delle giacenze obsolete e a lenta movimentazione è svalutato in relazione alla possibilità di utilizzo o di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo obsolescenza magazzino.

## Crediti commerciali

### ▪ Crediti verso clienti

I crediti sono valutati, al momento della prima iscrizione, al fair value.

Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso ed il valore di iscrizione iniziale.

Il suddetto ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo; tasso quest'ultimo rappresentato dal saggio che allinea, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi ed il valore di iscrizione iniziale (cd. metodo del costo ammortizzato con il criterio dell'interesse effettivo).

L'impairment dei crediti è determinato sulla base del modello delle expected credit losses previsto dall'IFRS 9, utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici.

Tale modello di valutazione è applicato utilizzando l'approccio semplificato che prevede per i crediti commerciali l'adozione di alcune semplificazioni al fine di evitare che l'entità debba monitorare i cambiamenti nel rischio di credito, così come previsto dal modello generale di impairment descritto nell'IFRS 9 (*general deterioration method*). La rilevazione della perdita secondo l'approccio semplificato è *lifetime* e si basa sulla suddivisione dei crediti per classi di rischio. Sono stabilite differenti percentuali di svalutazione raggruppando i crediti in base ai giorni di ritardo nel pagamento dei crediti commerciali e ad altri indicatori di rischio.

Le perdite di valore dei crediti sono rilevate nel Conto Economico d'esercizio alla voce "Altri oneri operativi".

Il fondo svalutazione crediti è classificato in riduzione della corrispondente voce contabilizzata tra le attività.

.

Le operazioni di cessione dei crediti a titolo pro-soluto, per le quali sostanzialmente tutti i rischi e benefici sono trasferiti al cessionario, determinano l'eliminazione dei crediti dall'attivo patrimoniale.

#### ▪ **Lavori in corso su ordinazione**

Quando il risultato di una commessa di durata ultrannuale può essere stimato con ragionevolezza, i lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati, secondo il criterio della percentuale di completamento (*c.d. cost to cost*), così da attribuire i ricavi ed il risultato economico della commessa ai singoli esercizi di competenza in proporzione allo stato di avanzamento lavori. La differenza positiva o negativa tra valore dei contratti ed acconti ricevuti è iscritta rispettivamente nell'attivo o nel passivo dello stato patrimoniale.

Quando il risultato di una commessa non può essere stimato con attendibilità, essa viene valutata nei limiti dei costi che probabilmente saranno recuperati ("zero profit"). I costi di commessa sono rilevati nell'esercizio nel quale essi sono sostenuti.

Quando è probabile che i costi totali di commessa siano superiori rispetto ai ricavi contrattuali, la perdita attesa è immediatamente rilevata come costo, tramite accantonamento a specifico fondo.

### **Cassa e Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide comprendono il denaro in cassa, assegni e conti correnti bancari e depositi rimborsabili a vista, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore. Sono iscritte al valore nominale.

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie possedute dalla Capogruppo sono iscritte al costo, comprensivo degli oneri accessori di compravendita, ed esposte in riduzione del patrimonio netto. Gli effetti finanziari derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati a patrimonio netto.

### **Passività finanziarie**

Le passività finanziarie sono inizialmente rilevate al costo, corrispondente al *fair value* del corrispettivo ricevuto al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili al finanziamento stesso. Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo. Ogni utile o perdita è contabilizzato a conto economico d'esercizio quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

### **Benefici ai dipendenti**

Le passività relative ai programmi a benefici definiti (quali il TFR per la quota maturata ante il 1° gennaio 2007) sono determinate al netto delle eventuali attività al servizio del piano sulla base di ipotesi attuariali e per competenza, coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è verificata da attuari indipendenti. Il valore degli utili e delle perdite attuariali è iscritto tra le altre componenti del Conto economico complessivo. A seguito della legge Finanziaria del 27 dicembre 2006 n. 296, per le società italiane con più di 50 dipendenti, per le quote maturate a far data dal 1° gennaio 2007, il TFR si configura come piano a contributi definiti.

## Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono rilevati quando il Gruppo ha un'obbligazione presente quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà richiesto di adempiere all'obbligazione. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio, e sono attualizzati, quando l'effetto è significativo. In questo caso, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo; l'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico nella voce "Proventi e oneri finanziari".

## Debiti commerciali

I debiti sono iscritti al costo ammortizzato, nel caso in cui gli stessi hanno una scadenza entro l'esercizio successivo il valore di iscrizione sarà pari al valore nominale, in quanto gli effetti generati dal costo ammortizzato non sono ritenuti significativi. Quando, stante i termini di pagamento accordati, si configura un'operazione finanziaria, i debiti sono valutati al valore attuale, imputando lo sconto come onere finanziario per competenza.

## Altre passività correnti

Si riferiscono a rapporti di varia natura e sono iscritti al costo ammortizzato, nel caso in cui gli stessi hanno una scadenza entro l'esercizio successivo il valore di iscrizione sarà pari al valore nominale, in quanto gli effetti generati dal costo ammortizzato non sono ritenuti significativi.

## Strumenti derivati

Gli strumenti derivati e le relative attività/passività sono rilevate al *fair value*. I derivati sono classificati come strumenti di copertura quando la stessa è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Le variazioni di *fair value* dei derivati di copertura che formalmente non soddisfano le condizioni per la contabilizzazione del *hedge accounting* sono rilevate a conto economico.

## Cancellazione di attività e passività finanziarie

Un'attività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria scadono;
- l'entità trasferisce l'attività finanziaria, ovvero:
  - trasferisce i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria (sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure non è stato mantenuto il controllo dell'attività);
  - oppure mantiene i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria, ma assume l'obbligazione contrattuale di pagare i flussi finanziari a uno o più beneficiari in un accordo in cui (i) l'entità non ha l'obbligazione di corrispondere importi ai

beneficiari finali a meno che incassi importi equivalenti dall'attività originaria; (ii) le condizioni del contratto di trasferimento impediscono all'entità di vendere o di impegnare l'attività originaria salvo quando questa è a garanzia dell'obbligazione a corrispondere flussi finanziari ai beneficiari finali; (iii) l'entità ha l'obbligazione di trasferire qualsiasi flusso finanziario che incassa per conto dei beneficiari finali senza un ritardo rilevante.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, oppure adempiuto, cancellata o scaduto.

Nei casi in cui una passività finanziaria esistente è sostituita da un'altra dello stesso prestatore con termini contrattuali sostanzialmente diversi, deve essere contabilizzato come estinzione della passività finanziaria originaria e rilevazione di una nuova passività finanziaria. Analogamente, una variazione sostanziale dei termini di una passività finanziaria esistente o di una parte di essa (sia essa attribuibile o no alle difficoltà finanziarie del debitore) deve essere contabilizzata come estinzione della passività finanziaria originaria e rilevazione di una nuova passività finanziaria.

### **Rilevazione dei ricavi**

I ricavi sono rilevati come segue.:

Vendita di beni e prestazioni di servizi- Sono contabilizzati in base all'IFRS 15. Tale principio entra in vigore per negli esercizi sociali che iniziano in data 1<sup>a</sup> gennaio 2018 o in data successiva e sostituisce i principi IAS 18 – Ricavi e IAS 11 – Lavori su ordinazione, nonché le interpretazioni IFRIC 13 (Programmi di fidelizzazione della clientela), IFRIC 15 (Accordi per la costruzione di immobili), IFRIC 18 (Cessioni di attività da parte della clientela) e SIC 31 (Ricavi — Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari). L'IFRS 15 stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. Il nuovo modello di contabilizzazione dei ricavi prevede cinque step riassumibili come segue:

1. identificazione del contratto con il cliente;
2. identificazione delle performance obligations contenute nel contratto;
3. determinazione del prezzo;
4. allocazione del prezzo alle performance obligations contenute nel contratto;
5. criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligations.

Il principio è stato applicato retroattivamente, tuttavia non sono emerse rettifiche sui saldi patrimoniali di apertura, tenuto conto che i contratti stipulati con i clienti sono tra di loro indipendenti e non contengono al loro interno una pluralità di performance obligation e, inoltre, non sono previsti corrispettivi variabili. In merito ai costi per ottenere il contratto, dall'analisi svolta è emerso che gli stessi non rientrano nella definizione di costi "incrementali" e pertanto non iscritte tra le attività immobilizzate. Si è fatto uso dell' "espediente pratico" indicato al paragrafo 63 dell'IFRS 15 che consente di non rettificare l'importo promesso del corrispettivo per tener conto degli effetti di una componente di finanziamento significativa, in quanto tenuto conto della prassi del settore dei consolidati rapporti con la clientela la Società si attende, all'inizio del contratto, che l'intervallo di tempo tra il momento in cui il bene promesso è trasferito al cliente e il momento in cui il cliente effettuerà il relativo pagamento non supererà un anno.

*Interessi* - Sono rilevati per competenza.

*Dividendi* - La distribuzione del dividendo agli azionisti della Società è riconosciuta come una passività nel bilancio nel periodo in cui essa viene approvata dall'Assemblea dei soci.

I dividendi ricevuti sono rilevati come un'attività nel bilancio e come un provento nel conto economico d'esercizio solo quando:

- a) sorge il diritto dell'entità a ricevere il pagamento del dividendo;
- b) è probabile che i benefici economici derivanti dal dividendo affluiranno all'entità;
- c) l'ammontare del dividendo può essere attendibilmente valutato.

## **Costi**

I costi e gli altri oneri operativi sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti in base al principio della competenza temporale e della correlazione ai ricavi, quando non producono futuri benefici economici o non hanno i requisiti per la contabilizzazione come attività nella situazione patrimoniale-finanziaria. Gli oneri finanziari sono rilevati in base al principio della maturazione, in funzione del decorrere del tempo, utilizzando il tasso effettivo.

## **Imposte sul reddito**

La Capogruppo Itway S.p.A. e le sue controllate italiane hanno esercitato l'opzione per il cd. "Consolidato fiscale nazionale" di cui agli articoli 117 e seguenti del D.P.R. 917/86 (T.U.I.R.), che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili delle singole società.

I rapporti economici, la responsabilità e gli obblighi reciproci fra la Consolidante e le società controllate, sono definiti nel "Regolamento del consolidato per le società del Gruppo Itway".

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della migliore stima del reddito imponibile, in relazione alle legislazioni fiscali vigenti nei Paesi in cui il Gruppo opera.

### *Imposte differite*

Le imposte differite e anticipate sono calcolate in base al metodo patrimoniale (*liability method*), sulle differenze temporanee risultanti alla data di bilancio fra i valori delle attività e passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e delle eventuali perdite fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano renderne applicabile l'utilizzo. Il valore da riportare in bilancio delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di chiusura dell'esercizio e ridotto nella misura in cui non risulti più probabile il loro recupero. In particolare, nella determinazione dei risultati fiscali imponibili futuri sono stati presi in considerazione i risultati di Budget ed i Piani coerenti con quelli utilizzati ai fini del *test di impairment*.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate alla data di bilancio.

### **Operazioni in valuta estera**

La valuta di presentazione adottata dal Gruppo Itway è l'Euro. Le transazioni in valuta estera sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività in valuta sono iscritte al cambio di riferimento alla data di chiusura dell'esercizio e i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al Conto Economico.

Le immobilizzazioni iscritte al costo storico in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione.

### **Utile per azione**

L'utile per azione base è rappresentato dall'utile netto dell'esercizio attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie, tenuto conto della media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio.

L'utile per azione diluito si ottiene attraverso la rettifica della media ponderata delle azioni in circolazione, per tener conto di tutte le azioni ordinarie potenziali con effetto di diluizione (es. emissione di prestiti obbligazionari convertibili, di diritti di opzione, warrant, ecc.).

### **Principi contabili di recente emanazione**

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili per l'anno 2020 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, ad eccezione dei principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2020, tra i quali si segnala:

**Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8).** Il documento ha introdotto una modifica nella definizione di "rilevante" contenuta nei principi IAS 1 e IAS 8. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

**Definition of a Business (Amendments to IFRS 3).** Il documento fornisce alcuni chiarimenti in merito alla definizione di business ai fini della corretta applicazione del principio IFRS 3. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

**References to the Conceptual Framework in IFRS Standards.** L'emendamento è efficace per i periodi che iniziano il 1° gennaio 2020 o successivamente. Il Conceptual Framework definisce i concetti fondamentali per l'informativa finanziaria e guida il Consiglio nello sviluppo degli standard IFRS. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

**Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform.** Lo stesso modifica l'IFRS 9 - Financial Instruments e lo IAS 39, oltre che l'IFRS 7. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

### **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili successivamente**

Sono di seguito illustrati i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del presente bilancio, erano già stati omologati ma non ancora in vigore.

Emendamento “Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)”. Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di lease modification dell'IFRS 16. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Emendamento “Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)”. Le modifiche permettono di estendere l'esenzione temporanea dall'applicazione IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023. Tali modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Documento “Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2” che contiene emendamenti ai seguenti standard:

- IFRS 9 Financial Instruments;
- IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
- IFRS 4 Insurance Contracts; e
- IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

### **Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2020**

Alla data di approvazione del presente Bilancio, risultano emanati dallo IASB, ma non ancora omologati dall'Unione Europea, taluni principi contabili, interpretazioni ed emendamenti, alcuni ancora in fase di consultazione, tra i quali si segnalano:

- IFRS 17 Insurance Contracts – sostituirà l'attuale IFRS 4 con l'obiettivo di incrementare la trasparenza sulle fonti di profitto introducendo un singolo principio per la rilevazione dei ricavi riflettendo i servizi forniti dalla società assicuratrici. Sarà in applicazione dal 1° gennaio 2023;



- IFRS 3 Business combination – lo IASB ha introdotto una definizione di business molto più restrittiva rispetto a quella attuale. Le modifiche saranno applicabili per acquisizioni successive al 1° gennaio 2022.

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull’informativa finanziaria della Società sono in corso di approfondimenti e valutazione;

- IAS 1 Presentazione del bilancio: il documento ha l’obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023.

Alla data della presente Relazione Finanziaria Annuale, non si ritiene che i Principi Contabili, le interpretazioni e le modifiche di Principi Contabili sopra elencate possano avere impatti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo; tuttavia, una valutazione approfondita è in corso di valutazione da parte del management.

### **Altre informazioni**

Con riferimento all’informativa richiesta da Consob relativamente ad operazioni e saldi significativi con parti correlate, si specifica che le stesse, oltre a trovare evidenza in apposita Nota, se significative vengono indicate separatamente negli schemi di bilancio.

### **Altre informazioni richieste ai sensi dell’art. 114 del D.lgs n.58/98 (TUF)**

Nelle note del bilancio annuale consolidato al 31 dicembre 2020 che seguono, in ciascun paragrafo vengono riportate le seguenti ulteriori informazioni:

- Nota 33: la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l’evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- Note 26-29 e 33: le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.);
- Nota 31: le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all’ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF;
- Nota 26: l’eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell’indebitamento del Gruppo comportante limiti all’utilizzo delle risorse finanziarie, con l’indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole.
- Nota 35: lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l’evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.



## 1. Ricavi di vendita

I ricavi di vendita per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 35.786 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi da vendita prodotti	22.826	21.655
Ricavi da prestazioni di servizi	12.960	9.564
<b>Totale</b>	<b>35.786</b>	<b>31.219</b>

Quanto sopra esposto evidenzia un incremento dei ricavi delle società del Gruppo di circa 4,6 milioni di Euro principalmente riferito alle controllate greca e turca.

## 2. Altri proventi operativi

Gli altri proventi operativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 2.968 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Contributi spese di pubblicità e marketing	50	111
Contributi in c/esercizio	38	-
Sopravvenienze attive	2.137	2.520
Altri ricavi e proventi vari	496	1.120
Proventi per operazioni straordinarie	247	375
<b>Totale</b>	<b>2.968</b>	<b>4.125</b>

Le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente allo stralcio di posizioni verso fornitori e verso le società Mercatoria S.p.A. e Socrate SPV che negli scorsi esercizi hanno acquisito i crediti di Unicredit, Banco BPM e Intesa San Paolo verso Itway e con le quali il 30 dicembre 2020 si è concluso un accordo che prevede uno stralcio del 33% delle posizioni debitorie. Nel dettaglio, le sopravvenienze attive si riferiscono per Euro 1.792 mila allo stralcio dei debiti finanziari con Mercatoria e Socrate SPV e per Euro 345 mila allo stralcio di posizioni verso fornitori.

La voce altri ricavi e proventi include gli incrementi di immobilizzazioni immateriali per lo sviluppo di prodotti per Euro 244 mila, i ricavi per servizi erogati alla società collegata Be Innova per Euro 175 mila ed altre partite minori.

I proventi per operazioni straordinarie realizzati nell'esercizio si riferiscono al provento di natura non ricorrente pari a 247 mila Euro realizzato dalla Capogruppo a seguito del ricevimento di caparre confirmatorie per la vendita delle controllate in Grecia e Turchia che non saranno restituite dopo l'operazione di riacquisto delle due partecipazioni avvenuta nel mese di aprile 2020.

### 3. Costi per prodotti (al netto della variazione delle rimanenze di materie prime e merci)

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Acquisti di prodotti	30.503	26.846
Costi per servizi rivenduti	216	30
Oneri accessori di acquisti (trasporti)	28	33
Altri acquisti	12	17
<b>Totale</b>	<b>30.759</b>	<b>26.925</b>

L'aumento dei costi per prodotti e dei costi per servizi rivenduti è strettamente connesso all'aumento dei ricavi di vendita.

### 4. Costi per servizi

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Compensi Amministratori della capogruppo e relativi oneri	427	427
Compensi Amministratori delle controllate e relativi oneri	-	-
Compensi ai Collegi Sindacali	69	69
Compensi alla società di revisione	140	101
Consulenze e collaborazioni	924	867
Provvigioni e oneri agenti	12	22
Pubblicità e Fiere	247	207
Servizi, corsi e assistenza a clienti	11	2
Telefoniche	34	44
Assicurazioni	69	119
Utenze elettriche, acque e gas	28	31
Viaggi e rappresentanza	74	105
Costi specialista, IR e servizio titoli	69	61
Altre spese e servizi	199	213
<b>Totale</b>	<b>2.304</b>	<b>2.269</b>

Si precisa che:

- nella voce consulenze sono compresi oneri di natura non ricorrente relativi alla gestione delle operazioni straordinarie in corso ed alla rimodulazione dell'indebitamento finanziario per circa 488 mila Euro;
- nella tabella sono evidenziati i compensi spettanti agli organi sociali deliberati dalle Assemblee delle società del Gruppo, comprensivi degli oneri previdenziali ed accessori relativi.

## 5. Costi del personale

La composizione del costo del personale nei due esercizi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Stipendi	1.722	1.566
Oneri sociali	509	467
Trattamento di fine rapporto	85	50
Altri costi del personale	195	176
<b>Totale</b>	<b>2.511</b>	<b>2.260</b>

Nel prospetto che segue è evidenziata la consistenza media del numero dei dipendenti del Gruppo per categoria di appartenenza, nonché quella puntuale alla chiusura dell'esercizio, confrontate con l'anno precedente:

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>		<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>	
Dirigenti	3	2	1	3	2	1
Quadri	5	6	(1)	5	6	(1)
Impiegati	42	35	7	45	36	9
<b>Totale</b>	<b>50</b>	<b>43</b>	<b>7</b>	<b>53</b>	<b>44</b>	<b>9</b>

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso dell'esercizio è stato di 50 unità rispetto alle 43 unità dell'esercizio precedente. Il dato puntuale alla fine dell'esercizio è stato pari a 53 unità rispetto alle 44 unità relative al 2019.

## 6. Altri oneri operativi

La composizione della voce nei due esercizi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Locazione immobili, uffici e autovetture	127	125
Accantonamenti per svalutazione crediti	900	7
Oneri straordinari e sopravvenienze	23	304
Altri oneri	107	96
<b>Totale</b>	<b>1.157</b>	<b>532</b>

Il costo per locazioni rilevato nell'esercizio 2020 si riferisce ai costi dei leasing di breve termine (esclusi dall'applicazione dell'IFRS 16) oltre ai pagamenti variabili del leasing (indicizzazioni e simili).

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti si riferisce ad una svalutazione prudenziale dei crediti commerciali.

## 7. Ammortamenti e svalutazioni

La composizione della voce nei due esercizi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Ammortamento delle attività materiali	107	99
Ammortamento delle attività immateriali	308	326
Ammortamento per diritti d'uso	162	168
Svalutazione di partecipazione	-	45
<b>Totale</b>	<b>577</b>	<b>639</b>

## 8. Proventi ed oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono analizzati nel prospetto che segue:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Proventi finanziari da Istituti Finanziari	5	5
Proventi da partecipazioni	5	15
Altri proventi	53	2
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>63</b>	<b>22</b>
Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari	(100)	(253)
Commissioni bancarie	(78)	(89)
Utili/(Perdite) su cambi	280	63
Altri oneri	(53)	(30)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>49</b>	<b>(309)</b>
<b>Risultato controllate con metodo PN</b>	<b>(302)</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>(190)</b>	<b>(287)</b>

Le variazioni più significative riguardano:

- il miglioramento della voce “Altri proventi” è sostanzialmente dovuto all’erogazione, da parte dello stato greco, di contributi a chi avesse regolarmente pagato i debiti tributari nonostante la concessione di dilazioni nei pagamenti legati alla situazione Covid-19;
- il miglioramento della voce “Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari”, dovuto alla cessione a società terze dei debiti verso istituti finanziari dalle quali non vengono applicati interessi passivi;
- il miglioramento dell’ammontare delle differenze cambio realizzate prevalentemente dalla controllata turca e legate all’andamento del corso della valuta locale;
- l’aumento della voce “Altri oneri” si riferisce principalmente ai costi legati all’emissione dell’obbligazione convertibile commentata in precedenza.

Al 31 dicembre 2020 è stato inoltre rilevato, il costo di 302 mila Euro, relativo all’applicazione del metodo del patrimonio netto per la valutazione della partecipazione detenuta in Be Innova S.r.l..

## 9. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito dell’esercizio sono analizzate nel prospetto che segue:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Imposte correnti	(387)	(875)
Imposte differite (anticipate)	353	479
Altre imposte e sanzioni	-	1
<b>Totale</b>	<b>(34)</b>	<b>(395)</b>

La seguente tabella evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo relativo all'imposta IRES sul reddito:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al			
	31/12/2020		31/12/2019	
<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Imposta</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Imposta</b>
Onere fiscale teorico (24%)	1.257	302	2.432	584
Differenze temporanee realizzabili in esercizi successivi	961		173	
Differenze che non si riverteranno negli esercizi futuri	(1.526)		223	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	746		546	
Imponibile al 24%	1.438		3.376	
<b>Imposte correnti dell'esercizio</b>		<b>345</b>		<b>810</b>
Imposta differita al netto degli utilizzi delle imposte accantonate negli esercizi precedenti		(80)		(229)
Imposta anticipata al netto degli utilizzi delle imposte anticipate accantonate negli esercizi precedenti		(273)		(268)
<b>Imposta netta dell'esercizio</b>		<b>(8)</b>		<b>313</b>

La seguente tabella evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo relativamente all'IRAP:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al			
	31/12/2020		31/12/2019	
	<b>Imponibile</b>	<b>Imposta</b>	<b>Imponibile</b>	<b>Imposta</b>
<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>1.257</b>		<b>2.432</b>	
Risultati società estere incluse nel perimetro di consolidamento non assoggettate a IRAP	(1.170)		(1.476)	
Risultato assoggettato ad IRAP	86		957	
Costi non rilevanti ai fini IRAP	782		1.074	
Totale	868		2.030	
Onere fiscale teorico (3,9%)		34		79
Differenze temporanee realizzabili in esercizi successivi				
Differenze che non si riverseranno negli esercizi futuri	168		75	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti				
Imponibile Fiscale	1.036		2.106	
Imponibile al 4,82%	155		155	
Imponibile al 4,97%	-		-	
Imponibile al 3,90%	882		1.951	
<b>IRAP corrente dell'esercizio</b>		<b>42</b>		<b>84</b>
Imposta differita al netto degli utilizzi delle imposte accantonate negli esercizi precedenti				-
Imposta anticipata al netto degli utilizzi delle imposte anticipate accantonate negli esercizi precedenti				-
<b>IRAP netta dell'esercizio</b>		<b>42</b>		<b>60</b>

#### 10. Risultato netto e utile per azione

Il risultato per azione base relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è pari a 0,17 Euro ed è determinato dividendo il risultato dell'esercizio di competenza del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni di Itway in circolazione nell'esercizio, escluse le azioni proprie.

Il numero medio ponderato delle azioni in circolazione è di 7.203.419.

	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Risultato netto del Gruppo in migliaia di Euro	1.222	2.039
Numero medio ponderato azioni ordinarie in circolazione	7.203.419	7.052.275
Numero medio ponderato azioni potenziali in circolazione	19.946	0
Risultato netto per azione in Euro:		
- base	0,17	0,29
- diluito	0,17	0,29

Non vi sono elementi che comportano una diluizione del numero delle azioni in circolazione; di conseguenza, il risultato base coincide con quello diluito.

## 11. Immobili, impianti e macchinari

Le immobilizzazioni materiali sono esposte al netto del relativo fondo ammortamento e presentano la seguente composizione e variazione negli ultimi due esercizi:

Migliaia di Euro	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzat., industriali e commerc.	Altri beni	Totale
Costo acquisizione	4.233	242	34	4.247	8.756
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>4.233</b>	<b>242</b>	<b>34</b>	<b>4.247</b>	<b>8.756</b>
Incrementi	-	-	75	8	83
Decrementi	-	-	-	(53)	(53)
Riclassifica IFRS16 "Leases"	(2.589)	-	-	-	(2.589)
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>1.644</b>	<b>242</b>	<b>109</b>	<b>4.202</b>	<b>6.197</b>
Ammortamenti accumulati	749	242	16	4.031	5.038
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>749</b>	<b>242</b>	<b>16</b>	<b>4.031</b>	<b>5.038</b>
Ammortamenti dell'esercizio	92	-	8	68	168
<b>Saldo ammortamenti al 31.12.2019</b>	<b>841</b>	<b>242</b>	<b>24</b>	<b>4.099</b>	<b>5.206</b>
Valore netto:					
Al 31 dicembre 2018	3.484	-	18	217	3.719
<b>Al 31 dicembre 2019</b>	<b>803</b>	<b>-</b>	<b>85</b>	<b>103</b>	<b>991</b>



Migliaia di Euro	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzat., industriali e commerc.	Altri beni	Totale
Costo acquisizione	1.644	242	109	4.202	6.197
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>1.644</b>	<b>242</b>	<b>109</b>	<b>4.202</b>	<b>6.197</b>
Incrementi	-	-	16	61	77
Decrementi	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>1.644</b>	<b>242</b>	<b>125</b>	<b>4.263</b>	<b>6.274</b>
Ammortamenti accumulati	841	242	46	4.099	5.228
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>841</b>	<b>242</b>	<b>46</b>	<b>4.099</b>	<b>5.228</b>
Ammortamenti dell'esercizio	23	-	17	64	105
<b>Saldo ammortamenti al 31.12.2020</b>	<b>864</b>	<b>242</b>	<b>63</b>	<b>4.163</b>	<b>5.333</b>
Valore netto:					
Al 31 dicembre 2019	803	-	85	103	991
<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>780</b>	<b>-</b>	<b>62</b>	<b>100</b>	<b>942</b>

Gli investimenti nella categoria “Altri beni” registrati nel corso dell’esercizio 2020 sono sostanzialmente riferibili all’acquisto di computer e server di rete.

## 12. Avviamento

L’avviamento complessivo iscritto dal Gruppo al 31 dicembre 2020 ammonta ad Euro 1.849 mila, sostanzialmente invariato rispetto all’esercizio precedente. Tale avviamento è allocato alle unità generatrici dei flussi di cassa (Cash Generating Units) rappresentata dalla società controllata Itway Hellas a cui si riferisce:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Itway Hellas	1.843	1.843
Altre minori	6	9
<b>Totale</b>	<b>1.849</b>	<b>1.852</b>

Il Gruppo ha aggiornato la verifica della recuperabilità dei valori dell’avviamento. Il valore recuperabile della CGU cui sono attribuiti i suddetti avviamenti viene determinato attraverso l’individuazione del valore d’uso.

Al fine della verifica della eventuale perdita di valore degli avviamenti, è stato utilizzato il metodo finanziario cd. “Discounted Cash Flow” (“DCF”), il quale richiede che i flussi finanziari vengano scontati sulla base di un tasso di attualizzazione rappresentativo del rischio specifico delle varie Cash Generating Units (CGU).

I flussi finanziari attesi sono stati ricavati dai piani previsionali - fino al 31 dicembre 2025 delle CGU identificate, approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione, basati sugli andamenti attesi dei mercati ove le singole CGU operano, e recepiti sulla base degli individuali andamenti storici e specificità attese. Ai flussi attesi per il periodo 2021-2025, si aggiungono quelli relativi alla

cosiddetta *perpetuity*, rappresentativi dei *Terminal Value*. Il tasso di crescita di medio/lungo termine (g rate) è prudenzialmente fissato allo 0%.

Il tasso di attualizzazione utilizzato (WACC – costo medio ponderato del capitale investito), è del 15,02%, per il rischio Paese ove opera Itway Hellas, unica CGU operativa con un avviamento iscritto in bilancio al momento.

In questo contesto, si segnala che la situazione causata dall'attuale crisi economica e finanziaria ha comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti un andamento futuro caratterizzato da significativa incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi nel prossimo futuro di risultati diversi da quanto stimato, il che potrebbe richiedere rettifiche, ad oggi naturalmente né stimabili, né prevedibili, al valore contabile delle relative voci.

La verifica dei valori al 31 dicembre 2020, anche mediante le analisi di sensitività svolte, non ha comportato la necessità di svalutazione degli avviamenti esposti nel bilancio consolidato.

Tale recuperabilità è confermata anche dai ricavi realizzati da Itway Hellas commentati nella relazione sulla gestione.

### 13. Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali presentano la seguente composizione e variazione negli ultimi due esercizi:

Migliaia di Euro	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto	Altre	Immob. In corso	Totale
Costo acquisizione	2.260	1.571	3.384	263	7.478
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>2.260</b>	<b>1.571</b>	<b>3.384</b>	<b>263</b>	<b>7.478</b>
Incrementi	-	24	-	763	787
Decrementi	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>2.260</b>	<b>1.595</b>	<b>3.386</b>	<b>1.026</b>	<b>8.267</b>
Ammortamenti accumulati	889	1.554	3.141	-	5.584
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>889</b>	<b>1.554</b>	<b>3.141</b>	-	<b>5.584</b>
Ammortamenti dell'esercizio	256	12	94	-	362
<b>Saldo ammortamenti al 31.12.2019</b>	<b>1.145</b>	<b>1.566</b>	<b>3.235</b>	-	<b>5.946</b>
<b>Valore netto:</b>					
al 31 dicembre 2018	1.371	17	243	263	1.894
<b>al 31 dicembre 2019</b>	<b>1.115</b>	<b>29</b>	<b>149</b>	<b>1.026</b>	<b>2.319</b>

Migliaia di Euro	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto	Altre	Immob. In corso	Totale
Costo acquisizione	2.260	1.595	3.386	1.026	8.267
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>2.260</b>	<b>1.595</b>	<b>3.386</b>	<b>1.026</b>	<b>8.267</b>
Incrementi	329	7	-	244	580
Decrementi	-	-	-	(329)	(329)
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>2.589</b>	<b>1.602</b>	<b>3.386</b>	<b>941</b>	<b>8.518</b>
Ammortamenti accumulati	1.230	1.566	3.235	-	6.031
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>1.230</b>	<b>1.566</b>	<b>3.235</b>	<b>-</b>	<b>6.031</b>
Ammortamenti dell'esercizio	266	10	29	-	305
<b>Saldo ammortamenti al 31.12.2020</b>	<b>1.496</b>	<b>1.576</b>	<b>3.264</b>	<b>-</b>	<b>6.336</b>
<u>Valore netto:</u>					
al 31 dicembre 2019	1.115	29	149	1.026	2.319
<b>al 31 dicembre 2020</b>	<b>1.093</b>	<b>26</b>	<b>122</b>	<b>941</b>	<b>2.183</b>

Gli incrementi delle “Immobilizzazioni in corso” si riferiscono ad investimenti, il cui costo è identificato attendibilmente, in attività di sviluppo e perfezionamento dei nuovi prodotti iniziati nello scorso esercizio che hanno richiesto ulteriori investimenti per la società Capogruppo e per la controllata 4Science. In particolare la Capogruppo ha proseguito nell’investimento nel prodotto ICOY® (I Care Of You), con Patent Pending, che andrà a posizionare Itway come azienda leader nel segmento Environment Health Safety (EHS). Per questi investimenti il Gruppo ha aspettative di significativi ritorni economici nel prossimo futuro e per la quale vi è la possibilità e la capacità tecnica ed economica di completamento di tali attività nei prossimi esercizi. Sono stati altresì capitalizzati “Costi di sviluppo” per 329 mila Euro, in corso alla fine dell’esercizio 2019 e ultimati nel corso dell’esercizio.

#### 14. Diritti d’uso

I diritti d’uso ammontano a 2.605 mila Euro, rispetto ai 2.801 mila Euro al 31 dicembre 2019. I beni in oggetto sono costituiti principalmente da immobili ed autovetture.

In particolare, tale importo include anche il valore contabile degli uffici direzionali di Milano, acquisiti ad ottobre 2008 tramite un contratto di leasing finanziario (fino al precedente esercizio contabilizzato alla voce “Immobili, impianti e macchinari” secondo la definizione del previgente IAS 17) della durata di 18 anni, iscritto ad un valore comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ed il valore contabile dell’immobile di Ravenna (sede amministrativa della Capogruppo e delle società italiane del Gruppo), acquistato nell’esercizio 2015.

I relativi debiti residui a fronte dell’acquisizione di tali due immobili sono iscritti nelle voci “Passività finanziarie non correnti e correnti” (Nota 25 e Nota 26).

## 15. Partecipazioni

Al 31 dicembre 2020 le partecipazioni non consolidate integralmente sono le seguenti:

- **BE Innova S.r.l.**, con quota di partecipazione del 50%, offre un insieme di servizi che coprono lo spettro delle attività connesse alla gestione informatica e alla sicurezza di grandi e medie realtà aziendali;
- **Business-e Infrastrutture S.r.l.**, controllata dalla Cooperativa Muratori Cementisti-CMC, ha l'obiettivo di fornire servizi di Information Technology nel settore delle imprese di costruzioni. Nello scorso esercizio la partecipazione è stata svalutata in quanto i risultati della società non sono positivi e, viste le vicissitudini del Gruppo CMC, è stata messa in liquidazione;
- **Dexit S.r.l.**, società operante nell'ambito dei servizi IT alla pubblica amministrazione; la quota di partecipazione è del 9% ed è valutata al costo d'acquisto;
- **Serendipity Energia S.p.A.**, quota di partecipazione del 10,5%, acquistata da Itway S.p.A. dalla controllata Business-e S.p.A., prima della sua cessione a Maticmind, con la finalità di assicurarsi la parte di sviluppo di telecontrollo sulle centrali di energia alternativa che la partecipata andrà a costruire. Poiché tali sviluppi stanno subendo ritardi rispetto ai piani iniziali della società, prudenzialmente nell'esercizio 2017 si è provveduto a svalutare interamente tale partecipazione;
- **Itway Mena FZC**, ha quota di partecipazione del 17,1% da parte della controllata 4science S.r.l. La situazione dell'area mediorientale con il protrarsi della sanguinosa guerra in Siria ha portato conseguenze anche in Libano che è sede principale del partner e socio di maggioranza Libanica. Oltre 4 milioni di siriani sono migrati in Libano e le tensioni sociali si sono trasformate in tensioni finanziarie ed il Libano è dal 2020 in default. L'economia degli EAU ha subito un rallentamento nel 2020 dove a causa del Covid-19 è stato annullato anche l'Expo 2020 Dubai su cui gli Emirati contavano molto. Nel corso del 2018 e 2019 sono state attivate diverse attività di espansione commerciale e tecniche in West Africa (Nigeria) con sviluppi in Nigeria, Kenya e stati confinanti. Nel 2020 causa Covid-19 tutto è stato ritardato ma il portafoglio di trattative è interessante e la presenza di **Itway Technologies LTD**, partecipata al 49% da Itway Mena, assicurerà nel futuro la continuità delle operazioni nell'area Africa e Medio Oriente;
- **Idrolab S.r.l.**, con quota di partecipazione del 10%, è società operativa nella progettazione software della gestione EDI (Electronic Data Interchange) di dati nel settore idrotermosanitario e precursore nella realizzazione informatica dell'emergente standard ETIM (European Technical Information Model) fondamentale nei progetti BIM (Building Information Model).

Il valore di carico iscritto nel bilancio consolidato relativamente a tali società partecipate è il seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
BE Innova S.r.l.	106	409
Be Infrastrutture S.r.l.	-	-
<b>Partecipazioni collegate consolidate con il metodo del PN</b>	<b>106</b>	<b>409</b>
Dexit S.r.l.	374	374
Itway MENA FZC	29	29
Idrolab S.r.l.	195	195
Fondazione Tiche	5	5
Altre partecipazioni	-	753
<b>Partecipazioni in altre imprese valutate al costo</b>	<b>603</b>	<b>1.356</b>
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>709</b>	<b>1.765</b>

La partecipazione di Be Innova S.r.l. è diminuita per la rilevazione di cui si è parlato alla Nota 8.

Nella voce “Altre partecipazioni” nello scorso esercizio erano iscritte le azioni ricevute da Cyber1 nell’ambito dell’operazione di vendita, poi non concretizzatasi, delle controllate greca e turca. L’operazione di vendita delle due partecipate non è stata conclusa e il Gruppo non è più in possesso delle suddette azioni nel capitale di Cyber 1.

Si ricorda, infine, che in merito all’accordo esclusivo con la società Cyber Security 1 AB (già Cognosec), società quotata al Nasdaq First North (COGS OTC-Nasdaq Intl. Designation: CYBNY), per la vendita del 100% di Itway Hellas SA e Itway Turkyie Ltd., di cui si è detto nei precedenti bilanci della società, in data 7 aprile 2020 Itway è rientrata nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye, società operative nel Valued Added Distributor (VAD) a seguito del grave e persistente mancato adempimento di Cyber 1 degli accordi sottoscritti per l’acquisto delle azioni delle suddette Società.

Le due controllate, le cui quote erano state cedute in data 28 maggio 2019, nell’ambito degli accordi con la controparte Cyber 1, alla società Credence Security Europe S.r.l. (di proprietà 95% Cyber 1 e 5% Itway), ora Itway International S.r.l, hanno continuato ad essere gestite da Itway in attesa dell’attuazione dell’accordo, che prevedeva il diritto di Itway, di acquistare l’intera proprietà della Credence Security Europe, in caso di mancato adempimento delle obbligazioni di pagamento previste da Cyber1 a favore di Itway.

L’operazione di riacquisto, prevista nei patti parasociali fra Itway e Cyber 1, quali soci di Credence Security Europe S.r.l., si è resa opportuna a seguito dei prolungati ritardi nei pagamenti da parte di Cyber 1, inizialmente non contestati formalmente da Itway poiché la società attestava con documenti formali la capacità di adempiere agli accordi in tempi brevi, malgrado il ritardo. La situazione è venuta a modificarsi a seguito dell’improvvisa scomparsa, avvenuta a fine dicembre 2019, di Kobus

Paulsen, CEO e maggiore azionista di Cyber1, artefice e principale promotore degli accordi tra la stessa Cyber 1 ed Itway, e della conseguente, situazione di stallo verificatasi in seno alla Società per effetto della nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione di Cyber 1 che non ha disposto l'adempimento degli impegni previsti.

Gli accordi in essere relativamente alla cessione delle due controllate sono quindi venuti meno, in quanto Cyber 1 si è resa inadempiente alle obbligazioni di pagamento per oltre Euro 12 milioni. Itway ha incassato la somma complessiva di Euro 2,6 milioni, in parte nell'esercizio 2018, in parte negli esercizi successivi, che ha trattenute come da intese contrattuali, per la violazione delle obbligazioni da parte di Cyber 1. Si precisa, infine, che ad oggi non risultano in essere contestazioni o contenzioni tra Itway e Cyber 1.

Si precisa che le società Itway Hellas ed Itway Turkiye sono state consolidate integralmente all'interno del bilancio consolidato di Gruppo degli esercizi precedenti in quanto, ai sensi dell'IFRS 10, ricorrevano i presupposti per la definizione del controllo delle stesse.

Il dettaglio delle attività, delle passività, dei ricavi e del risultato economico delle società partecipate è evidenziato nella tabella che segue (dati in Euro migliaia):

<b>Società Collegate</b>	<b>Paese</b>	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Risultato dell'esercizio</b>
BE Innova S.r.l.*	Italia	6.331	3.899	1.675	14
Be Infrastrutture S.r.l.*	Italia	1.269	1.373	670	7

\* riferiti al 31 dicembre 2019, ultimo bilancio disponibile

<b>Altre Società</b>	<b>Paese</b>	<b>Attività</b>	<b>Passività</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Risultato dell'esercizio</b>
Dexit S.r.l.*	Italia	3.703	1.241	4.335	93
Idrolab S.r.l.*	Italia	1.505	1.355	1.679	112
Itway MENA FZC**	Emirati Arabi	1.292	5.182	-	(54)

\* riferiti al 31 dicembre 2019, ultimo bilancio disponibile

\*\* riferiti al 30 settembre 2017 importi in migliaia di AED

## 16. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite passive

Le attività per imposte anticipate, al netto delle passività per imposte differite, al 31 dicembre 2020 sono pari a 630 mila Euro (Euro 275 mila al 31 dicembre 2019).

Le attività per imposte anticipate sono costituite dai riflessi fiscali di accantonamenti a fondi tassati per Euro 728 mila (pari ad Euro 518 mila al 31 dicembre 2019) e da altre differenze temporanee per Euro 143 mila (Euro 273 mila al 31 dicembre 2019), per le quali il Gruppo prevede il recupero nei futuri esercizi, sulla base dei redditi imponibili attesi. Tali imposte anticipate sono di competenza dell'esercizio successivo per 51 mila Euro e degli esercizi futuri per 820 mila Euro.

Le passività per imposte differite sono rilevate a fronte di differenze temporanee tassabili in esercizi futuri ed ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 241 mila (Euro 516 mila al 31 dicembre 2019). Si riferiscono prevalentemente alla differenza temporanea sorta sulla plusvalenza da cessione del ramo d'azienda VAD Italia avvenuta nell'esercizio 2016, rateizzata fiscalmente ai fini IRES in 5 esercizi. Tali imposte differite sono di competenza dell'esercizio successivo per 72 mila Euro e degli esercizi futuri per 169 mila Euro.

## 17. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 30 mila (Euro 34 mila al 31 dicembre 2019) e si riferiscono principalmente a depositi cauzionali versati a clienti/fornitori a garanzia dei servizi forniti.

## 18. Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 361 mila (Euro 653 mila al 31 dicembre 2019), al netto di un fondo obsolescenza di Euro 145 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2019).

## 19. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 31 dicembre 2020, tutti a breve termine, ammontano ad Euro 18.921 mila (Euro 19.203 mila al 31 dicembre 2019), al netto di fondi svalutazione crediti che al 31 dicembre 2020 sono pari ad Euro 3.318 mila (Euro 2.418 mila al 31 dicembre 2019). Si ritiene che l'importo degli accantonamenti effettuati sia congruo rispetto ai rischi di insolvenza sui crediti in essere.

Nei crediti commerciali sono compresi anche i crediti per lavori in corso su ordinazione per Euro 3.304 mila (Euro 3.307 mila al 31 dicembre 2019).

In tali crediti è compreso un importo di Euro 2.750 mila relativo ad un lavoro in corso su ordinazione contabilizzato in esercizi precedenti, per il quale il cliente ha comunicato il proprio diniego al riconoscimento dell'ammontare richiesto dalla società a fronte dello stato di avanzamento del lavoro eseguito. I debiti commerciali al 31 dicembre 2020 includono un ammontare, pari a circa Euro 1.300

mila, per passività verso fornitori relative a tale lavoro in corso su ordinazione. Nel 2016, con il supporto dei propri legali è iniziato un contenzioso con tale cliente teso al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole al Gruppo, pertanto, si è deciso di presentare atto di citazione alla Corte di appello di Roma sussistendo ampi elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A. non tenuti in considerazione dal giudice di primo grado.

Quanto sopra descritto evidenzia la presenza di una incertezza sulla recuperabilità dell'importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, pur considerando che i correlati debiti commerciali potrebbero con ragionevole probabilità non essere dovuti. La società Itway, supportata dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna che la confortano sul valore dello stato di avanzamento del lavoro eseguito ha mantenuto il suddetto credito tra le attività della situazione patrimoniale.

Tra i crediti commerciali sono compresi 1.592 mila Euro verso la società partecipata Itway MENA FZC e 1.018 mila Euro verso la società collegata Be Innova S.r.l.

In particolare, la recuperabilità dei crediti verso Itway MENA FZC è correlata alla ripresa delle attività nell'area in cui opera la società (paesi MEA) che allo stato attuale hanno subito un rallentamento, anche in conseguenza degli effetti legati alla pandemia da Covid-19.

Nell'ambito della valutazione del valore recuperabile dei crediti, gli amministratori hanno effettuato un accantonamento al fondo svalutazione crediti per l'importo complessivo di euro 900 mila Euro-

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è evidenziata nella tabella seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Fondo iniziale</b>	<b>2.418</b>	<b>2.961</b>
Accantonamento dell'esercizio	900	7
Utilizzi	-	(550)
<b>Fondo finale</b>	<b>3.318</b>	<b>2.418</b>

Al 31 dicembre 2020 la composizione dei crediti commerciali, suddivisa per scadenza, è la seguente:

Euro migliaia	31/12/2020	31/12/2019
A scadere	13.629	11.974
Scaduti fino a 30 gg	912	777
Scaduti da 30 a 60 gg	67	55
Scaduti > 60 gg	7.631	8.815
<b>Totale crediti lordi</b>	<b>22.239</b>	<b>21.621</b>
F.do svalutazione crediti	(3.318)	(2.418)
<b>Totale crediti netti</b>	<b>18.921</b>	<b>19.203</b>



## 20. Altre attività correnti

Le altre attività correnti sono così costituite:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al		
	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Crediti tributari	896	828	68
Altri crediti	93	144	(51)
Ratei e risconti attivi	91	79	12
<b>Totale</b>	<b>1.080</b>	<b>1.051</b>	<b>29</b>

Tra i crediti tributari si segnalano 353 mila Euro relativi a crediti d'imposta per attività di ricerca e sviluppo contabilizzati dalla partecipata 4Science, i quali verranno utilizzati in compensazione del pagamento di altri adempimenti tributari da parte della stessa società controllata.

## 21. Cassa e Disponibilità liquide

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al		
	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
Depositi bancari e postali in Euro	581	224	357
Depositi bancari in Dollari	400	383	17
Denaro e valori in cassa	1	1	-
<b>Totale</b>	<b>982</b>	<b>608</b>	<b>374</b>

Si precisa che i conti correnti valutari sono valutati al cambio di fine esercizio e generalmente sono a servizio di pagamenti a fornitori in valuta (US Dollari) effettuati nei primi giorni dell'esercizio successivo.

Le disponibilità hanno una natura temporanea, in quanto si originano per effetto del normale ciclo finanziario di breve periodo, che prevede una concentrazione di incassi da clienti a fine mese, mentre i pagamenti ai fornitori hanno un andamento meno concentrato.

## 22. Capitale sociale e riserve

### Capitale sociale

Il capitale sociale della Capogruppo al 31 dicembre 2020, interamente versato, è rappresentato da 7.905.318 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,5 cadauna, pari ad Euro 3.952.659.

### Riserva azioni proprie

Tale riserva, pari 320 mila Euro, accoglie il prezzo di acquisto e/o di vendita, comprensivo degli oneri accessori, delle azioni proprie della Capogruppo in portafoglio alla data del presente bilancio. Al 31 dicembre 2020 il Gruppo dispone di n. 203.043 azioni proprie, rappresentative del 2,57% del capitale sociale, iscritte al costo medio di Euro 1,58 ciascuna. L'ammontare del valore contabile delle azioni proprie si è decrementato di 1.026 mila Euro nell'ambito dell'esercizio del warrant da parte di Nice&Green S.A., a cui è stato dato corso con cessione di azioni proprie in portafoglio, come previsto dall'accordo di investimento stipulato tra Itway e il citato investitore istituzionale. Il prezzo di esercizio del warrant, determinato secondo i termini contrattuali, ha determinato una minusvalenza di cessione di 547 mila Euro, contabilizzata in riduzione delle riserve di patrimonio netto, così come richiesto dallo IAS 32.

### Riserva sovrapprezzo azioni e altre operazioni

Al 31 dicembre 2020 risulta pari ad Euro 17.037 mila (Euro 17.584) al 31 dicembre 2019). La variazione è dovuta all'iscrizione in bilancio della minusvalenza da cessione di azioni proprie per euro 547 mila Euro, come meglio specificato al paragrafo precedente relativo alla Riserva Azioni Proprie.

Ai sensi dell'art. 2431 del C.C., si precisa che la riserva da sovrapprezzo azioni potrà essere eventualmente distribuita solo nel momento in cui la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.

### Riserva legale

Al 31 dicembre 2020 risulta pari ad Euro 485 mila, invariata rispetto allo scorso esercizio.

### Riserva volontaria

Al 31 dicembre 2020 risulta pari ad Euro 4.792 mila, invariata rispetto al precedente esercizio.

### Riserva per utili/(perdite) cumulati

Tale riserva, di segno negativo, pari a 17.960 mila Euro è costituita dalle riserve per risultati portati a nuovo, dalla riserva generata dalla prima adozione degli IFRS e, evidenziata a parte, dalla riserva di traduzione generata dalla conversione in Euro del bilancio della società controllata turca espresso in valuta diversa dall'unità di conto utilizzata dal Gruppo.

### 23. Benefici a dipendenti

Questa voce è rappresentata dal trattamento di fine rapporto delle società italiane del Gruppo.

La movimentazione è riportata di seguito:

Migliaia di Euro	31/12/2019	Proventi/ (Oneri) finanziari	Incrementi dell'esercizio	(Utili) Perdite attuariali	Utilizzi	Versam. ai sensi l. 296/2006	31/12/2020
Benefici a dipendenti	406	11	72	13	(19)	-	483
<b>Totale</b>	<b>406</b>	<b>11</b>	<b>72</b>	<b>13</b>	<b>(19)</b>	<b>-</b>	<b>483</b>

Le principali assunzioni utilizzate nella stima attuariale dei benefici ai dipendenti sono le seguenti:

<i>Data di calcolo</i>	<b>31/12/2020</b>
<i>Tasso di mortalità</i>	Tavole IPS55
<i>Tassi di invalidità</i>	Tavole INPS distinte per età e sesso
<i>Tasso di rotazione del personale</i>	3,00%
<i>Tasso di attualizzazione</i>	0,34%
<i>Tasso incremento retribuzioni</i>	3,00%
<i>Tasso di anticipazioni</i>	2,10%
<i>Tasso d'inflazione</i>	0,80%

In particolare occorre notare come:

- il **tasso annuo di attualizzazione** utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione;
- il **tasso annuo di incremento del TFR** come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali.

Si riportano di seguito le basi tecniche demografiche utilizzate:

Decesso	Tabelle di mortalità Tavole IPS55
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti AGO adeguati al D.L. n.4/2019

#### FREQUENZE ANNUE DI TURNOVER E ANTICIPAZIONI TER

Frequenza Anticipazioni	2,00%
Frequenza Turnover	3,00%

Le frequenze annue di anticipazione e di turnover, sono desunte dalle esperienze storiche della Società e dalle frequenze scaturenti dall'esperienza M&P su un rilevante numero di aziende analoghe.

Ipotizzando un incremento di 25 *basis point* del tasso tecnico di attualizzazione rispetto a quello effettivamente applicato per le valutazioni al 31 dicembre 2019, a parità delle altre ipotesi attuariali, il decremento potenziale del valore attuale delle obbligazioni per piani a benefici definiti (DBO) in corso ammonterebbe a circa Euro 13 mila. Allo stesso modo, ipotizzando una riduzione del medesimo tasso di 25 *basis point*, si avrebbe un aumento potenziale del valore attuale della passività di circa Euro 12 mila.

Le variazioni delle restanti ipotesi attuariali produrrebbero effetti significativamente inferiori sul valore attuale delle passività per piani a benefici definiti iscritti a bilancio.

#### 24. **Debiti commerciali non correnti**

Tale voce, pari a 348 mila Euro, rappresenta la quota a medio/lungo termine dei debiti commerciali in essere al 31 dicembre 2020 che sono stati oggetto di accordi transattivi i quali hanno portato a piani di pagamento concordati che si concluderanno oltre il 31 dicembre 2021.

## 25. Passività finanziarie non correnti

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al			Scadenza
	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
Debito residuo non corrente per leasing	1.786	1.731	55	Novembre 2026
Debito residuo non corrente per mutui	606	-	606	Maggio 2022/Giugno 2029
Debito residuo non corrente vs altri finanziatori	1.984	-	1.984	Maggio 2023/Dicembre 2025
Debito per diritti d'uso a m/l termine	13	54	(41)	
<b>Totale</b>	<b>4.389</b>	<b>1.785</b>	<b>2.604</b>	

Tale voce rappresenta:

- per Euro 1.786 mila la quota non corrente del debito residuo verso una società di leasing per gli uffici di Milano, come precedentemente commentato (Nota 14), scadente nel 2026. Il contratto in oggetto era già classificato quale leasing finanziario ai sensi del previgente IAS 17. Con l'entrata in vigore dell'IFRS 16 a decorrere dal 1 gennaio 2019, tale contratto è stato trattato contabilmente con il metodo finanziario previsto dal nuovo standard che, nella sostanza, è in linea con i criteri di valutazione adottati già in precedenza per questo contratto. I principali dettagli dell'operazione di leasing sono: costo dell'immobile Euro 2.995 mila; tasso variabile (Euribor a 3 mesi + spread 160 bps), convertibile in tasso fisso in qualsiasi momento scelto dal conduttore;
- per Euro 606 mila la quota non corrente dei due finanziamenti Iccrea precedentemente iscritti integralmente fra le Passività finanziarie correnti poiché nel dicembre 2020, si è chiusa la negoziazione con l'istituto di credito che ha portato una ridefinizione dei termini che consente di riportare tali finanziamenti alla qualifica originaria a medio termine;
- per Euro 1.717 mila la quota non corrente dei debiti finanziari vs Mercatoria S.p.A. e Socrate SPV come da accordo formalizzato a dicembre 2020 e per Euro 267 mila la quota non corrente di un finanziamento ottenuto da Itway Hellas dallo Stato greco a sostegno delle aziende in lockdown a causa della pandemia Covid-19;
- per Euro 13 mila la quota non corrente dei debiti finanziari per diritti d'uso risultanti dall'applicazione dell'IFRS 16.

Si riporta il dettaglio del debito residuo del leasing non corrente, suddiviso per scadenza:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Debito residuo non corrente al netto della quota interessi:		
Da 1 a 5 anni	551	556
Oltre 5 anni	1.235	1.175
<b>Debito residuo per leasing al netto degli interessi</b>	<b>1.786</b>	<b>1.731</b>

## 26. Passività finanziarie correnti

Al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 3.420 mila (Euro 7.985 mila al 31 dicembre 2019), e sono prevalentemente rappresentate da debiti verso banche, verso altri finanziatori e finanziamenti chirografari non assistiti da garanzie. Inoltre, in tale voce sono iscritti, per Euro 76 mila, le quote correnti del debito finanziario per diritti d'uso, in applicazione dell'IFRS 16, di cui alla precedente Nota 25.

Alla data del 31 dicembre 2020, lo scaduto finanziario della Capogruppo è pari ad Euro 1,1 milioni. Alla medesima data, lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari ad Euro 1,3 milioni. A tale proposito la Società e il Gruppo hanno avviato negli scorsi esercizi un confronto con il ceto bancario volto a definire i termini e le condizioni per la rimodulazione dell'indebitamento finanziario.

Dopo l'interruzione delle trattative collegiali con il ceto bancario, le stesse sono proseguite su base bilaterale con ciascun istituto. La Società ha progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito con la maggioranza dei debitori finanziari; in particolare, in data 30 dicembre 2020 si è concluso un accordo in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 ("L.F.") con Mercatoria S.p.A., principale creditore del Gruppo (titolare di un credito di Euro 5,4 milioni) che rappresentava il 75% dell'indebitamento finanziario della Capogruppo. Tale accordo prevede una riduzione del debito al 67% con un pagamento in 36 rate mensili a partire da giugno 2020, con possibilità di ulteriori riduzioni in caso di rimborso anticipato.

Alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori sia con alcuni istituti finanziari sia con una Società veicolo di cartolarizzazione che, in passato, ha acquistato un debito bancario. La Società ritiene di poter ragionevolmente concludere accordi sulle modalità di rimborso in linea con il piano di risanamento approvato.

Con riferimento allo scaduto finanziario di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, si precisa che, alla data odierna sussistono controversie legali o iniziative giudiziali per 339 mila Euro.

## 27. Debiti commerciali correnti

I debiti commerciali correnti, inclusivi dello stanziamento per fatture da ricevere, ammontano ad Euro 13.389 mila al 31 dicembre 2020, di cui per euro 2,3 milioni di Euro rappresentato da fatture da ricevere, contro Euro 14.158 mila al 31 dicembre 2019. Il saldo al 31 dicembre 2020 comprende un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 2,7 milioni (dei quali circa Euro 0,8 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale).

Nei debiti commerciali è compreso l'importo di 1,3 milioni di Euro relativo a partite collegate ai lavori in corso su ordinazione per Euro 2.750 mila commentati alla Nota 19.

La Capogruppo al 31 dicembre 2020 ha un indebitamento commerciali scaduto verso fornitori pari a 1,6 milioni di Euro (dei quali circa Euro 0,5 milioni per importi in contestazione da parte di un creditore, anche in sede giudiziale).

Con riferimento allo scaduto commerciale di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, quale sopra indicato, si precisa che, alla data odierna, sono stati ricevuti alcuni solleciti da parte di taluni creditori, ma non si segnalano tuttavia sospensioni dei rapporti di fornitura tali da pregiudicare l'ordinario svolgimento dell'attività aziendale.

## 28. Debiti tributari

I debiti tributari ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 2.656 mila (Euro 2.447 mila al 31 dicembre 2019) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al		Variazioni
	31/12/2020	31/12/2019	
Debiti per imposte sul reddito	427	406	21
Debiti IVA	1.635	1.542	93
Debiti per ritenute su personale	412	297	115
Altri	182	202	(20)
<b>Totale</b>	<b>2.656</b>	<b>2.447</b>	<b>209</b>

I debiti IVA al 31 dicembre 2020 sono dovuti anche, per Euro 146 mila, a debiti non pagati alle naturali scadenze (contro i 168 mila Euro al 31 dicembre 2019) e che si prevede che verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Il Gruppo ha un indebitamento scaduto verso l'Erario, comprensivo del debito IVA scaduto di cui sopra, che al 31 dicembre 2020 è pari a circa Euro 441 mila, ed è relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze, pagati parzialmente per 218 mila Euro nel gennaio 2021; il debito residuo verrà pagato entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

## 29. Altre passività correnti

Le altre passività correnti ammontano al 31 dicembre 2020 a circa Euro 2.202 mila (circa Euro 2.570 mila al 31 dicembre 2019) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al		Variazioni
	31/12/2020	31/12/2019	
Debiti verso il personale per retribuzioni	185	142	43
Altri debiti verso il personale	305	218	87
Debiti verso Amministratori e collaboratori	505	544	(39)
Debiti verso istituti previdenziali	216	159	57
Ratei e risconti	642	226	416
Acconti ricevuti e altre passività	349	1.281	(932)
<b>Totale</b>	<b>2.202</b>	<b>2.570</b>	<b>(368)</b>

Gli altri debiti verso il personale comprendono l'accantonamento per retribuzioni differite (ferie e mensilità aggiuntive).

I ratei e risconti passivi includono principalmente risconti per servizi già fatturati, ma di competenza economica dell'esercizio successivo. L'incremento di tale voce, per 353 mila Euro, è principalmente dovuto alla rilevazione di un credito di imposta sugli investimenti in ricerca e sviluppo effettuati negli scorsi esercizi dalla controllata 4Science S.r.l., in parte di competenza del 2021.

La variazione più significativa nella voce "Acconti ricevuti e altre passività", per Euro 753 mila, è riferita alla chiusura del debito verso Cyber 1, correlato al valore delle azioni che il gruppo aveva ricevuto nell'ambito dell'operazione di cessione delle partecipate greca e turca. Tale operazione di vendita non è stata perfezionata e il Gruppo non è più in possesso delle azioni nel capitale di Cyber1. Per tale ragione anche il correlato debito è stato cancellato.

Tra le altre passività correnti non vi sono debiti verso personale non pagati alle naturali scadenze. Tuttavia, si comunica un indebitamento della Società capogruppo verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 31 dicembre 2020 per circa Euro 5 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia mentre; alla medesima data, l'indebitamento del Gruppo Itway verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 31 dicembre 2020, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia, era di circa Euro 34 mila. Fra i debiti verso istituti previdenziali, inoltre, sono iscritti debiti per circa 75 mila Euro per i quali è stata ottenuta una rateizzazione che avrà effetti ancora per 4 anni.

### 30. Impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie in essere al 31 dicembre 2020 sono rappresentate da garanzie di terzi a nostro favore per circa Euro 700 mila, relative a fidejussioni bancarie rilasciate da banche per conto di società del Gruppo, a favore di fornitori o per partecipazioni a gare pubbliche.

### 31. Informativa sulle parti correlate

Nel corso dell'esercizio 2020, il Gruppo ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con società correlate. Si tratta di rapporti posti in essere nell'ambito della normale attività di gestione, regolati a condizioni contrattualmente stabilite dalle parti, in linea con le ordinarie prassi di mercato e qui riportati in sintesi:

in migliaia di Euro	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	304	-	198	2
Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l.	4.587	117	177	175
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	34	142	31	33
<b>TOTALE</b>	<b>4.925</b>	<b>259</b>	<b>406</b>	<b>210</b>



I rapporti del Gruppo con i propri Amministratori sono riepilogati all'interno della Relazione del Consiglio d'Amministrazione sulla remunerazione.

Itway svolge attività di direzione e coordinamento delle società controllate residenti in Italia. Tale attività consiste nell'indicazione degli indirizzi strategici generali ed operativi di Gruppo, nella definizione ed adeguamento del Modello Organizzativo e nell'elaborazione delle politiche generali di gestione delle risorse umane e finanziarie.

Itway S.p.A. non è assoggettata a direzione e controllo da parte di alcuna società.

### 32. **Compensi corrisposti ad Amministratori e Sindaci, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche**

A seguito dell'introduzione dell'articolo 123 ter del TUF, i dati di tali compensi sono riportati analiticamente nella Relazione sulla remunerazione, che verrà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge presso la sede amministrativa, e consultabile altresì sul sito internet [www.itway.com](http://www.itway.com) alla sezione *Investor relation*.

### 33. **Posizione finanziaria netta**

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, di seguito si evidenzia la composizione della Posizione Finanziaria Netta ("PFN") del Gruppo:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	982	608
Crediti finanziari	2.275	2.498
Attività finanziarie correnti	1.080	1.210
Passività finanziarie correnti	(2.947)	(7.985)
Obbligazioni convertibili	(473)	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>917</b>	<b>(3.669)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(4.389)	(1.785)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(2.291)</b>	<b>313</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(1.374)</b>	<b>(3.356)</b>

La posizione finanziaria Netta del Gruppo al 31 dicembre 2020 è migliorata di 1.982 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2019; tale sensibile miglioramento è principalmente dovuto allo stralcio di alcune posizioni debitorie, in particolare si fa riferimento all'accordo raggiunto con il principale

debitore Mercatoria in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942, cui si è fatto riferimento in precedenza.

Alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori sia con alcuni istituti finanziari sia con una Società veicolo di cartolarizzazione che, in passato, ha acquistato un debito bancario. La Società ritiene di poter ragionevolmente concludere accordi sulle modalità di rimborso in linea con il piano di risanamento approvato.

In data 15 dicembre 2020, inoltre, sono stati ridefiniti i termini dei finanziamenti concessi da Iccrea che hanno consentito di riclassificare nuovamente a medio termine tali debiti dopo che negli esercizi precedenti erano stati riclassificati tra le passività correnti poiché non risultavano rispettati i relativi covenants.

Nei crediti finanziari correnti sono compresi:

- il credito della Itway S.p.A. verso la società socia Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l. di cui alla precedente Nota 31;
- il credito che aveva Business-e S.p.A. nei confronti di Be Innova e che è passato ad Itway per effetto della cessione.

Le attività finanziarie correnti sono rappresentate dal cash collateral di Itway Turchia ed Itway Grecia a garanzia di fidejussioni emesse, con scadenza entro il 31/12/2021.

Le attività finanziarie non correnti, pari ad Euro 2.098 mila, si riferiscono a:

- disponibilità liquide presenti su un conto corrente della Cassa di Risparmio di Ravenna a garanzia di una fidejussione emessa a favore di Esprinet della durata di 5 anni a partire dal 2016 e dunque sono indisponibili fino alla scadenza della fidejussione;
- un finanziamento infruttifero di circa Euro 1,6 milioni concesso alla società collegata Be Innova S.r.l., funzionale alla finalizzazione del "progetto Adapt", il cui contratto è stato firmato dalla società collegata nel mese di gennaio 2017, per il quale tale società partecipata ha già ottenuto le prime quote sia un contributo in conto capitale per 327 mila Euro sia un finanziamento agevolato a medio termine per 704 mila Euro, parzialmente rimborsato per 176 mila Euro, rispetto al finanziamento complessivo atteso di 3.610 mila Euro, attraverso i quali, unitamente alle attese reddituali e finanziarie di Be Innova come desumibili dal business plan 2021-2025 aggiornato, si prevede che saranno rimborsati i debiti commerciali e finanziari verso Itway S.p.A.

La posizione finanziaria netta non corrente riflette i finanziamenti dettagliati nella Nota 25.

## Posizione finanziaria netta della Capogruppo

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	271	21
Crediti finanziari	2.275	2.498
Passività finanziarie correnti	(2.625)	(7.161)
Obbligazioni convertibili	(473)	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(552)</b>	<b>(4.642)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(3.574)	(1.830)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(1.476)</b>	<b>268</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(2.028)</b>	<b>(4.374)</b>

La posizione finanziaria netta (PFN) della Società al 31 dicembre 2020 è migliorata di circa 2.346 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2019, per gli effetti descritti nel paragrafo precedente a proposito della posizione finanziaria del Gruppo.

### 34. Informativa di settore

Il Gruppo ha operato in tre settori di riferimento: “Valued Added Distribution”, “Valued Added Reseller” e “Valued Added Services”. Tali settori sono determinati sulla base dei segmenti di mercato in cui operano le società del Gruppo e riflettono la struttura organizzativa del Gruppo e quella del reporting interno.

Attraverso il settore Value Added Distribution, il Gruppo opera nella distribuzione di prodotti software e hardware specializzati, servizi di certificazione sulle tecnologie software distribuite e servizi di assistenza tecnica pre e post vendita. I clienti sono “System Integrator” e “Value Added Reseller”, che vendono i prodotti al mercato degli utenti finali.

Il settore VAS nell’esercizio 2020 ha riportato dati non significativi in quanto ancora in fase di sviluppo, e di conseguenza, ai fini della reportistica settoriale, è stato aggregato nel settore VAD.

Attraverso il settore “Servizi e-business e Security Management”, il Gruppo opera nei seguenti segmenti di mercato:

- servizi professionali e produzione di soluzioni e tecnologie software per l’e-business;
- distribuzione ed integrazione di prodotti e servizi di sicurezza logica dei sistemi informativi;
- servizi professionali di system integrator e di centralizzazione delle applicazioni.

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

Migliaia di Euro	Operazioni VAD Grecia e Turchia	Attività Capogruppo e altri settori	Totale Consolidato
<b>Ricavi</b>			
Ricavi	33.840	1.946	35.786
Altri ricavi e proventi	70	2.898	2.968
<b>Totale Ricavi</b>	<b>33.911</b>	<b>4.843</b>	<b>38.754</b>
<b>Costi operativi</b>			
Costo prodotti	(30.386)	(373)	(30.759)
Costi del personale	(1.041)	(1.470)	(2.511)
Altri costi ed oneri operativi	(557)	(2.904)	(3.461)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(31.983)</b>	<b>(4.748)</b>	<b>(36.731)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.927</b>	<b>96</b>	<b>2.023</b>
Ammortamenti	(108)	(469)	(577)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.819</b>	<b>(373)</b>	<b>1.446</b>
Oneri/Proventi finanziari	269	(459)	(190)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.089</b>	<b>(833)</b>	<b>1.256</b>
Imposte dell'esercizio	(269)	235	(34)
<b>Risultato netto</b>	<b>1.820</b>	<b>(598)</b>	<b>1.222</b>

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati erano i seguenti:

Migliaia di Euro	Operazioni VAD Grecia e Turchia	Attività Capogruppo e altri settori	Totale Consolidato
<b>Ricavi</b>			
Ricavi	30.144	1.075	31.219
Altri ricavi e proventi	144	3.981	4.125
<b>Totale Ricavi</b>	<b>30.288</b>	<b>5.056</b>	<b>35.344</b>
<b>Costi operativi</b>			
Costo prodotti	(26.759)	(166)	(26.925)
Costi del personale	(1.081)	(1.179)	(2.260)
Altri costi ed oneri operativi	(897)	(1.904)	(2.801)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(28.737)</b>	<b>(3.249)</b>	<b>(31.986)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>1.551</b>	<b>1.807</b>	<b>3.358</b>
Ammortamenti	(102)	(537)	(639)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.449</b>	<b>1.270</b>	<b>2.719</b>
Oneri/Proventi finanziari	23	(310)	(287)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.472</b>	<b>960</b>	<b>2.432</b>
Imposte dell'esercizio	(348)	(47)	(395)
<b>Risultato netto</b>	<b>1.124</b>	<b>914</b>	<b>2.037</b>

Al 31 dicembre 2020, i principali dati patrimoniali relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

	Operazioni VAD Grecia e Turchia	Attività Capogruppo e altri settori	Totale Consolidato
Migliaia di Euro			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	121	821	942
Avviamento	6	1.843	1.849
Altre attività immateriali	203	1.979	2.183
Diritti d'uso	47	2.558	2.605
Attività per imposte anticipate	-	871	871
Partecipazioni	-	709	709
Attività finanziarie non correnti	-	2.098	2.098
Altre attività non correnti	13	16	30
	<b>Totale</b>	<b>10.897</b>	<b>11.287</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	361	-	361
Crediti commerciali	12.698	6.223	18.921
Altre attività correnti	282	799	1.080
Cassa e equivalenti Disponibilità liquide	610	371	982
Crediti finanziari	-	2.275	2.275
Attività finanziarie correnti	1.080	-	1.080
	<b>Totale</b>	<b>9.668</b>	<b>24.699</b>
<b>Totale attività</b>	<b>15.421</b>	<b>20.565</b>	<b>35.986</b>
Patrimonio Netto	3.922	4.938	8.860
<b>Passività non correnti</b>			
Benefici a dipendenti	-	483	483
Debiti commerciali non correnti	-	348	348
Passività per imposte differite	-	241	241
Passività finanziarie non correnti	269	4.120	4.389
	<b>Totale</b>	<b>5.192</b>	<b>5.461</b>
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie correnti	38	3.382	3.420
Debiti/crediti infrasettoriali	48	(48)	-
Debiti commerciali correnti	8.419	4.970	13.389
Debiti tributari	2.091	565	2.656
Altre passività correnti	635	1.566	2.200
	<b>Totale</b>	<b>10.435</b>	<b>21.665</b>
<b>Totale passività</b>	<b>15.421</b>	<b>20.565</b>	<b>35.986</b>

Al 31 dicembre 2019, i principali dati patrimoniali relativi ai segmenti individuati erano i seguenti:

Migliaia di Euro	Operazioni VAD Grecia e Turchia	Attività Capogruppo e altri settori	Totale Consolidato
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	105	886	991
Avviamento	9	1.843	1.852
Altre attività immateriali	313	2.006	2.319
Diritti d'uso	122	2.679	2.801
Attività per imposte anticipate	-	791	791
Partecipazioni	-	1.765	1.765
Attività finanziarie non correnti	-	2.098	2.098
Altre attività non correnti	10	23	34
<b>Totale</b>	<b>559</b>	<b>12.091</b>	<b>12.650</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	653	-	653
Crediti commerciali	11.626	7.578	19.203
Altre attività correnti	281	770	1.051
Cassa e equivalenti Disponibilità liquide	564	44	608
Crediti finanziari	-	2.498	2.498
Attività finanziarie correnti	1.210	-	1.210
<b>Totale</b>	<b>14.333</b>	<b>10.890</b>	<b>25.224</b>
<b>Totale attività</b>	<b>14.893</b>	<b>22.982</b>	<b>37.874</b>
Patrimonio Netto	4.146	3.863	8.009
<b>Passività non correnti</b>			
Benefici a dipendenti	-	406	406
Passività per imposte differite	-	516	516
Passività finanziarie non correnti	6	1.778	1.785
<b>Totale</b>	<b>6</b>	<b>2.701</b>	<b>2.707</b>
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie correnti	46	7.939	7.985
Debiti/crediti infrasettoriali	264	(264)	-
Debiti commerciali	7.808	6.350	14.158
Debiti tributari	2.013	434	2.447
Altre passività correnti	609	1.959	2.568
<b>Totale</b>	<b>10.740</b>	<b>16.418</b>	<b>27.158</b>
<b>Totale passività</b>	<b>14.893</b>	<b>22.982</b>	<b>37.874</b>

### 35. **Eventi successivi**

Come evidenziato dal Piano Industriale 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione e attestato da un terzo indipendente, si prevede che il Gruppo si focalizzi nei settori della Cybersecurity, Data Science e Safety. Inoltre è prevista una sempre maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l.

Alla luce della situazione attuale riguardante il possibile impatto sull'andamento del business per effetti della **pandemia legata al Covid-19** è difficile valutare oggi se ci saranno effetti di un certo rilievo. Vale la pena sottolineare però che le attività del gruppo Itway, legate in massima parte alla cybersecurity, si sono dimostrate essenziali anche, e soprattutto, in questi momenti di emergenza mondiale, questo a dimostrazione del fatto che la Cybersecurity, occupandosi della messa in sicurezza delle attività core delle aziende, può essere considerata aciclica rispetto ad altri settori di mercato. Le misure adottate da quasi tutte le organizzazioni in materia di smart working hanno fatto moltiplicare in modo esponenziale i rischi legati alle tematiche di sicurezza con conseguente ricorso a soluzioni di cybersecurity che mitigassero tali rischi. La nostra attività, infine, è soprattutto composta da servizi e pertanto la nostra operatività è rimasta pressoché intatta anche nelle nuove modalità di tele lavoro che l'attuale situazione ha imposto. Quanto alle partecipate in Grecia e Turchia, anche in relazione alla limitata diffusione che la pandemia ha avuto in tali paesi, ad oggi non si ravvisano impatti significativi. Ma come già sopra commentato abbiamo una Business Unit, Safety ICOY, che ha sopportato nel 2020, ed in parte sopporterà nel 2021, una mancata crescita dovuta al Covid-19 a causa della crisi dei principali segmenti a cui si rivolge: manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica. Il budget di vendite previsto nel 2020 è stato rimandato in parte nel 2021 e nel 2022. A favore, abbiamo rilevato un costante e crescente sincero interesse verso questo innovativo prodotto da parte dei Clienti che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza sul lavoro dei propri lavoratori. Si pensa di avere accumulato un ritardo di 14 mesi ma che le prospettive di questa innovativa linea di prodotti siano sempre molto positive.

### 36. **Passività potenziali**

Gli Amministratori ritengono che non sussistano passività potenziali significative.

### 37. **Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali**

Si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali, con soggetti terzi o tra società del Gruppo, così come definite dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, mentre sono state ampiamente descritte nei paragrafi precedenti della presente relazione le operazioni significative e non ricorrenti legate allo stralcio di alcune posizioni debitorie.



### 38. Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri

Il principio contabile IFRS 7 prescrive di fornire in bilancio informazioni integrative che consentano agli utilizzatori di valutare:

- la rilevanza degli strumenti finanziari con riferimento alla situazione patrimoniale - finanziaria ed al risultato economico;
- la natura e l'entità dei rischi derivanti dagli strumenti finanziari cui il Gruppo è esposto nel corso dell'esercizio ed alla data di riferimento del bilancio ed il modo in cui questi vengono gestiti.

I principi contabili applicati nella predisposizione del bilancio consolidato relativamente agli strumenti finanziari sono descritti nelle sezioni Principi contabili e Principali criteri di valutazione, mentre la definizione dei rischi finanziari e l'analisi del grado di significatività dell'esposizione del Gruppo Itway alle varie categorie di rischio individuate è di seguito riportata.

Le principali attività finanziarie del Gruppo sono rappresentate da crediti commerciali, cassa e disponibilità liquide che derivano direttamente dall'attività operativa. Le passività finanziarie sono sostanzialmente costituite da debiti a breve verso primari istituti di credito e da debiti a medio lungo-termine verso istituti di leasing, verso Mercatoria S.p.A. e verso ICCREA.

Nella seguente tabella si fornisce il raccordo tra le voci di bilancio rappresentative di strumenti finanziari e le attività e passività finanziarie, come previsto dal principio contabile IFRS 9:

ATTIVO <i>Euro migliaia</i>	Valore contabile	31 dicembre 2020		
		Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Strumenti finanziari al FVTPL (*)	Strumenti finanziari al FVTOCI (**)
Altre attività non correnti	30	30	-	-
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098	-	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>2.128</b>	<b>2.128</b>	-	-
Crediti commerciali	18.921	18.921	-	-
Altre attività correnti	1.080	1.080	-	-
Altri crediti finanziari	2.275	2.275	-	-
Cassa e Disponibilità liquide	1.080	1.080	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>23.356</b>	<b>23.356</b>	-	-

ATTIVO <i>Euro migliaia</i>	Valore contabile	31 dicembre 2019		
		Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Strumenti finanziari al FVTPL (*)	Strumenti finanziari al FVTOCI (**)
Altre attività non correnti	34	34	-	-
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098	-	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>2.132</b>	<b>2.132</b>	-	-
Crediti commerciali	19.203	19.203	-	-
Altre attività correnti	1.051	1.051	-	-
Altri crediti finanziari	2.498	2.498	-	-
Cassa e Disponibilità liquide	608	608	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>23.360</b>	<b>23.360</b>	-	-

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	Valore contabile	31 dicembre 2020		
		Passività per derivati al FVTPL (*)	Altre passività finanziarie	Derivati di copertura
Passività finanziarie non correnti	4.389	-	4.389	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>4.389</b>	-	<b>4.389</b>	-
Passività finanziarie correnti	3.420	-	3.420	-
Debiti commerciali correnti	13.389	-	13.389	-
Debiti tributari	2.656	-	2.656	-
Altre passività correnti	2.202	-	2.202	-
<b>Passività correnti</b>	<b>21.667</b>	-	<b>21.667</b>	-

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	Valore contabile	31 dicembre 2019		
		Passività per derivati al FVTPL (*)	Altre passività finanziarie	Derivati di copertura
Passività finanziarie non correnti	1.785	-	1.785	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>1.785</b>	-	<b>1.785</b>	-
Passività finanziarie correnti	7.985	-	7.985	-
Debiti commerciali	14.158	-	14.158	-
Debiti tributari	2.447	-	2.447	-
Altre passività correnti	2.570	-	2.570	-
<b>Passività correnti</b>	<b>27.160</b>	-	<b>27.160</b>	-

\* Fair Value Trough Profit and Loss

\*\* Fair Value Trough Other Comprehensive Income

Le attività e le passività finanziarie sono iscritte ad un valore che non si discosta dal *fair value*.

### **Rischio di tasso**

Gli strumenti finanziari del Gruppo comprendono anticipazioni su crediti da parte di istituti bancari e depositi bancari a vista. Tali strumenti sono destinati a finanziare le attività operative del Gruppo.

La totalità dei finanziamenti ottenuti dal Gruppo prevede tassi di interesse variabili (generalmente Euribor 1-3 mesi + spread). Pertanto, il rischio di tasso di interesse è rappresentato dall'esposizione dei flussi finanziari alle oscillazioni dei tassi di interesse. La politica del Gruppo attuale è quella di non attivare specifiche operazioni di copertura sul rischio di variazione del tasso di interesse. Sulla base dell'esposizione a breve-media dell'esercizio, una fluttuazione di 1 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di circa Euro 34 mila per esercizio. Sulle passività finanziarie non correnti, la fluttuazione di 1 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di Euro 44 mila per esercizio.

### **Rischio di cambio**

Il Gruppo utilizza come moneta di conto, per le proprie attività di acquisto e di vendita, principalmente l'Euro ed in via residuale il dollaro statunitense e la lira turca.

### **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. Il Gruppo non ha concentrazioni significative di rischio di credito, pertanto non si ritiene opportuno evidenziare informazioni quantitative e dettagliate, ad eccezione delle informazioni e del dettaglio dei crediti commerciali per classi di scaduto che è evidenziato nella Nota 19. Al fine di controllare tale rischio, il Gruppo ha implementato procedure ed azioni per la valutazione della clientela e le eventuali azioni di recupero. Relativamente alle altre attività finanziarie, che comprendono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, le controparti finanziarie sono esclusivamente istituti finanziari ad alta solvibilità e sono adottate apposite politiche per limitare l'esposizione al rischio di credito nei confronti di un singolo istituto.

### **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie nei termini e scadenze prestabilite. Il rischio di liquidità del Gruppo è minimizzato dall'accordo concluso dalla Capogruppo in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 con Mercatoria S.p.A, principale creditore del Gruppo (titolare di un credito di Euro 5,4 milioni). L'accordo, definito sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2020 e, successivamente, integrato ed aggiornato unitamente alla relativa manovra finanziaria, ha ricevuto l'attestazione ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d)

L.F. da parte di un esperto indipendente in data 5 ottobre 2020, successivamente integrata e aggiornata in data 29 dicembre 2020, e conferma la veridicità dei dati aziendali e la sua fattibilità, nonché l'idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway. Tale piano prevede, tra l'altro, un capiente supporto finanziario attraverso le emissioni di obbligazioni convertibili nei confronti dell'investitore istituzionale N&G con il quale è stato sottoscritto un contratto di investimento avente ad oggetto un programma di emissione di "Warrant and Convertible Notes Funding Program" per un controvalore complessivo pari ad Euro 6 milioni che è esercitabile da Itway a sua discrezione con cadenza trimestrale a tranches di Euro 500 mila, alla data sono stati esercitati un totale di Euro 1 milione.

Una gestione prudente del rischio di liquidità viene perseguita mantenendo sufficienti risorse liquide o liquidabili e un'adeguata disponibilità di linee di credito. Oltre a quanto indicato precedentemente nei prospetti di bilancio e nelle note relativamente alle passività finanziarie correnti, le quali scadono entro l'esercizio successivo alla data di bilancio, la tabella seguente analizza le passività finanziarie non correnti del Gruppo, raggruppate in base alla scadenza contrattuale rispetto alla data di bilancio:

<i>Euro migliaia</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>Flussi finanziari</i>			
		<i>contrattuali</i>	<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>
Passività finanziarie non correnti	3.783	3.783	1.492	1.056	1.235
<b>Passività non correnti</b>	<b>3.783</b>	<b>3.783</b>	<b>1.492</b>	<b>1.056</b>	<b>1.235</b>

<i>Euro migliaia</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>Flussi finanziari</i>			
		<i>contrattuali</i>	<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>
Passività finanziarie non correnti	1.785	1.785	188	422	1.175
<b>Passività non correnti</b>	<b>1.785</b>	<b>1.785</b>	<b>188</b>	<b>422</b>	<b>1.175</b>

### Gestione del capitale

L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è quello di mantenere adeguati livelli di indicatori di capitale in modo da supportare l'attività e massimizzare il valore per gli azionisti. Si ritiene che la miglior valutazione degli indicatori di capitale sia desumibile dai prospetti finanziari che precedono.

### 39. Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari del Gruppo iscritti in bilancio consolidato non si discostano significativamente dal valore equo.

#### 40. Corrispettivi alla Società di revisione - Art. 149 duodecies del Regolamento emittenti Prospetto

Descrizione	Euro mila
Compensi HLB Analisi per attività di revisione del bilancio d'esercizio e consolidato della Itway SpA	58
Compensi HLB Analisi per altri servizi	18
Compensi Network HLB per attività di revisione contabile dei bilanci delle società controllate	25
Compensi altri revisori per attività di revisione contabile dei bilanci delle società controllate	39
<b>Totale</b>	<b>140</b>

Oltre ai compensi sopra indicati, non sono stati conferiti altri incarichi alla Società di Revisione o alle società della sua rete.

#### 41. Pubblicazione del progetto di Bilancio

Il Progetto di Bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A. nella riunione del 29 marzo 2021, nella quale è stato dato mandato al Presidente di apportare al Progetto le modifiche o integrazioni di perfezionamento formale che fossero ritenute necessarie od opportune per la miglior stesura e la completezza del testo, in tutti i suoi elementi.

#### 42. Le imprese del Gruppo Itway S.p.A.

Ai sensi della delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, di seguito viene riportato l'elenco delle imprese e delle partecipazioni rilevanti del Gruppo.

Nell'elenco sono indicate le imprese suddivise per tipo di controllo e modalità di consolidamento. Per ogni impresa sono evidenziati: la denominazione, la sede, la relativa nazione di appartenenza e il capitale sociale nella valuta originaria. Sono inoltre indicate la quota di partecipazione sul capitale, la percentuale di voto nell'assemblea ordinaria dei soci, se diversa dalla percentuale di partecipazione sul capitale, e l'evidenza delle imprese partecipanti.

IMPRESA CONTROLLANTE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro
Itway S.p.A.	Milano	3.952.659

IMPRESE CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% PARTECIPAZIONE CAPITALE	IMPRESE PARTECIPANTI
Itway Iberica S.L.	Barcellona	560.040	100%	Itway S.p.A
Itway France S.A.S.	Parigi	100.000	100%	Itway S.p.A
Itway Hellas S.A.	Atene	846.368	100%	Itway S.p.A
Itway Turkiye Ltd.	Istanbul	1.500.000 *	100%	Itway S.p.A.
iNebula S.r.l. in liquidazione	Milano	10.000	75%	Itway S.p.A
4Science S.r.l.	Milano	10.000	100%	Itway S.p.A
Itway RE S.r.l.	Ravenna	10.000	100%	Itway S.p.A.

\* il valore è espresso in Nuova Lira Turca (YTL)

SOCIETA' COLLEGATE VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% PARTECIPAZION E CAPITALE	IMPRESE PARTECIPANTI
BE Infrastrutture S.r.l.	Ravenna	100.000	30%	Itway S.p.A.
BE Innova S.r.l.	Trento	20.000	50%	Itway S.p.A.

ALTRE SOCIETA'	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% PARTECIPAZION E CAPITALE	IMPRESE PARTECIPANTI
Dexit S.r.l.	Trento	700.000	9%	Itway S.p.A
Itway MENA FZC	Arabia Saudita	35.000*	17,1%	4Science S.r.l.
Idrolab S.r.l.	Cesena	52.500	10%	Itway S.p.A.
Serendipity Energia SpA	Ravenna	1.117.758	10,5%	Itway S.p.A.

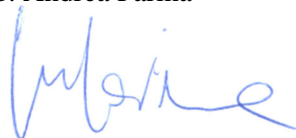
\* il valore è espresso in Dirham degli Emirati Arabi Uniti (AED)

Ravenna, 29 marzo 2021

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



**BILANCIO SEPARATO DELL'ESERCIZIO  
CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020**

**DI ITWAY S.p.A.**

## CONTO ECONOMICO

Euro unità	Note	Esercizio chiuso al	
		31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Ricavi di vendita	1	770.842	358.945
		232.100	127.263
Altri proventi operativi *	2	3.355.979	3.428.874
		857.993	279.300
Costi per prodotti	3	(233.233)	(117.653)
Costi per servizi *	4	(1.714.461)	(1.707.805)
		(140.000)	(80.000)
Costi del personale	5	(519.145)	(410.060)
Altri oneri operativi	6	(1.044.392)	(299.848)
		(59.622)	(59.622)
<b>Risultato operativo lordo (EBITDA) **</b>		<b>615.590</b>	<b>1.252.453</b>
Ammortamenti e svalutazioni	7	(391.752)	(501.472)
<b>Risultato operativo (EBIT) *</b>		<b>223.838</b>	<b>750.981</b>
Proventi finanziari *	8	6.263	17.168
		-	407
Oneri finanziari	8	(128.111)	(279.030)
Risultato delle controllate/collegate valutate col metodo del Patrimonio Netto		807.065	1.438.748
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>909.055</b>	<b>1.927.867</b>
Imposte del periodo	9	313.802	108.398
<b>Risultato del periodo da attività in funzionamento</b>		<b>1.222.858</b>	<b>2.036.265</b>

\* per una descrizione dei rapporti con le Parti correlate, si rimanda alla Nota 32.

\*\*la definizione di Ebitda ed Ebit è fornita nel paragrafo "Presentazione del bilancio" delle Note di commento.



---

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro unità</i>	<b>31 dicembre 2020</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
Risultato dell'esercizio	1.222.858	2.036.265
<b>Componenti non riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/(Perdite) attuariali piani a benefici dipendenti	(34.065)	-
<b>Componenti riclassificabili a Conto Economico:</b>		
Utili/(Perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS27	(798.607)	(264.780)
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>390.186</b>	<b>1.771.485</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

	Note	31/12/20	31/12/19
<i>Euro unità</i>			
<b>ATTIVITÀ</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	10	31.186	76.253
Altre attività immateriali	11	1.163.800	1.284.307
Diritti d'uso	12	2.607.736	2.778.132
Partecipazioni	13	6.813.571	7.874.403
Attività per imposte anticipate	14	857.490	777.793
Altre attività non correnti	15	-	7.002
Attività finanziarie non correnti *	16	2.098.000	2.098.000
<b>Totale</b>		<b>13.571.783</b>	<b>14.895.890</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali *	17	4.558.252	5.964.122
Crediti verso controllate di natura finanziaria	18	9.533.211	9.731.454
Crediti verso controllate di natura commerciale	33	345.515	424.619
Altre attività correnti	19	267.683	630.849
Altri crediti finanziari *	20	2.274.842	2.498.398
Cassa e disponibilità liquide	21	270.514	21.097
<b>Totale</b>		<b>17.250.017</b>	<b>19.270.539</b>
<b>Totale attività</b>		<b>30.821.800</b>	<b>34.166.429</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>			
<b>Capitale sociale e riserve</b>			
Capitale sociale		3.952.659	3.952.659
Riserva azioni proprie		(321.103)	(1.347.103)
Riserva sovrapprezzo azioni		17.037.086	17.583.874
Riserva legale		484.904	484.904
Riserva di utili/(perdite) portati a nuovo		(13.675.531)	(14.879.124)
Risultato dell'esercizio		1.222.858	2.036.265
<b>Totale</b>	22	<b>8.700.873</b>	<b>7.831.475</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Benefici a dipendenti	23	295.658	265.943
Debiti commerciali non correnti *	24	347.518	-
Fondi per rischi ed oneri	25	8.175.087	8.172.875
Passività per imposte differite	14	84.382	358.909
Passività finanziarie non correnti	26	3.573.606	1.830.226
<b>Totale</b>		<b>12.476.251</b>	<b>10.627.953</b>
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie correnti *	27	3.156.875	7.160.802
Debiti commerciali correnti	28	3.899.570	5.263.538
Debiti verso controllate	33	1.577.859	1.457.648
Debiti tributari	29	73.788	27.903
Altre passività correnti	30	936.584	1.797.110
<b>Totale</b>		<b>9.644.676</b>	<b>15.707.001</b>
<b>Totale passività</b>		<b>22.120.927</b>	<b>26.334.954</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>		<b>30.821.800</b>	<b>34.166.429</b>

\* per i rapporti con le "Parti correlate" e le "Società del Gruppo" si rimanda rispettivamente alle Note 32e 33.

## Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto

Il prospetto che segue riassume le variazioni del patrimonio netto della Società:

Euro unità	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. azioni	Riserve di Utili		Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto
				Riserva legale	Riserva di utili/perdite a nuovo <sup>1</sup>		
<b>Saldo al 1 gennaio 2019</b>	<b>3.952.659</b>	<b>(1.347.103)</b>	<b>17.583.874</b>	<b>484.904</b>	<b>(14.786.318)</b>	<b>171.974</b>	<b>6.059.990</b>
Movimenti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	171.974	(171.974)	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	<b>2.036.265</b>	<b>2.036.265</b>
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2019:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(264.780)	-	(264.780)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>Risultato complessivo</b>	-	-	-	-	<b>(264.780)</b>	<b>2.036.265</b>	<b>1.771.485</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2019</b> (Nota 22)	<b>3.952.659</b>	<b>(1.347.103)</b>	<b>17.583.874</b>	<b>484.904</b>	<b>(14.879.124)</b>	<b>2.036.265</b>	<b>7.831.475</b>

<sup>1</sup> la riserva di utili/(perdite) a nuovo recepisce gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Euro unità	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva da sovrapp. Azioni e altre operazioni	Riserve di Utili		Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto
				Riserva legale	Riserva di utili/perdite a nuovo <sup>1</sup>		
<b>Saldo al 1 gennaio 2020</b>	<b>3.952.659</b>	<b>(1.347.103)</b>	<b>17.583.874</b>	<b>484.904</b>	<b>(14.879.124)</b>	<b>2.036.265</b>	<b>7.831.475</b>
Movimenti di azioni proprie	-	1.026.000	(546.788)	-	-	-	479.212
<b>Totale operazioni con i soci</b>	-	<b>1.026.000</b>	<b>(546.788)</b>	-	-	-	<b>479.212</b>
Destinazione risultato dell'esercizio	-	-	-	-	2.036.265	(2.036.265)	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	<b>1.222.858</b>	<b>1.222.858</b>
<i>Altre componenti del risultato complessivo al 31 dicembre 2020:</i>							
Utili/(perdite) complessive derivanti dall'applicazione dello IAS 27 R	-	-	-	-	(798.607)	-	(798.607)
Utili/(perdite) attuariali su piani benefici a dipendenti	-	-	-	-	(34.065)	-	(34.065)
<b>Risultato complessivo</b>	-	-	-	-	<b>(832.672)</b>	<b>1.222.858</b>	<b>390.186</b>
<b>Saldo al 31 dicembre 2020</b> (Nota 22)	<b>3.952.659</b>	<b>(321.103)</b>	<b>17.037.086</b>	<b>484.904</b>	<b>(13.675.531)</b>	<b>1.222.858</b>	<b>8.700.873</b>

<sup>1</sup> la riserva di utili/(perdite) a nuovo recepisce gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

## RENDICONTO FINANZIARIO

Il prospetto che segue riassume l'andamento dei flussi di cassa della Società:

<i>Migliaia di Euro</i>	<b>Esercizio chiuso al 31/12/2020</b>	<b>Esercizio chiuso al 31/12/2019</b>
Risultato prima delle imposte	909	1.928
<b><i>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</i></b>		
Ammortamento immobilizzazioni materiali	53	128
Ammortamento attività immateriali	174	226
Ammortamento diritti d'uso	165	102
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	900	-
Accantonamento trattamento di fine rapporto e quiescenza	28	21
Risultati controllate valutate con il metodo del PN	(807)	(1.439)
Svalutazione partecipazione	-	45
<b><i>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</i></b>	<b>1.422</b>	<b>1.011</b>
Pagamenti di trattamento di fine rapporto	2	11
Variazione dei crediti commerciali verso terzi e controllate	506	(148)
Variazione dei crediti finanziari e commerciali verso controllate	277	(1.028)
Variazione delle rimanenze	-	-
Variazione di altre attività e passività correnti	616	557
Variazione dei debiti commerciali correnti	(1.244)	224
<b><i>Cash flow da attività operativa generato (assorbito) dalle variazioni di CCN</i></b>	<b>157</b>	<b>(384)</b>
<b><i>Cash flow da attività operativa (A)</i></b>	<b>1.579</b>	<b>627</b>
Variazione di attività/passività non correnti verso controllate ed altri	3	(88)
Investimenti in attività materiali (al netto dei disinvestimenti)	(8)	2.582
Diritti d'uso	5	(2.903)
Variazione crediti finanziari	224	27
Dividendi incassati	318	215
Investimento in altre attività immateriali (al netto dei disinvestimenti)	(55)	(203)
<b><i>Cash flow da attività di investimento (B)</i></b>	<b>487</b>	<b>(370)</b>
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	(4.004)	(674)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	1.743	(32)
IAS 19 revised	(34)	-
Variazioni azioni proprie	479	-
<b><i>Cash flow da attività di finanziamento (C)</i></b>	<b>(1.816)</b>	<b>(706)</b>
<b><i>Cash flow da attività cedute (D)</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><i>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</i></b>	<b>250</b>	<b>(449)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	21	468
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	271	21

Gli oneri finanziari pagati nell'esercizio ammontano a 83 mila Euro (63 mila Euro nell'esercizio precedente).

## NOTE AL BILANCIO SEPARATO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2020

### INFORMAZIONI GENERALI

Itway S.p.A. (di seguito anche la “Società” o la “Capogruppo”) è una società per azioni costituita in Italia. La Società ha trasferito la propria sede legale a Milano in Viale Achille Papa 30, mantenendo la sede amministrativa a Ravenna ed è attiva con uffici commerciali a Roma al seguente indirizzo:

- Roma - Via Edoardo D'Onofrio 304.

### Valutazione sulla continuità aziendale della Società

Il bilancio della Società chiude con un utile netto di circa 416 mila Euro (al netto dei risultati delle controllate contabilizzati ai sensi dello IAS 27 che ammontano a proventi per 807 mila Euro). Dal punto di vista finanziario in data 30 dicembre 2020 la Società ha concluso un accordo in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 con Mercatoria S.p.A, principale creditore del Gruppo (titolare di un credito di Euro 5,4 milioni). L'accordo, definito sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2020 e, successivamente, integrato ed aggiornato unitamente alla relativa manovra finanziaria, ha ricevuto l'attestazione ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F. da parte di un esperto indipendente in data 5 ottobre 2020, successivamente integrata e aggiornata in data 29 dicembre 2020, e conferma la veridicità dei dati aziendali e la sua fattibilità, nonché l'idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway.

L'accordo con Mercatoria prevede, inter alia, una riduzione del debito al 67% con un pagamento in 36 rate mensili a partire da giugno 2020, inoltre è prevista una ulteriore riduzione del debito al 62% in caso di rimborso anticipato al 31 dicembre 2021. Nel bilancio di Itway al 31 dicembre 2020 è stato riflesso l'impatto della riduzione al 67% del debito oggetto di accordo con iscrizione al conto economico d'esercizio di una sopravvenienza attiva di euro 1.792 mila iscritta alla voce Altri ricavi e proventi. Itway si è impegnata al rispetto di taluni parametri finanziari sia su base trimestrale sia su base annuale e ha concesso a Mercatoria un'opzione “call” su n. 390.000 azioni proprie allo strike price ad Euro 1 della durata di due anni, a partire dal 1° gennaio 2023. Si precisa che il mancato pagamento da parte della Società di n. 2 rate, anche non consecutive, se non concordate potrebbe dar luogo alla risoluzione del contratto con conseguente pagamento dell'intero debito residuo ante stralcio. Alla firma di tale accordo Itway ha pagato 606 mila Euro ed alla data odierna altre due rate per ulteriori 202 mila Euro pertanto il debito residuo nei confronti di Mercatoria e Socrate ad oggi è pari a 2,8 milioni di Euro.

Il Piano prevede tra l'altro:

- il rimborso rateale di circa 100 mila Euro mensili dell'Indebitamento finanziario verso Mercatoria entro il termine del 30 maggio 2023;
- il rimborso del restante indebitamento finanziario entro il termine del 31 dicembre 2021, secondo quanto previsto negli accordi di riscadenzamento in via di definizione o da definire;
- il pagamento dei debiti commerciali scaduti pari a circa 2 milioni di Euro;
- l'emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile fino a Euro 5,5 milioni deliberato dall'assemblea straordinaria di Itway in data 30 ottobre 2020, riservato all'investitore svizzero Nice & Green SA (“N&G”).

I suddetti punti rappresentano gli elementi essenziali del Piano, per il periodo 2020 – 2023, finalizzato allo sviluppo del business del Gruppo Itway che si focalizzerà:

- 1) sul consolidamento della Business Unit VAD in Grecia e Turchia;
- 2) sulla valorizzazione e sviluppo delle Business Unit Cybersecurity, Safety e Data Science e
- 3) sul supporto del circolante attraverso le emissioni di obbligazioni convertibili nei confronti dell'investitore istituzionale N&G con il quale è stato sottoscritto un contratto di investimento avente ad oggetto un programma di emissione di “Warrant and Convertible Notes Funding Program” per un controvalore complessivo pari ad Euro 6 milioni.

Il contratto di investimento sottoscritto con Nice & Green SA è finalizzato a supportare il capitale circolante della Società, rafforzarne la struttura finanziaria e ampliarne la compagine societaria. La raccolta di capitale derivante dall'operazione con N&G doterà Itway di ulteriori risorse patrimoniali e finanziarie che saranno impiegate per accelerare lo sviluppo delle strategie di crescita e di investimento della Società nei segmenti di mercato nei quali Itway opera senza alcun onere aggiuntivo per la Società.

Il Programma prevede un periodo di emissione complessivo pari a 36 mesi dalla data di sottoscrizione del contratto, ed è costituito da:

- (i) una tranche in warrant per l'acquisto fino a Euro 500 mila di azioni proprie Itway già in portafoglio (il "Warrant");
- (ii) undici tranches in obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 500 mila convertibili in azioni Itway di nuova emissione ("Obbligazioni"), e contempla l'impegno di N&G a sottoscrivere le diverse tranches a seguito di specifica richiesta da parte di Itway.

Il contratto prevede che il prestito sia infruttifero e sancisce che ciascuna Obbligazione abbia la durata di 12 mesi dalla data di emissione e che, in caso di mancata richiesta di rimborso entro la data di scadenza, la Società abbia l'obbligo di convertire automaticamente le Obbligazioni in circolazione in azioni di nuova emissione. L'Investitore potrà chiedere la conversione delle obbligazioni in azioni in qualsiasi momento a seguito dell'invio delle richieste di conversione.

Alla richiesta di conversione l'Emittente potrà, in luogo dell'emissione di nuove azioni, rimborsare le Obbligazioni in denaro. Le Obbligazioni saranno infruttifere e non saranno quotate in alcun mercato regolamentato.

Al fine di dar corso all'emissione del Prestito Obbligazionario si è tenuta in data 30 ottobre 2020, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Itway, che ha deliberato sull'emissione del prestito obbligazionario e sull'aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione a servizio della conversione. Alla data della presente Relazione il Warrant è stato interamente esercitato nel corso dell'esercizio 2020, utilizzando azioni proprie già in portafoglio, mentre delle n. 11 tranches di Obbligazioni è stata emessa e sottoscritta il 15 dicembre 2020, a seguito di richiesta della Società, una tranche (costituita da n. 50 Obbligazioni del valore nominale di Euro 10 mila ciascuna) nonché parzialmente esercitata da parte di Nice&Green SA, nel corso del mese di febbraio 2021, attraverso la richiesta di convertire n. 20 Obbligazioni per un controvalore complessivo di Euro 200 mila.

Il numero di azioni oggetto della conversione è stato determinato in conformità al dettato del Contratto sulla base del 91% del prezzo minimo (definito come il VWAP i.e. il volume weighted average price) registrato durante gli 8 giorni di borsa aperta antecedenti la data di richiesta della conversione risultando così pari a n. 286.286 azioni ordinarie di nuova emissione Itway, godimento regolare, pari allo 3,49% del capitale sociale post aumento.

Dopo le operazioni sopra descritte al 31 dicembre 2020, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 3,4 milioni, di cui Euro 1,3 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 475 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia) e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 2,7 milioni (dei quali tuttavia circa Euro 0,8 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale e circa 1,6 milioni di fornitori che non sono più presenti nel mercato ma che prudenzialmente sono ancora a bilancio).

Dopo il raggiungimento dell'accordo con Mercatoria descritto in precedenza, alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori con alcuni istituti finanziari o società (art. 115 TULPS) che hanno acquisito il debito da alcune banche che la Società ritiene di poter ragionevolmente concludere, come da piano attestato, con il raggiungimento di accordi sulle modalità di rimborso.

Sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione, che ha ricevuto l'attestazione ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F. da parte di un esperto indipendente che conferma la veridicità dei dati aziendali e la sua fattibilità, nonché l'idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway, gli Amministratori, anche suffragati dai positivi risultati ottenuti in questi ultimi anni, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

## Principi generali

I prospetti contabili della situazione patrimoniale-finanziaria, di conto economico, di conto economico complessivo ed il prospetto di movimentazione del patrimonio netto sono redatti in unità di Euro, il rendiconto finanziario ed i dati inseriti nelle note sono espressi in migliaia di Euro per una migliore facilità di lettura, tranne quando diversamente indicato.

I prospetti contabili sono redatti secondo le seguenti modalità:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti. La situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2020 è comparata con i saldi dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019;
- nel conto economico, la rappresentazione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi. I saldi di conto economico al 31 dicembre 2020 sono comparati con quelli dell'esercizio precedente chiuso al 31 dicembre 2019;
- per il rendiconto finanziario è utilizzato il metodo indiretto;
- l'Ebitda (Risultato operativo lordo) è un indicatore economico non definito nei Principi Contabili internazionali e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi. L'Ebitda è una misura utilizzata dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Il management ritiene che l'Ebitda sia un importante parametro per la misurazione della performance della Società in quanto non è influenzata dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento e svalutazione. L'Ebitda è definito come Utile/Perdita al lordo degli ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali, accantonamenti e svalutazioni crediti, delle svalutazioni di attività immateriali e materiali e degli accantonamenti a fondo copertura perdite partecipate, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'Ebitda non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione qui applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile;
- l'Ebit (Risultato operativo) è un indicatore economico non definito nei Principi Contabili internazionali e non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi. E' definito come Utile/Perdita al lordo delle svalutazioni di attività immateriali e materiali, degli accantonamenti a fondo copertura perdite partecipate, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione qui applicato potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

Nei prospetti contabili e nei dati comparativi la Società ha adottato gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dallo IASB, gli aggiornamenti di quelli preesistenti (IAS), nonché i documenti dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e quelli emessi dallo Standing Interpretation Committee (SIC), ritenuti applicabili alle operazioni poste in essere dalla Società.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi al criterio generale della competenza.

Ai fini delle appostazioni contabili, viene data prevalenza alla sostanza economica delle operazioni piuttosto che alla loro forma giuridica.

I principi contabili adottati sono omogenei con quelli adottati nella predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020. Tali principi richiedono stime che, nel contesto di incertezza economica attuale, hanno per loro natura una componente di rischiosità ed incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi nel prossimo futuro di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi naturalmente né stimabili, né prevedibili, al valore contabile delle relative voci.

## Uso di stime

La redazione del bilancio d'esercizio, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Le stime e assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza storica e su altri fattori considerati rilevanti; le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a Conto economico.

Di seguito sono elencate le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sul bilancio:

- valutazione delle partecipazioni;
- valutazione delle rimanenze di magazzino;
- valutazione del fondo svalutazione crediti;
- valutazione delle attività fiscali differite;
- valutazione dei benefici ai dipendenti;
- valutazione dei fondi per rischi e oneri.

Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi immediatamente nel Conto Economico d'esercizio.

Per quanto riguarda le partecipazioni in imprese controllate, la Società, qualora identifichi degli indicatori di *impairment*, svolge l'*impairment* test sui valori di carico delle partecipazioni secondo quanto descritto nel successivo paragrafo "Perdite di valore". Si evidenzia che al 31 dicembre 2020 la Società non ha rilevato indicatori di *impairment* sui valori delle partecipazioni detenute.

## Immobili, impianti e macchinari

Le attività materiali sono rilevate al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori, al netto del relativo fondo di ammortamento.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa sono imputati all'attivo patrimoniale.

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali è sottoposto a verifica per rilevarne eventuali perdite di valore o con periodicità annuale o quando eventi o cambiamenti di situazione indicano che il valore di carico non può essere recuperato (per i dettagli si veda paragrafo "perdite di valore – *impairment*").

L'ammortamento inizia quando le attività sono pronte per l'uso. Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei cespiti. I beni composti di componenti, di importo significativo, con vita utile differente sono considerati separatamente nella determinazione dell'ammortamento.

L'ammortamento è calcolato, a quote costanti, in funzione della stimata vita utile dei relativi cespiti, rivista periodicamente se necessario, applicando le seguenti aliquote percentuali:

Immobili	2%
Mobili di ufficio	12%
Computers e macchine di ufficio elettroniche	20%
Automezzi	25%
Sistemi telefonici elettronici	20%

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al conto economico rispettivamente tra gli altri ricavi e altre spese operative.



## Leasing

A partire dal 1° gennaio 2019, a seguito della prima applicazione del principio contabile IFRS 16- ‘Leases’, il Gruppo riconosce per tutti i contratti di leasing, a eccezione di quelli a breve termine, quindi entro i 12 mesi, e di quelli relative ad attività di modesto valore, un diritto d'uso alla data di inizio del leasing, che corrisponde alla data in cui l'attività sottostante è disponibile per l'uso. I canoni di locazione relativi a contratti a breve termine e a basso valore sono rilevati come costi a conto economico lungo la durata del leasing. I diritti d'uso sono valutati al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore (impairment loss) e rettificati a seguito di ogni rimisurazione delle passività del leasing. Il valore assegnato ai diritti d'uso corrisponde all'ammontare delle passività di leasing rilevate e sono ammortizzati a quote costanti sulla base della vita utile stimata o della durata del contratto, se inferiore. La passività finanziaria per leasing è rilevata alla data di inizio dell'accordo per un valore complessivo pari al valore attuale dei canoni di leasing da corrispondere nel corso della durata del contratto, scontati utilizzando un tasso stimato pari al tasso marginale, quando il tasso di interesse implicito nel contratto di leasing non è facilmente determinabile. I pagamenti variabili di leasing rimangono contabilizzati a conto economico come costo di competenza del periodo. Dopo la data di inizio, l'ammontare delle passività per contratti di locazione aumenta per riflettere la maturazione degli interessi e diminuisce per riflettere i pagamenti effettuati. Ogni pagamento di leasing è ripartito tra rimborso della quota capitale della passività e costo finanziario. Il costo finanziario è imputato a conto economico lungo la durata del contratto, per riflettere un tasso di interesse costante sul debito residuo della passività, per ciascun periodo.

La durata del lease è calcolata considerando il periodo non annullabile del leasing, insieme ai periodi coperti da un'opzione di estensione dell'accordo se è ragionevolmente certo che verrà esercitata, o qualsiasi periodo coperto da un'opzione di risoluzione del contratto di locazione, se è ragionevolmente certo non essere esercitato. I contratti sono inclusi o esclusi dall'applicazione del principio in base ad analisi dettagliate eseguite a livello di singolo accordo e in linea con le regole previste dai principi IFRS.

## Avviamento

L'avviamento derivante dall'acquisizione di aziende rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione sul *fair value* delle attività e passività identificabili nella società acquisita alla data di acquisizione. L'avviamento è rilevato come attività e non viene ammortizzato, ma viene rivisto almeno una volta all'anno per verificare che non abbia subito perdite di valore (*impairment test*), come indicato nel paragrafo successivo “Perdite di valore”. Le eventuali perdite di valore sono iscritte a conto economico e non possono essere successivamente ripristinate.

Nel caso in cui dovesse emergere un avviamento negativo, esso viene immediatamente riconosciuto a conto economico.

## Attività immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, se è sottoposta al controllo della Società, è probabile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato attendibilmente. Le attività immateriali sono rilevate al costo determinato secondo i criteri indicati per le immobilizzazioni materiali e qualora si stimi abbiano una vita utile definita sono ammortizzate sistematicamente lungo il periodo della stimata vita utile stessa e l'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è pronta per l'utilizzo o comunque comincia a produrre benefici economici per l'impresa.

La vita utile generalmente attribuita alle varie categorie di attività è la seguente:

- licenze software e diritti simili: sulla base della durata della licenza e/o del diritto;
- altre immobilizzazioni immateriali: 3 esercizi.

## Partecipazioni in società controllate, collegate e joint-venture

La Società ha adottato l'“Amendment” dello IAS 27 che permette di valutare, nel bilancio separato, le partecipazioni in società controllate, collegate e joint ventures, rispettivamente al costo, in accordo con lo IFRS 9, o con il metodo del patrimonio netto, in accordo con lo IAS 28. La Società, in particolare, ha scelto di utilizzare il criterio del *fair value*

nella valutazione delle partecipazioni di minoranza ed il metodo del patrimonio netto nella valutazione delle partecipazioni in società controllate e collegate.

Conseguentemente le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono iscritte inizialmente al costo e, successivamente all'acquisizione, vengono rettificate in funzione della quota di pertinenza della società partecipante nelle attività nette della partecipata. L'utile o perdita della partecipante riflette la propria quota di pertinenza dell'utile/(perdita) d'esercizio della partecipata e le altre componenti del conto economico complessivo della partecipante riflettono la propria quota di pertinenza delle altre componenti del conto economico complessivo della partecipata.

### **Perdite di valore (“Impairment”)**

Almeno ad ogni data di bilancio d'esercizio, la Società rivede il valore contabile delle proprie attività materiali, immateriali e partecipazioni per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni durevoli di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di un'attività individualmente, la Società effettua la stima del valore recuperabile della unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il prezzo netto di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi dall'utilizzo del bene, o da un'aggregazione di beni (*c.d. cash generating unit*), scontati utilizzando un tasso, al netto delle imposte, che riflette le valutazioni correnti del mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Le *cash generating units* sono state individuate coerentemente alla struttura organizzativa e di business delle controllate, come aggregazioni omogenee che generano flussi di cassa in entrata autonomi, derivanti dall'utilizzo continuativo delle attività ad esse imputabili.

Se l'ammontare recuperabile di un'attività (o di un'unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, il valore contabile dell'attività è ridotto al minor valore recuperabile. La perdita di valore è rilevata nel conto economico.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari), ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore, al netto degli ammortamenti che si sarebbero dovuti calcolare prima della precedente svalutazione. Il ripristino del valore è imputato a conto economico.

### **Attività finanziarie**

Le attività finanziarie sono rilevate quando l'entità diviene parte nelle clausole contrattuali dello strumento e sono classificate inizialmente in base alle successive modalità di misurazione: costo ammortizzato, fair value rilevato nel conto economico complessivo OCI (FVOCI) o fair value rilevato nel conto economico d'esercizio (FVTPL). La classificazione delle attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale dipende dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie e dal modello di business che la società applica per la loro gestione. Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata e valutata al costo ammortizzato o al FVOCI, deve generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (cosiddetto Solely Payments of Principal and Interest o SPPI test).

La valutazione iniziale delle attività finanziarie avviene al fair value più, nel caso di un'attività finanziaria non valutata al fair value rilevato nell'utile o perdita d'esercizio, i costi dell'operazione direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione dell'attività o passività finanziaria, ad eccezione dei crediti commerciali che non hanno una significativa componente di finanziamento i quali sono contabilizzati al prezzo dell'operazione, come definito nell'IFRS 15.

La valutazione successiva delle attività finanziarie avviene secondo i seguenti criteri:

#### **Costo ammortizzato**

Un'attività finanziaria è valutata al costo ammortizzato se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali;

- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Tali attività sono valutate utilizzando il criterio dell'interesse effettivo e sono soggette ad impairment test. Gli utili e le perdite sono rilevati nel conto economico d'esercizio quando l'attività è eliminata, modificata o rivalutata.

Fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI)

un'attività finanziaria è valutata al FVOCI se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie;

- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Gli interessi attivi, le perdite e le riprese di valore sono contabilizzati nel conto economico d'esercizio, mentre le variazioni di fair value sono rilevate in OCI. Al momento dell'eliminazione, la variazione cumulativa del fair value rilevata in OCI viene riclassificata nel conto economico d'esercizio.

Fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio (FVTPL)

Tale categoria comprende le attività detenute per la negoziazione (acquisite per la vendita nel breve termine), le attività finanziarie designate al momento della prima rilevazione come attività finanziarie al fair value con variazioni rilevate nel conto economico d'esercizio, o le attività finanziarie che devono essere obbligatoriamente valutate al fair value. Le attività finanziarie con flussi finanziari che non soddisfano l'SPPI test sono classificate e valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio, indipendentemente dal modello di business. Le attività finanziarie al FVTPL sono iscritte nella situazione patrimoniale-finanziaria al fair value e le variazioni nette di fair value sono contabilizzate nel conto economico d'esercizio.

Al momento della rilevazione iniziale, l'entità può scegliere in maniera irrevocabile di presentare nelle altre componenti di conto economico complessivo le successive variazioni del fair value dell'investimento in uno strumento rappresentativo di capitale che non è né posseduto per negoziazione, né un corrispettivo potenziale rilevato in un'operazione di aggregazione aziendale cui si applica l'IFRS 3.

### **Attività per imposte anticipate**

Le attività per imposte anticipate sono iscritte al valore nominale. Vengono iscritte in bilancio quando il loro recupero è giudicato probabile. Si veda anche il commento alla successiva voce "Imposte sul reddito".

### **Rimanenze**

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo d'acquisto e il presumibile valore netto di realizzo. Il costo è determinato, ove possibile, al costo specifico di acquisto, altrimenti secondo il metodo del costo medio ponderato. Il costo di acquisto tiene conto degli oneri accessori sostenuti per portare le rimanenze nel luogo o nelle condizioni attuali. Il valore netto di realizzo è determinato in base ai valori correnti dei prodotti alla chiusura dell'esercizio meno i costi stimati necessari per realizzare la vendita.

Il valore delle giacenze obsolete o a lenta movimentazione è svalutato in relazione alla possibilità di utilizzo o di realizzo, mediante lo stanziamento di un apposito fondo svalutazione magazzino.

### **Crediti commerciali**

#### **▪ Crediti verso clienti**

I crediti sono valutati, al momento della prima iscrizione, al fair value.

Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso ed il valore di iscrizione iniziale.

Il suddetto ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo; tasso quest'ultimo rappresentato dal saggio che allinea, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi ed il valore di iscrizione iniziale (cd. metodo del costo ammortizzato con il criterio dell'interesse effettivo).

L'impairment dei crediti è determinato sulla base del modello delle expected credit losses previsto dall'IFRS 9, utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici.

Tale modello di valutazione è applicato utilizzando l'approccio semplificato che prevede per i crediti commerciali l'adozione di alcune semplificazioni al fine di evitare che l'entità debba monitorare i cambiamenti nel rischio di credito, così come previsto dal modello generale di impairment descritto nell'IFRS 9 (general deterioration method). La rilevazione della perdita secondo l'approccio semplificato è lifetime e si basa sulla suddivisione dei crediti per classi di rischio. Sono stabilite differenti percentuali di svalutazione raggruppando i crediti in base ai giorni di ritardo nel pagamento dei crediti commerciali e ad altri indicatori di rischio.

Le perdite di valore dei crediti sono rilevate nel Conto Economico d'esercizio alla voce "Oneri diversi di gestioneAltri oneri operativi".

Il fondo svalutazione crediti è classificato in riduzione della corrispondente voce contabilizzata tra le attività.

Le operazioni di cessione dei crediti a titolo pro-soluto, per le quali sostanzialmente tutti i rischi e benefici sono trasferiti al cessionario, determinano l'eliminazione dei crediti dall'attivo patrimoniale.

#### ▪ **Lavori in corso su ordinazione**

Quando il risultato di una commessa di durata ultrannuale può essere stimato con ragionevolezza, i lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati, secondo il criterio della percentuale di completamento (c.d. cost to cost), così da attribuire i ricavi ed il risultato economico della commessa ai singoli esercizi di competenza in proporzione allo stato di avanzamento lavori. La differenza positiva o negativa tra valore dei contratti ed acconti ricevuti è iscritta rispettivamente nell'attivo o nel passivo dello stato patrimoniale.

Quando il risultato di una commessa non può essere stimato con attendibilità, essa viene valutata nei limiti dei costi che probabilmente saranno recuperati ("zero profit"). I costi di commessa sono rilevati nell'esercizio nel quale essi sono sostenuti.

Quando è probabile che i costi totali di commessa siano superiori rispetto ai ricavi contrattuali, la perdita attesa è immediatamente rilevata come costo, tramite accantonamento a specifico fondo.

### **Cassa e Disponibilità Liquide**

Le disponibilità liquide comprendono il denaro in cassa, assegni e conti correnti bancari e depositi rimborsabili a vista, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore. Sono iscritte al valore nominale.

### **Azioni proprie**

Le azioni proprie sono iscritte al costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori di compravendita, ed esposte in riduzione del patrimonio netto. Gli effetti finanziari derivanti dalle eventuali vendite successive di azioni proprie sono rilevati ad incremento del patrimonio netto.

### **Passività finanziarie**

Le passività finanziarie sono inizialmente rilevate al costo, corrispondente al *fair value* del corrispettivo ricevuto, al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili al finanziamento stesso. Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo.

### **Benefici ai dipendenti**

Le passività relative ai programmi a benefici definiti (quali il Trattamento di Fine Rapporto – TFR per la quota maturata ante 1° gennaio 2007) sono determinate al netto delle eventuali attività al servizio del piano sulla base di ipotesi attuariali e per competenza, coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la

valutazione della passività è verificata da attuari indipendenti. Il valore degli utili e delle perdite attuariali è iscritto tra le altre componenti del Conto economico complessivo. A seguito della legge Finanziaria del 27 dicembre 2006 n. 296, per le società con più di 50 dipendenti, per le quote maturate a far data dal 1° gennaio 2007, il TFR si configura come piano a contributi definiti.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi ed oneri sono rilevati quando la Società ha un'obbligazione presente quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà richiesto di adempiere all'obbligazione. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio, e sono attualizzati, quando l'effetto è significativo. In questo caso, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo; l'incremento del fondo connesso al trascorrere del tempo è imputato a conto economico nella voce "Proventi ed oneri finanziari".

### **Debiti commerciali**

I debiti sono iscritti al valore nominale. Quando, stante i termini di pagamento accordati si configura un'operazione finanziaria, i debiti sono valutati al valore attuale, imputando lo sconto come onere finanziario per competenza.

### **Altre passività correnti**

Si riferiscono a rapporti di varia natura e sono iscritti al valore nominale.

### **Strumenti derivati**

Gli strumenti derivati sono relativi unicamente a coperture a termine del rischio di cambio e le relative attività/passività sono rilevate al *fair value*. I derivati sono classificati come strumenti di copertura quando la stessa è formalmente documentata e l'efficacia della copertura, verificata periodicamente, è elevata.

Le variazioni di *fair value* dei derivati di copertura che formalmente non soddisfano le condizioni per la contabilizzazione dell'*hedge accounting* sono rilevate a conto economico.

### **Cancellazione di attività e passività finanziarie**

Un'attività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria scadono;
- l'entità trasferisce l'attività finanziaria, ovvero:
  - trasferisce i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria (sono trasferiti sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure non è stato mantenuto il controllo dell'attività);
  - oppure mantiene i diritti contrattuali a ricevere i flussi finanziari dell'attività finanziaria, ma assume l'obbligazione contrattuale di pagare i flussi finanziari a uno o più beneficiari in un accordo in cui (i) l'entità non ha l'obbligazione di corrispondere importi ai beneficiari finali a meno che incassi importi equivalenti dall'attività originaria; (ii) le condizioni del contratto di trasferimento impediscono all'entità di vendere o di impegnare l'attività originaria salvo quando questa è a garanzia dell'obbligazione a corrispondere flussi finanziari ai beneficiari finali; (iii) l'entità ha l'obbligazione di trasferire qualsiasi flusso finanziario che incassa per conto dei beneficiari finali senza un ritardo rilevante.

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, oppure adempiuto, cancellata o scaduto.

Nei casi in cui una passività finanziaria esistente è sostituita da un'altra dello stesso prestatore con termini contrattuali sostanzialmente diversi, deve essere contabilizzato come estinzione della passività finanziaria originaria e rilevazione di una nuova passività finanziaria. Analogamente, una variazione sostanziale dei termini di una passività finanziaria esistente o di una parte di essa (sia essa attribuibile o no alle difficoltà finanziarie del debitore) deve essere contabilizzata come estinzione della passività finanziaria originaria e rilevazione di una nuova passività finanziaria.

## Rilevazione di ricavi

I ricavi sono rilevati come segue.:

Vendita di beni e prestazioni di servizi- Sono contabilizzati in base all'IFRS 15. Tale principio entra in vigore per negli esercizi sociali che iniziano in data 1<sup>a</sup> gennaio 2018 o in data successiva e sostituisce i principi IAS 18 – Ricavi e IAS 11 – Lavori su ordinazione, nonché le interpretazioni IFRIC 13 (Programmi di fidelizzazione della clientela), IFRIC 15 (Accordi per la costruzione di immobili), IFRIC 18 (Cessioni di attività da parte della clientela) e SIC 31 (Ricavi — Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari). L'IFRS 15 stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. Il nuovo modello di contabilizzazione dei ricavi prevede cinque step riassumibili come segue:

1. identificazione del contratto con il cliente;
2. identificazione delle performance obligations contenute nel contratto;
3. determinazione del prezzo;
4. allocazione del prezzo alle performance obligations contenute nel contratto;
5. criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligations.

Il principio è stato applicato retroattivamente, tuttavia non sono emerse rettifiche sui saldi patrimoniali di apertura, tenuto conto che i contratti stipulati con i clienti sono tra di loro indipendenti e non contengono al loro interno una pluralità di performance obligation e, inoltre, non sono previsti corrispettivi variabili. In merito ai costi per ottenere il contratto, dall'analisi svolta è emerso che gli stessi non rientrano nella definizione di costi "incrementali" e pertanto non iscritte tra le attività immobilizzate. Si è fatto uso dell' "espediente pratico" indicato al paragrafo 63 dell'IFRS 15 che consente di non rettificare l'importo promesso del corrispettivo per tener conto degli effetti di una componente di finanziamento significativa, in quanto tenuto conto della prassi del settore dei consolidati rapporti con la clientela la Società si attende, all'inizio del contratto, che l'intervallo di tempo tra il momento in cui il bene promesso è trasferito al cliente e il momento in cui il cliente effettuerà il relativo pagamento non supererà un anno.

*Interessi* - Sono rilevati per competenza.

*Dividendi* - La distribuzione del dividendo agli azionisti della Società è riconosciuta come una passività nel bilancio nel periodo in cui essa viene approvata dall'Assemblea dei soci.

I dividendi ricevuti sono rilevati come un'attività nel bilancio e come un provento nel conto economico d'esercizio solo quando:

- a) sorge il diritto dell'entità a ricevere il pagamento del dividendo;
- b) è probabile che i benefici economici derivanti dal dividendo affluiranno all'entità;
- c) l'ammontare del dividendo può essere attendibilmente valutato..

## Costi

I costi e gli altri oneri operativi sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti, in base al principio della competenza temporale e della correlazione ai ricavi, quando non producono futuri benefici economici o non hanno i requisiti per la contabilizzazione come attività nella situazione patrimoniale-finanziaria. Gli oneri finanziari sono rilevati in base al principio della maturazione, in funzione del decorrere del tempo, utilizzando il tasso effettivo.

## Imposte sul reddito

Itway S.p.A. (la "consolidante") e le sue società controllate italiane hanno esercitato l'opzione per il cd. "Consolidato fiscale nazionale" di cui agli artt. 117 e seguenti del D.P.R. 917/86 (T.U.I.R.), che consente di determinare l'IRES su una base imponibile corrispondente alla somma algebrica degli imponibili delle singole società.



I rapporti economici, le responsabilità e gli obblighi reciproci fra la Consolidante e le società controllate, sono definiti nel “Regolamento del consolidato per le società del Gruppo Itway”.

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della migliore stima del reddito imponibile, in relazione alla legislazione fiscale vigente.

### Imposte differite

Le imposte differite e anticipate sono calcolate in base al metodo patrimoniale (*liability method*) sulle differenze temporanee risultanti alla data di bilancio fra i valori delle attività e passività iscritte in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e delle eventuali perdite fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano renderne applicabile l'utilizzo.

Il valore da riportare in bilancio delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di chiusura dell'esercizio e ridotto nella misura in cui non risulti più probabile il loro recupero. Le imposte differite attive non riconosciute sono riesaminate con periodicità annuale alla data di chiusura del bilancio e vengono rilevate nella misura in cui è diventato probabile che il reddito fiscale sia sufficiente a consentire che tali imposte differite attive possano essere recuperate.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate alla data di bilancio.

### **Criteri di conversione delle poste in valuta estera**

La valuta funzionale e di presentazione adottata da Itway S.p.A. è l'Euro. Le transazioni in valuta estera sono rilevate, inizialmente, al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione. Le attività e le passività in valuta, ad eccezione delle immobilizzazioni, sono iscritte al cambio di riferimento alla data di chiusura dell'esercizio e i relativi utili e perdite su cambi sono imputati al Conto Economico.

### **Principi contabili di recente emanazione**

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili per l'anno 2020 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, ad eccezione dei principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2020, tra i quali si segnala:

**Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8).** Il documento ha introdotto una modifica nella definizione di “rilevante” contenuta nei principi IAS 1 e IAS 8. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

**Definition of a Business (Amendments to IFRS 3).** Il documento fornisce alcuni chiarimenti in merito alla definizione di business ai fini della corretta applicazione del principio IFRS 3. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

**References to the Conceptual Framework in IFRS Standards.** L'emendamento è efficace per i periodi che iniziano il 1° gennaio 2020 o successivamente. Il Conceptual Framework definisce i concetti fondamentali per l'informativa finanziaria e guida il Consiglio nello sviluppo degli standard IFRS. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

**Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform.** Lo stesso modifica l'IFRS 9 - Financial Instruments e lo IAS 39, oltre che l'IFRS 7. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

### **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili successivamente**

Sono di seguito illustrati i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del presente bilancio, erano già stati omologati ma non ancora in vigore.

Emendamento "Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)". Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di lease modification dell'IFRS 16. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Emendamento "Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)". Le modifiche permettono di estendere l'esenzione temporanea dall'applicazione IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023. Tali modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Documento "Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2" che contiene emendamenti ai seguenti standard:

- IFRS 9 Financial Instruments;
- IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
- IFRS 4 Insurance Contracts; e
- IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

### **Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2020**

Alla data di approvazione del presente Bilancio, risultano emanati dallo IASB, ma non ancora omologati dall'Unione Europea, taluni principi contabili, interpretazioni ed emendamenti, alcuni ancora in fase di consultazione, tra i quali si segnalano:

- IFRS 17 Insurance Contracts – sostituirà l'attuale IFRS 4 con l'obiettivo di incrementare la trasparenza sulle fonti di profitto introducendo un singolo principio per la rilevazione dei ricavi riflettendo i servizi forniti dalla società assicuratrici. Sarà in applicazione dal 1° gennaio 2023;
- IFRS 3 Business combination – lo IASB ha introdotto una definizione di business molto più restrittiva rispetto a quella attuale. Le modifiche saranno applicabili per acquisizioni successive al 1° gennaio 2022.
- IAS 1 Presentazione del bilancio: il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023.

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria della Società sono in corso di approfondimenti e valutazione.

### **Altre informazioni**

Con riferimento alla informativa richiesta da Consob relativamente ad operazioni e saldi significativi con parti correlate, si specifica che le stesse, oltre a trovare evidenza in apposita Nota, vengono indicate separatamente negli schemi di bilancio.



---

## **Altre informazioni richieste ai sensi dell'art. 114 del D.lgs n.58/98 (TUF)**

Nelle note del bilancio annuale separato al 31 dicembre 2020 che seguono, in ciascun paragrafo vengono riportate le seguenti ulteriori informazioni:

Nota 35: la posizione finanziaria netta della Società con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;

Note 27-30: le posizioni debitorie scadute della Società, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.);

Nota 32: le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF;

Nota 26: l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento della Società comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole.

Nota 36: lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

## 1. Ricavi di vendita

I ricavi di vendita per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 771 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/20	31/12/19
Ricavi da vendita prodotti	55	117
Ricavi da prestazioni di servizi	716	242
<b>Totale</b>	<b>771</b>	<b>359</b>

L'aumento dei ricavi per il 2020 è principalmente dovuto all'aumento dei servizi erogati dalla Società sia a società terze che alle controllate.

## 2. Altri proventi operativi

Gli altri proventi operativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 3.356 mila e sono dettagliati come segue:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/20	31/12/19
Sopravvenienze attive	1.984	2.354
Altri ricavi e proventi vari	1.125	700
Proventi per operazioni straordinarie	247	375
<b>Totale</b>	<b>3.356</b>	<b>3.429</b>

Le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente allo stralcio di posizioni verso fornitori e verso le società Mercatoria S.p.A. e Socrate SPV che, negli scorsi esercizi, hanno acquisito crediti di Unicredit, Banco BPM e Intesa San Paolo verso Itway e con le quali il 30 dicembre 2020 si è concluso un accordo che prevede uno stralcio del 33% delle posizioni debitorie. Nel dettaglio, le sopravvenienze attive si riferiscono per Euro 1.792 mila allo stralcio dei debiti finanziari con Mercatoria e Socrate SPV e per Euro 192 mila allo stralcio di posizioni verso fornitori.

La voce "Altri ricavi e proventi" comprende, fra gli altri, gli addebiti di prestazioni di servizi a società controllate, regolati da specifici contratti.

I proventi per operazioni straordinarie realizzati nell'esercizio si riferiscono al provento di natura non ricorrente pari a 247 mila Euro realizzato dalla Società a seguito del ricevimento di caparre confirmatorie per la vendita delle controllate in Grecia e Turchia che non saranno restituite dopo l'operazione di riacquisto delle due partecipazioni avvenuta nel mese di aprile 2020.

### 3. Costi per prodotti (al netto della variazione delle rimanenze di materie prime e merci)

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/20	31/12/19
Acquisti di prodotti	99	85
Costi per servizi rivenduti	125	22
Altri acquisti	9	11
<b>Totale</b>	<b>233</b>	<b>118</b>

### 4. Costi per servizi

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/20	31/12/19
Compensi Amministratori della capogruppo e relativi oneri	427	427
Compensi Collegio Sindacale	69	69
Compensi alla società di revisione	76	55
Consulenze e collaborazioni	673	648
Pubblicità e Fiere	7	38
Telefoniche	17	27
Assicurazioni	59	112
Utenze elettriche, acqua e gas	24	27
Viaggi e rappresentanza	16	40
Costi specialista, IR e servizio titoli	69	61
Altre spese e servizi	277	204
<b>Totale</b>	<b>1.714</b>	<b>1.708</b>

Si precisa che:

- nella voce consulenze sono compresi oneri di natura non ricorrente relativi alla gestione delle operazioni straordinarie in corso ed alla rimodulazione dell'indebitamento finanziario per circa 391 mila Euro.
- nella tabella sono evidenziati i compensi spettanti agli organi sociali deliberati dall'Assemblea, comprensivi degli oneri previdenziali ed accessori relativi.

### 5. Costi del personale

La composizione del costo del personale nei due esercizi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/20	31/12/19
Stipendi	351	263
Oneri Sociali	147	125
Trattamento di fine rapporto	21	22
<b>Totale</b>	<b>519</b>	<b>410</b>

Il numero dei dipendenti, sia medio che puntuale, è dettagliato nella tabella che segue:

	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>		<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>	
Dirigenti	1	1	-	1	1	-
Quadri	.	-	-	-	-	-
Impiegati	7	3	4	8	5	3
<b>Totale</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>3</b>

## 6. Altri oneri operativi

La composizione della voce nei due esercizi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/20	31/12/19
Locazione immobili, uffici e autovetture	74	69
Accantonamenti per svalutazione crediti	900	-
Oneri straordinari e sopravvenienze	70	231
<b>Totale</b>	<b>1.044</b>	<b>300</b>

Il costo per locazioni rilevato nell'esercizio 2020 si riferisce ai costi dei leasing di breve termine (esclusi dall'applicazione dell'IFRS 16) oltre ai pagamenti variabili del leasing (indicizzazioni e simili).

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti si riferisce ad una svalutazione prudenziale dei crediti commerciali.

Gli oneri straordinari e le sopravvenienze sono di natura non ricorrente.

## 7. Ammortamenti

La composizione della voce nei due esercizi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/20	31/12/19
Ammortamento delle attività materiali	53	128
Ammortamento delle attività immateriali	174	226
Ammortamento diritti d'uso	165	102
Svalutazioni partecipazioni	-	45
<b>Totale</b>	<b>392</b>	<b>501</b>

## 8. Proventi ed oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono analizzati nel prospetto che segue:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/20	31/12/19
Proventi da partecipazioni	4	15
Altri proventi	2	2
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>6</b>	<b>17</b>
Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari	(39)	(184)
Commissioni bancarie	(11)	(24)
Utili/(Perdite) su cambi	(1)	(55)
Altri oneri	(77)	(16)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(128)</b>	<b>(279)</b>
<b>Risultato controllate con metodo PN</b>	<b>807</b>	<b>1.439</b>
<b>Totale</b>	<b>685</b>	<b>1.177</b>

I proventi finanziari si riferiscono principalmente ai dividendi incassati dalla partecipata Dexit S.r.l.

Il miglioramento della voce “Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari” è dovuto alla cessione a società terze dei debiti verso istituti finanziari dalle quali non vengono applicati interessi passivi, mentre l’aumento della voce “Altri oneri” si riferisce principalmente ai costi legati all’emissione dell’obbligazione convertibile commentata in precedenza.

Si rimanda alla successiva Nota 13 “Partecipazioni” per eventuali dettagli sul risultato delle controllate valutate con il metodo del Patrimonio Netto.

## 9. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito dell’esercizio sono analizzate nel prospetto che segue:

Migliaia di Euro	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Imposte correnti sul reddito (Ires)	(7)	(331)	324
Irap	(33)	(57)	24
Imposte (anticipate)/ differite	354	495	(141)
Altre imposte e sanzioni	-	1	(1)
<b>Totale</b>	<b>314</b>	<b>108</b>	<b>206</b>

La seguente tabella evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo relativo alle imposte sui redditi (IRES):

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Imponibile 909	Imposta	Imponibile	Imposta
<b>Risultato prima delle Imposte</b>			<b>1.928</b>	
Onere fiscale teorico (24%)		218		463
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	958		165	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi futuri	(2.582)		(1.260)	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	747		546	
Imponibile al 24%	32		1.379	
<b>Imposte correnti (IRES) dell'esercizio</b>		<b>7</b>		<b>331</b>
Imposte differite, al netto degli utilizzi delle imposte accantonate negli esercizi precedenti		(80)		(227)
Imposte anticipate, al netto degli utilizzi delle imposte anticipate accantonate negli esercizi precedenti		(275)		(269)
<b>IRES netta dell'esercizio</b>		<b>(347)</b>		<b>(164)</b>

La seguente tabella evidenzia la riconciliazione tra l'onere fiscale effettivo relativo all'IRAP ed il relativo onere fiscale teorico:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al			
	31/12/2020		31/12/2019	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>909</b>		<b>1.928</b>	
Costi (proventi) non rilevanti ai fini IRAP	668		(421)	
Totale	849		1.506	
Onere fiscale teorico (3,9%)		35		59
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi	-		-	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi futuri	(7)		(37)	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti	-		-	
Imponibile Fiscale	842		1.469	
Imponibile al (4,90%)	-	-	-	
Imponibile al (3,90%)	842	33	57	
<b>IRAP corrente dell'esercizio</b>		<b>33</b>		<b>57</b>
Imposta differita al netto degli utilizzi delle imposte accantonate negli esercizi precedenti		-		-
Imposta anticipata al netto degli utilizzi delle imposte anticipate accantonate negli esercizi precedenti		-		-
<b>IRAP netta dell'esercizio</b>		<b>33</b>		<b>57</b>

## 10. Immobili, impianti e macchinari

Le immobilizzazioni materiali sono espone al netto del relativo fondo ammortamento e presentano la seguente composizione e variazione negli ultimi due esercizi:

Migliaia di Euro	Terreni e Fabbricati	Altri beni	Totale
Costo acquisizione	3.330	1.684	5.014
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>3.330</b>	<b>1.684</b>	<b>5.014</b>
Incrementi	-	4	4
Decrementi	-	-	-
Riclassifica IFRS16 "Leases"	(2.586)	-	(2.586)
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>744</b>	<b>1.688</b>	<b>2.432</b>
Ammortamenti accumulati	676	1.553	2.229
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>676</b>	<b>1.553</b>	<b>2.229</b>
Ammortamenti dell'esercizio	69	59	128
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>745</b>	<b>1.612</b>	<b>2.357</b>
<b>Valore netto</b>			
Al 31 dicembre 2018	2.654	131	2.785
<b>Al 31 dicembre 2019</b>	<b>-</b>	<b>76</b>	<b>76</b>

Migliaia di Euro	Terreni e Fabbricati	Altri beni	Totale
Costo acquisizione	744	1.688	2.432
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>744</b>	<b>1.688</b>	<b>2.432</b>
Incrementi	-	8	8
Decrementi	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>744</b>	<b>1.696</b>	<b>2.440</b>
Ammortamenti accumulati	744	1.612	2.356
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>744</b>	<b>1.612</b>	<b>2.356</b>
Ammortamenti dell'esercizio	-	53	53
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>744</b>	<b>1.665</b>	<b>2.409</b>
<b>Valore netto</b>			
Al 31 dicembre 2019	-	76	76
<b>Al 31 dicembre 2020</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>31</b>

Gli investimenti nella categoria "Altri beni" registrati nel corso dell'esercizio 2020 sono sostanzialmente riferibili all'acquisto di computer e server di rete.



## 11. Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali presentano la seguente composizione e variazione negli ultimi due esercizi:

Migliaia di Euro	Costi di sviluppo	Licenze software e diritti di brevetto	Altre	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo acquisizione	1.198	1.455	1.699	-	4.352
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>1.198</b>	<b>1.455</b>	<b>1.699</b>	<b>-</b>	<b>4.352</b>
Incrementi	-	1	2	200	203
Decrementi	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>1.198</b>	<b>1.456</b>	<b>1.701</b>	<b>200</b>	<b>4.555</b>
Ammortamenti accumulati	-	1.457	1.587	-	3.044
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>1.457</b>	<b>1.587</b>	<b>-</b>	<b>3.044</b>
Ammortamenti dell'esercizio	150	-	76	-	226
<b>Saldo amm.ti al 31.12.2019</b>	<b>150</b>	<b>1.457</b>	<b>1.663</b>	<b>-</b>	<b>3.270</b>
Valore netto					
al 31 dicembre 2018	1.198	96	14	-	1.308
<b>al 31 dicembre 2019</b>	<b>1.048</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>200</b>	<b>1.285</b>

Migliaia di Euro	Costi di sviluppo	Licenze software e diritti di brevetto	Altre	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo acquisizione	1.198	1.456	1.701	200	4.555
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>1.198</b>	<b>1.456</b>	<b>1.701</b>	<b>200</b>	<b>4.555</b>
Incrementi	-	3	-	50	53
Decrementi	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>1.198</b>	<b>1.459</b>	<b>1.701</b>	<b>250</b>	<b>4.608</b>
Ammortamenti accumulati	150	1.457	1.663	-	3.270
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>150</b>	<b>1.457</b>	<b>1.663</b>	<b>-</b>	<b>3.270</b>
Ammortamenti dell'esercizio	150	1	23	-	174
<b>Saldo amm.ti al 31.12.2020</b>	<b>300</b>	<b>1.458</b>	<b>1.686</b>	<b>-</b>	<b>3.444</b>
Valore netto					
al 31 dicembre 2019	1.048	-	38	200	1.285
<b>al 31 dicembre 2020</b>	<b>898</b>	<b>1</b>	<b>15</b>	<b>250</b>	<b>1.164</b>

Gli incrementi delle “Immobilizzazioni in corso” si riferiscono ad investimenti, il cui costo è identificato attendibilmente, in attività di sviluppo e perfezionamento dei nuovi prodotti iniziati nello scorso esercizio che hanno richiesto ulteriori investimenti per la Società. In particolare, la Società ha proseguito nell’investimento nel prodotto ICOY® (I Care Of You), con Patent Pending, che andrà a posizionare Itway come azienda leader nel segmento Environment Health Safety (EHS). Per questi investimenti il Gruppo ha aspettative di significativi ritorni economici nel prossimo futuro e per la quale vi è la possibilità e la capacità tecnica ed economica di completamento di tali attività nei prossimi esercizi.

## 12. Diritti d'uso

I diritti d'uso ammontano a 2.608 mila Euro (Euro 2.778 mila Euro al 31 dicembre 2019). I beni in oggetto sono costituiti principalmente da immobili ed autovetture.

I relativi debiti residui a fronte dell'acquisizione di tali due immobili sono iscritti nelle voci "Passività finanziarie non correnti e correnti" (Nota 26 e Nota 27).

## 13. Partecipazioni

Si forniscono di seguito alcune informazioni relative alle partecipazioni possedute dalla Società:

Denominazione	Sede	Capitale sociale in Euro	% possesso diretto	% possesso indiretto	Valore al 31/12/20	Valore al 31/12/19
<b>Società controllate</b>						
Itway Turkiye Ltd.	Eski Uscurdar Yolu NO. 8/18 – Istanbul	1.500.000 *	-	100%	2.049	2.622
Itway Hellas S.A.	Ag. Ioannu Str. 10, Atene	846.368	-	100%	3.326	2.978
4Science S.r.l.	Viale A. Papa, 30 Milano	10.000	100%		764	544
<b>Altre società:</b>						
Dexit S.r.l.	Via G. Gilli 2, Trento	700.000	9%		374	374
Be Infrastrutture S.r.l.	Via Trieste, 76 Ravenna	100.000	30%			
Be Innova S.r.l.	Piazza C. Battisti, 26 Trento	20.000	50%		107	409
Idrolab S.r.l.	Via Dell' Arrigoni, 120 Cesena	52.500	10%		195	195
Cyber Security 1 AB	E145NR, Floor 19, 40 Bank Street, Londra	77.332	5,64%		-	753
<b>Totale</b>					<b>6.815</b>	<b>7.875</b>

\* il valore è espresso in Nuova Lira Turca (YTL)

Per completezza di informazione è doveroso precisare che Itway S.p.A. detiene anche il 100% del capitale di Itway International S.r.l. (con capitale sociale di euro 10 mila) la quale, a sua volta, è proprietaria delle partecipazioni totalitarie nel capitale delle controllate Itway Hellas e Itway Turkiye. Itway International S.r.l. era stata creata quale veicolo per la cessione delle suddette società estere, previo conferimento delle rispettive partecipazioni, sulla base degli accordi stipulati con Cyber 1 AB, successivamente decaduti, come più ampiamente descritto nel seguito di questa nota. Tale operazione di riorganizzazione del gruppo, pertanto, si qualifica come "aggregazione aziendale di entità sotto comune controllo" ai sensi del paragrafo B1 dell'IFRS 3 e, conseguentemente, risulta inapplicabile l'acquisition method previsto dall'IFRS 3 per la contabilizzazione delle operazioni di "aggregazione aziendale" vere e proprie. Per tale ragione, da un punto di vista sostanziale e tenuto conto della riesposizione dei saldi patrimoniali della Itway International sulla base dei principi contabili di gruppo, il valore contabile della partecipazione detenuta da Itway nel 100% del capitale di Itway International è da intendersi pari alla somma dei valori contabili riferibili alle controllate Itway Hellas e Itway Turkiye, come indicato in tabella. D'altro canto, poiché Itway International è una holding pura di

partecipazioni che non svolge alcuna attività operativa né ha effettuato altre operazioni di gestione, se non la semplice detenzione delle partecipazioni nelle due società estere, si precisa che i valori del patrimonio netto e del risultato economico di Itway International sono di importo irrilevante, escludendo l'ammontare delle partecipazioni esposte tra le sue attività. Si è quindi ritenuto appropriato, al fine di fornire una visione sostanziale del valore di riferimento della partecipazione detenuta da Itway, di esporre nelle tabelle di dettaglio delle note al bilancio il confronto del valore contabile teoricamente riferibile alle due partecipazioni con i rispettivi patrimoni netti, neutralizzando di fatto gli effetti dell'operazione di riorganizzazione societaria avvenuta solo per mere finalità formali, come sopra indicato.

I dati di Patrimonio Netto e Risultato Netto delle società partecipate, dettagliati nella seguente tabella, sono desunti dai progetti di bilancio d'esercizio o fascicoli di consolidamento al 31 dicembre 2020 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione, e rettificati, laddove necessario, per adeguarli ai principi contabili adottati dalla Società:

Denominazione (Euro)	%	Al 31 dicembre 2020			
		Patrimonio Netto	di cui Risultato d'esercizio	Quota Patrimonio Netto di pertinenza	Valore a bilancio
Itway Iberica S.L.	100%	(26.302)	31.098	(26.302)	-
Itway France S.A.S.	100%	(7.948.185)	(22.422)	(7.948.185)	-
Itway Hellas S.A.	100%	1.468.074	347.660	1.468.074	3.325.590
Itway Turkiye Ltd.	100%	2.453.719	544.049	2.453.719	2.048.959
iNebula S.r.l. in liquidazione	75%	65.170	(9.672)	48.878	-
4Science S.r.l.	100%	734.467	219.560	734.467	763.734
Itway RE S.r.l.	100%	10.737	(1.216)	10.737	-
Dexit S.r.l. (*)	9,00%	2.462.166	92.572	221.595	373.544
Be Infrastrutture S.r.l. in liquidazione (*)	30,00%	(103.718)	6.714	(31.115)	-
Be Innova S.r.l. (*) (**)	50,00%	2.432.043	14.411	1.216.022	106.727
Idrolab S.r.l. (*)	10,00%	150.052	112.206	15.005	195.000
Altre partecipazioni					17
<b>Totale Partecipazioni</b>					<b>6.813.571</b>

(\*)bilancio al 31 dicembre 2019

(\*\*) il valore del Patrimonio Netto comprende l'importo di 1.598 mila Euro a titolo di riserva per futuri aumenti di capitale versati dal socio Itway S.p.A.. Si precisa che nel Bilancio Separato di Itway S.p.A. tale importo risulta contabilizzato all'interno della voce "Attività finanziarie non correnti" della situazione patrimoniale-finanziaria al 31/12/2020.

Per una migliore comprensione dell'attività svolta dalle società controllate, si rimanda al bilancio consolidato di Gruppo, redatto dal Consiglio d'Amministrazione contestualmente al presente bilancio d'esercizio.

Le due controllate greca e turca, sono possedute per il tramite di Itway International S.r.l. (ex Credence Security Europe S.r.l.) rientrata nel pieno possesso del Gruppo in data 7 aprile 2020 in seguito al venir meno degli accordi per i gravi inadempimenti di Cyber 1.

In particolare, si ricorda che in merito all'accordo esclusivo con la società Cyber Security 1 AB (già Cognosec), società quotata al Nasdaq First North (COGS OTC-Nasdaq Intl. Designation: CYB NY), per la vendita del 100% di Itway Hellas SA e Itway Turkiye Ltd., di cui si è detto nei precedenti bilanci della società, in data 7 aprile 2020 Itway è rientrata nel pieno possesso delle controllate Itway Hellas ed Itway Turkiye, società operative nel Valued Added Distributor (VAD) a seguito del grave e persistente mancato adempimento di Cyber 1 degli accordi sottoscritti per l'acquisto delle azioni delle suddette Società.

Le due controllate, le cui quote erano state cedute in data 28 maggio 2019, nell'ambito degli accordi con la controparte Cyber 1, alla società Credence Security Europe S.r.l. (di proprietà 95% Cyber 1 e 5% Itway), ora Itway International S.r.l., hanno continuato ad essere gestite da Itway in attesa dell'attuazione dell'accordo, che prevedeva il diritto di Itway, di acquistare l'intera proprietà della Credence Security Europe, in caso di mancato adempimento delle obbligazioni di pagamento previste da Cyber1 a favore di Itway.

L'operazione di riacquisto, prevista nei patti parasociali fra Itway e Cyber 1, quali soci di Credence Security Europe S.r.l., si è resa opportuna a seguito dei prolungati ritardi nei pagamenti da parte di Cyber 1, inizialmente non contestati formalmente da Itway poiché la società attestava con documenti formali la capacità di adempiere agli accordi in tempi brevi, malgrado il ritardo. La situazione è venuta a modificarsi a seguito dell'improvvisa scomparsa, avvenuta a fine dicembre 2019, di Kobus Paulsen, CEO e maggiore azionista di Cyber1, artefice e principale promotore degli accordi tra la stessa Cyber 1 ed Itway, e della conseguente, situazione di stallo verificatasi in seno alla Società per effetto della nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione di Cyber 1 che non ha disposto l'adempimento degli impegni previsti.

Gli accordi in essere relativamente alla cessione delle due controllate sono quindi venuti meno, in quanto Cyber 1 si è resa inadempiente alle obbligazioni di pagamento per oltre Euro 12 milioni. Itway ha incassato la somma complessiva di Euro 2,6 milioni, in parte nell'esercizio 2018, in parte negli esercizi successivi, che ha trattenute come da intese contrattuali, per la violazione delle obbligazioni da parte di Cyber 1. Si precisa, infine, che ad oggi non risultano in essere contestazioni o contenzioni tra Itway e Cyber 1.

La controllata Turca, grazie anche all'aggiunta di nuove linee di prodotto nel portafoglio di offerta, ha realizzato un incremento di fatturato pari al +35% in valuta locale rispetto al precedente esercizio 2019. Anche considerando la svalutazione del tasso di cambio (Euro su Lira Turca) l'esercizio 2020 evidenzia una crescita del 7%; con una marginalità in aumento rispetto all'anno precedente. Itway Turchia si conferma così tra i primi leading operator della Cyber security in Turchia. Nel corso del 2020, Itway ha incassato dividendi da Itway Turchia per 318 mila Euro, i quali sono stati contabilizzati in riduzione del valore contabile della partecipazione, in applicazione del metodo del patrimonio netto di cui allo IAS 28.

La controllata greca ha registrato una crescita rilevante sia in termini di fatturato (+21%) sia in termini di quote di mercato. La Società, specializzata nella Cyber security, ha registrato una impennata nella domanda, generata dall'aumento dello smart working e dalla necessità delle organizzazioni pubbliche e private di proteggere dati ed informazioni. Inoltre, le nuove linee di prodotto introdotte stanno producendo i risultati attesi (in particolare la linea di prodotti Imperva, leader nella sicurezza nel segmento WAF - Web Application Firewall) che in un anno ha quadruplicato il suo fatturato.

Itway Hellas ha aderito ai finanziamenti previsti dallo Stato greco (a sostegno delle aziende in lockdown per la pandemia) ad un tasso estremamente agevolato, per un importo di Euro 300 mila. Questo conferma la capacità di dialogo di Itway Hellas con il sistema finanziario greco e la provata bancabilità della Società, anche in un anno complesso come il 2020.

La controllata francese e la controllata Iberica, a seguito della cessazione delle operazioni VAD nei paesi in cui operano avvenute negli scorsi esercizi non sono più operative. Il bilancio d'esercizio della controllata francese chiude con una perdita di 22 mila Euro in quanto sono stati stanziati e stimati costi amministrativi-fiscali e di auditing di competenza del presente esercizio, mentre la controllata spagnola chiude l'esercizio con un utile netto di 31 mila Euro principalmente dovuto alla rilevazione di ricavi legati allo stralcio di alcune posizioni debitorie verso fornitori.

4Science S.r.l. dopo alcuni anni di attività ora è nota come riferimento nell'emergente mercato del Data Science, Data Management, dei Big Data (Data Curation) nonché del Digital Repository e Preservation del patrimonio digitale relativo alla ricerca scientifica e ai Beni Culturali e artistici, le cosiddette Digital Library. Fin dalla sua costituzione nel 2017, 4Science ha registrato un continuo trend di crescita che è proseguito anche nell'esercizio 2020 malgrado la complessità del periodo dominato dalla pandemia da Covid. Al termine del 2020 i progetti in house sono oltre 100, acquisiti nei tre anni, generati per il 75% da Clienti esteri, principalmente in Europa, USA, LATAM, FAR EAST.

L'esercizio 2020 ha inoltre registrato un aumento del controvalore dell'ordine medio che ha generato una crescita di circa il 22% dei ricavi di vendita, mentre è stato quasi completato l'investimento, che al 31/12/2020 ammonta ad oltre Euro 1.400 mila, nello sviluppo delle linee di prodotto DSpace CRIS (Current Research Information Systems) e GLAM (Gallery Library Archive Museum) con i relativi add-on, per cui l'incidenza delle capitalizzazioni è scesa sotto il 20% dei ricavi totali, a conferma della capacità della società di trasformare gli sforzi di R&D in vendite.

Nel corso dell'anno 4Science si è aggiudicata una importante commessa governativa del valore di USD 1,3 milioni per la realizzazione del progetto Perù CRIS indetta in Perù dal CONCYTEC (Consorzio Nazionale della Scienza e Tecnologia) e finanziata dalla Banca Mondiale (World Bank), grazie alle competenze in materia di Big Data e Digital Repository sviluppate negli anni da 4Science, che hanno richiesto un elevato

grado di specializzazione ed esperienza nella creazione e gestione dei sistemi CRIS (Current Research Information Systems) indirizzati al mondo della ricerca e della comunità scientifica.

Le competenze acquisite nel corso degli anni, abbinata alla scelta strategica di operare nel mondo dei software Open Source, hanno consentito a 4Science di posizionarsi a livello internazionale come un riferimento per le soluzioni CRIS e di annoverare tra i suoi clienti le più prestigiose Università (una fra tutte l' Institute for Advanced Study di Princeton nel New Jersey, nella quale insegnava Einstein).

E' proprio sulla base della specifica competenza maturata sui sistemi CRIS che molti clienti hanno affidato a 4Science lo sviluppo di progetti legati al mondo della ricerca che in questi tempi di pandemia hanno assunto un ruolo ancora più strategico sia nella comunità scientifica che negli ambiti politici e governativi, rientrando nella Digitalizzazione delle Pubbliche amministrazioni a livello globale.

Anche il segmento Cultural Heritage con il prodotto GLAM, che copre un mercato molto interessante ed attuale quale la Long Term Preservation e Data Curation delle informazioni digitali del patrimonio culturale, quali collezioni, persone, eventi, concetti, luoghi, progetti, ha registrato una rilevante crescita pari al 270%. In Italia eccellenze nazionali quali la Biblioteca Nazionale di Napoli ed il Conservatorio di Musica Giuseppe Verdi di Milano hanno scelto 4Science per la digitalizzazione del loro patrimonio culturale.

I risultati dell'esercizio della controllata 4Science, in linea con il budget previsto, hanno chiuso con un Utile netto di Euro 220 mila ed un Ebitda di 416 mila Euro.

iNebula S.r.l è stata posta in liquidazione nel mese di ottobre 2018 ed il processo di liquidazione ha visto nel corso del 2019 il raggiungimento di accordi transattivi coi principali creditori, mentre per quanto riguarda le attività si ricorda che tutti gli asset relativi a iNebula Connect (mercato dell'IoT e delle soluzioni di sicurezza sul lavoro- safety ICOY- ) oltre al marchio e portale iNebula sono stati venduti a Itway al valore di Euro 1.198 mila a fine 2018.

Di seguito un breve commento sulle altre partecipazioni:

- La società controllata Itway RE S.r.l. ha addebitato alla Capogruppo l'affitto per la sede di Ravenna;
- La collegata Dexit S.r.l. ha continuato le sue attività principalmente nella Provincia Autonoma di Trento, chiudendo il bilancio al 31 dicembre 2019 con un utile di Euro 93 mila. Il bilancio al 31 dicembre 2020 non è ancora disponibile e verrà approvato nei termini di legge.
- BE Innova S.r.l., con quota di partecipazione del 50%, offre un insieme di servizi che coprono lo spettro delle attività connesse alla gestione informatica e alla sicurezza di grandi e medie realtà aziendali;
- Business-e Infrastrutture S.r.l., partecipata al 30%, controllata dalla Cooperativa Muratori Cementisti-CMC, ha l'obiettivo di fornire servizi di Information Technology nel settore delle imprese di costruzioni. Nello scorso esercizio la partecipazione è stata svalutata in quanto i risultati della società non sono positivi e, viste le vicissitudini del Gruppo CMC, è stata messa in liquidazione;
- Idrolab S.r.l., con quota di partecipazione del 10% è società operativa nella gestione di dati nel settore software della gestione EDI (Electronic Data Interchange) di dati nel settore idrotermosanitario e precursore nella realizzazione informatica dell' emergente standard ETIM (European Technical Information Model) fondamentale nei progetti BIM (Building Information Model).

A seguito dell'adozione dell'"Amendment" dello IAS 27, come sopra esposto, i valori di carico delle partecipazioni non sono stati oggetto di *impairment test* alla data del 31 dicembre 2020 in quanto non sono stati riscontrati impairment indicators.

Di seguito si riepilogano i dati economico-finanziari delle società collegate:

	Attività correnti	Attività non correnti	Passività correnti	Passività non correnti	Ricavi	Utile/(Perdita) di esercizio	Totale conto economico complessivo
Dexit S.r.l.*	3.529	174	888	352	4.335	93	93
Be Infrastrutture S.r.l.* in liquidazione	1.186	83	1.310	63	670	7	7
Be Innova S.r.l.*	897	5.435	3.819	80	1.675	14	14
Idrolab S.r.l.*	1.137	367	1.100	300	1.679	112	112

\* riferiti all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019, ultimo bilancio disponibile

#### 14. Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite passive

Al 31 dicembre 2020 le attività per imposte anticipate ammontano, al netto delle passività per imposte differite, ad Euro 773 mila (Euro 419 mila al 31 dicembre 2019). la Società prevede il recupero nei futuri esercizi sulla base dei redditi imponibili attesi e dell'utilizzo dei citati fondi tassati.

Le passività per imposte differite sono rilevate a fronte di differenze temporanee tassabili in esercizi futuri ed ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 84 mila (Euro 359 mila al 31 dicembre 2019) e si riferiscono prevalentemente alla differenza temporanea sorta sulla plusvalenza da cessione del ramo d'azienda VAD Italia avvenuta nell'esercizio 2016, rateizzata fiscalmente ai fini IRES in 5 esercizi.

Le seguenti tabelle evidenziano le variazioni intervenute nell'esercizio:

Migliaia di Euro	31/12/2020		31/12/2019		Variazione imposte anticipate
	Importo	Imposte anticipate	Importo	Imposte anticipate	
Fondo svalutazione crediti tassato	3.034	728	2.160	518	(210)
Perdite	-	-	-	-	-
Interessi non deducibili	326	78	892	214	135
Altre	212	51	188	45	(6)
<b>Totale credito per imposte anticipate</b>	<b>3.572</b>	<b>857</b>	<b>3.240</b>	<b>777</b>	<b>(80)</b>

Migliaia di Euro	31/12/2020		31/12/2019		Variazione imposte differite
	Importo	Imposte differite	Importo	Imposte differite	
Plusvalenze cessioni	298	72	1.446	347	276
Attualizzazione TFR	54	13	49	11	(1)
<b>Totale debito per imposte differite</b>	<b>352</b>	<b>85</b>	<b>1.495</b>	<b>358</b>	<b>275</b>



## 15. Altre attività non correnti

Non sono più iscritte in bilancio altre attività non correnti, che al 31 dicembre 2019 erano pari a 7 mila Euro e si riferivano a depositi cauzionali versati negli anni precedenti e che ci sono stati restituiti nel corso del 2020.

## 16. Attività finanziarie non correnti

Le attività finanziarie non correnti, pari ad Euro 2.098 mila al 31 dicembre 2020 ed invariate rispetto all'esercizio precedente, si riferiscono a:

- Euro 500 mila di disponibilità liquide presenti su un conto corrente della Cassa di Risparmio di Ravenna a garanzia di una fidejussione emessa a favore di Esprinet della durata di 5 anni, e dunque indisponibili fino alla scadenza della fidejussione;
- un finanziamento infruttifero di circa Euro 1,6 milioni concesso alla società collegata BE Innova S.r.l. ed acquistato da Business-e, funzionale alla finalizzazione del "progetto Adapt", il cui contratto è stato firmato dalla società collegata nel mese di gennaio 2017, che consentirà a tale società partecipata di ottenere nei prossimi mesi sia un contributo in conto capitale sia un finanziamento agevolato a medio termine di complessivo importo significativo, attraverso i quali si prevede che saranno rimborsati i debiti commerciali e finanziari verso Itway S.p.A.

## 17. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 31 dicembre 2020, tutti a breve termine, ammontano ad Euro 4.558 mila (Euro 5.964 mila al 31 dicembre 2019). Il valore è espresso al netto di un fondo svalutazione crediti che al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 3.060 mila (Euro 2.160 mila al 31 dicembre 2019). Si ritiene che l'importo degli accantonamenti effettuati sia congruo rispetto ai rischi di insolvenza sui crediti in essere.

Nei crediti commerciali sono compresi anche i crediti per lavori in corso su ordinazione per Euro 2.770 mila, di cui 2.750 mila Euro sono rappresentati dall'importo relativo ad un lavoro in corso su ordinazione contabilizzato in esercizi precedenti, per il quale il cliente ha comunicato il proprio diniego al riconoscimento dell'ammontare richiesto dalla società a fronte dello stato di avanzamento del lavoro eseguito. I debiti commerciali al 31 dicembre 2020 includono un ammontare, pari a circa Euro 1.300 mila, per passività verso fornitori relative a tale lavoro in corso su ordinazione. Nel 2016, con il supporto dei propri legali è iniziato un contenzioso con tale cliente teso al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole al Gruppo, pertanto, si è deciso di presentare atto di citazione alla Corte di appello di Roma, sussistendo ampi elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A. non tenuti in considerazione dal giudice di primo grado

Quanto sopra descritto evidenzia la presenza di una incertezza sulla recuperabilità dell'importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio al 31 dicembre 2020, pur considerando che i correlati debiti commerciali potrebbero con ragionevole probabilità non essere dovuti. La società, supportata dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna che la confortano sul valore dello stato di avanzamento del lavoro eseguito, ha mantenuto il suddetto credito tra le attività della situazione patrimoniale.

Tra i crediti commerciali sono compresi crediti per 1.531 mila Euro verso la società partecipata Itway MENA FZC ed per 1.018 mila Euro verso la società collegata Be Innova S.r.l.

In particolare, la recuperabilità dei crediti verso Itway MENA FZC è correlata alla ripresa delle attività nell'area in cui opera la società (paesi MEA) che allo stato attuale hanno subito un rallentamento, anche in conseguenza degli effetti legati alla pandemia da Covid-19.

Nell'ambito della valutazione del valore recuperabile dei crediti, gli amministratori hanno effettuato un accantonamento al fondo svalutazione crediti per l'importo complessivo di euro 900 mila Euro.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è evidenziata nella tabella seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Fondo iniziale	2.160	2.229
Accantonamento dell'esercizio	900	-
Utilizzi	-	(69)
<b>Fondo finale</b>	<b>3.060</b>	<b>2.160</b>

La composizione dei crediti commerciali suddivisa per scadenza è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
A scadere	1.401	990
Scaduti fino a 30 gg	18	14
Scaduti da 30 a 60 gg	-	-
Scaduti > 60 gg	6.199	7.120
<b>Totale crediti lordi</b>	<b>7.618</b>	<b>8.124</b>
Fondo svalutazione	(3.060)	(2.160)
<b>Totale</b>	<b>4.558</b>	<b>5.964</b>

#### 18. Crediti verso controllate di natura finanziaria

La Società, nell'ottica della centralizzazione ed ottimizzazione della tesoreria, intrattiene rapporti finanziari di conto corrente, regolati a tassi di mercato, con le società controllate, per complessivi Euro 9.533 mila al 31 dicembre 2020 (Euro 9.731 mila al 31 dicembre 2019).

#### 19. Altre attività correnti

Le altre attività correnti sono così costituite:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al		Variazioni
	31/12/2020	31/12/2019	
Crediti tributari	240	557	(317)
Altri crediti	-	26	(26)
Ratei e risconti attivi	28	48	(20)
<b>Totale</b>	<b>268</b>	<b>631</b>	<b>(363)</b>

#### 20. Altri crediti finanziari

La voce "Altri crediti finanziari" è rappresentata da:

- il credito verso la società socia Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l., che al 31 dicembre 2020 è pari ad Euro 304 mila (Euro 331 mila al 31 dicembre 2019);
- un credito finanziario infruttifero nei confronti di Be Innova inizialmente acquistato con la partecipazione e pari al 31 dicembre 2020 ad Euro 1.971 mila (Euro 2.167 mila al 31 dicembre 2019).



## 21. Cassa e disponibilità liquide

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al		Variazioni
	31/12/2020	31/12/2019	
Depositi bancari e postali in Euro	269	20	249
Depositi bancari in Dollari	1	-	1
Denaro e valori in cassa	1	1	-
<b>Totale</b>	<b>271</b>	<b>21</b>	<b>250</b>

## 22. Capitale sociale e riserve

### Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2020, interamente versato, è rappresentato da n. 7.905.318 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,5 cadauna, pari ad Euro 3.952.659.

### Riserva azioni proprie

Tale riserva accoglie il prezzo di acquisto/vendita delle azioni proprie in portafoglio alla data del presente bilancio. Al 31 dicembre 2020 la Società dispone di n. 203.043 azioni proprie, rappresentative del 2,57% del capitale sociale, iscritte al costo medio di Euro 1,58 ciascuna. L'ammontare del valore contabile delle azioni proprie si è decrementato di 1.026 mila Euro nell'ambito dell'esercizio del warrant da parte di Nice&Green S.A., a cui è stato dato corso con cessione di azioni proprie in portafoglio, come previsto dall'accordo di investimento stipulato tra Itway e il citato investitore istituzionale. Il prezzo di esercizio del warrant, determinato secondo i termini contrattuali, ha determinato una minusvalenza di cessione di 547 mila Euro, contabilizzata in riduzione delle riserve di patrimonio netto, così come richiesto dallo IAS 32.

### Riserva sovrapprezzo azioni e altre operazioni

Al 31 dicembre 2020 risulta pari ad Euro 17.037 mila (17.584 mila Euro al 31 dicembre 2019). La variazione è dovuta all'iscrizione in bilancio della minusvalenza da cessione di azioni proprie per euro 547 mila Euro, come meglio specificato al paragrafo precedente relativo alla Riserva Azioni Proprie.

Ai sensi dell'art. 2431 del C.C., si precisa che la riserva da sovrapprezzo azioni potrà essere eventualmente distribuita solo nel momento in cui la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale.

### Riserva legale

Al 31 dicembre 2020 risulta pari ad Euro 485 mila, invariata rispetto allo scorso esercizio.

### Riserva per utili/(perdite) a nuovo

Al 31 dicembre 2020 risulta negativa per perdite a nuovo ed è pari ad Euro 13.676 mila (Euro 14.879 mila al 31 dicembre 2019); la variazione rispetto al 2019 è dovuta alla destinazione dell'utile dell'esercizio 2019, alla rilevazione/valutazione dei risultati delle società controllate con il metodo del patrimonio netto e all'attualizzazione del TFR.

La riserva comprende anche gli effetti sul patrimonio netto derivanti dalla transizione ai principi contabili internazionali effettuata con riferimento al 30 settembre 2004, nonché l'effetto della variazione del tasso di cambio in riferimento alla partecipazione detenuta nella Itway Turkiye; l'ammontare riferito all'esercizio 2020 iscritto in OIC è pari a 798 mila Euro.

### 23. Benefici a dipendenti

Tale voce evidenzia gli accantonamenti a favore del personale per il trattamento di fine rapporto di lavoro dovuto ai sensi di legge, al netto delle anticipazioni concesse ai dipendenti.

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nell'esercizio 2020:

Migliaia di Euro	31/12/19	Oneri finanziari	Incrementi	Perdite (Utili) attuariali	Utilizzi	31/12/20
Trattamento di fine rapporto	219	10	28	(6)	(2)	296
<b>Totale</b>	<b>266</b>	<b>10</b>	<b>28</b>	<b>(6)</b>	<b>(2)</b>	<b>296</b>

Le principali assunzioni utilizzate nella stima attuariale dei benefici ai dipendenti sono le seguenti:

Data di calcolo	31/12/2020
Tasso di mortalità	Tavole IPS55
Tassi di invalidità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Tasso di rotazione del personale	3,00%
Tasso di attualizzazione	0,34%
Tasso incremento retribuzioni	3,00%
Tasso di anticipazioni	2,10%
Tasso d'inflazione	0,80%

In particolare occorre notare come:

- il **tasso annuo di attualizzazione** utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione;
- il **tasso annuo di incremento del TFR** come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali.

Si riportano di seguito le basi tecniche demografiche utilizzate:

Decesso	Tabelle di mortalità Tavole IPS55
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti AGO adeguati al D.L. n.4/2019

**FREQUENZE ANNUE DI TURNOVER E ANTICIPAZIONI TFR**

Frequenza Anticipazioni	2,00%
Frequenza Turnover	3,00%

Le frequenze annue di anticipazione e di turnover, sono desunte dalle esperienze storiche della Società e dalle frequenze scaturenti dall'esperienza M&P su un rilevante numero di aziende analoghe.

Ipotizzando un incremento di 25 basis point del tasso tecnico di attualizzazione rispetto a quello effettivamente applicato per le valutazioni al 31 dicembre 2019, a parità delle altre ipotesi attuariali, il decremento potenziale del valore attuale delle obbligazioni per piani a benefici definiti (DBO) in corso ammonterebbe a circa Euro 6 mila. Allo stesso modo, ipotizzando una riduzione del medesimo tasso di 25 basis point, si avrebbe un aumento potenziale del valore attuale della passività di circa Euro 6 mila.

Le variazioni delle restanti ipotesi attuariali produrrebbero effetti significativamente inferiori sul valore attuale delle passività per piani a benefici definiti iscritti a bilancio.

**24. Debiti commerciali non correnti**

Tale voce, pari a 348 mila Euro, rappresenta la quota a medio/lungo termine dei debiti commerciali in essere al 31 dicembre 2020 che sono stati oggetto di accordi transattivi i quali hanno portato a piani di pagamento concordati che si concluderanno oltre il 31 dicembre 2021.

**25. Fondi per rischi ed oneri**

Si riporta di seguito la movimentazione registrata nell'esercizio:

Migliaia di Euro	31/12/2019	Accantonamento	Utilizzi	31/12/2020
Fondo copertura perdite partecipazioni	8.173	33	(31)	8.175
<b>Totale</b>	<b>8.173</b>	<b>33</b>	<b>(31)</b>	<b>8.175</b>

Il fondo copertura perdite partecipazioni riflette principalmente, per Euro 7.947.463, il patrimonio netto negativo della società controllata francese al 31 dicembre 2020, per la quale, alla data odierna, non sussistono obblighi giuridici di ricapitalizzazione. Tale fondo copertura perdite costituisce una svalutazione indiretta della totalità dei crediti commerciali e finanziari vantati da Itway S.p.A. verso la società controllata francese, evidenziati nella successiva Nota 33, e verso le società controllate iNebula S.r.l. in liquidazione, Itway RE S.r.l. e Itway Iberica SL.

## 26. Passività finanziarie non correnti

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al			Scadenza
	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni	
Debito residuo non corrente per leasing	1.786	1.731	55	Novembre 2026
Debito residuo non corrente per mutui	60	-	60	Maggio 2022/Giugno 2029
Debito residuo non corrente vs altri finanziatori	1.718	-	1.718	Maggio 2023/Dicembre 2025
Debito per diritti d'uso a m/l termine	10	99	(89)	
<b>Totale</b>	<b>3.574</b>	<b>1.830</b>	<b>1.744</b>	

Tale voce rappresenta:

- per Euro 1.786 la quota non corrente del debito residuo verso una società di leasing per gli uffici di Milano, come precedentemente commentato (Nota 12), scadente nel 2026. Il contratto in oggetto era già classificato quale leasing finanziario ai sensi del previgente IAS 17. Con l'entrata in vigore dell'IFRS 16 a decorrere dal 1 gennaio 2019, tale contratto è stato trattato contabilmente con il metodo finanziario previsto dal nuovo standard che, nella sostanza, è in linea con i criteri di valutazione adottati già in precedenza per questo contratto. I principali dettagli dell'operazione di leasing sono: costo dell'immobile Euro 2.995 mila; tasso variabile (Euribor a 3 mesi + spread 160 bps), convertibile in tasso fisso in qualsiasi momento scelto dal conduttore;
- per Euro 60 la quota non corrente di un finanziamento Iccrea precedentemente iscritto integralmente fra le Passività finanziarie correnti poiché, nel dicembre 2020, si è chiusa la negoziazione con l'istituto di credito che ha portato una ridefinizione dei termini che consente di riportare tale finanziamento alla qualifica originaria a medio termine;
- per Euro 1.718 la quota non corrente dei debiti finanziari vs Mercatoria S.p.A. e Socrate SPV come da accordo formalizzato a dicembre 2020;
- per Euro 10 mila la quota non corrente dei debiti finanziari per diritti d'uso risultanti dall'applicazione dell'IFRS 16.

Si riporta il dettaglio del debito residuo del leasing non corrente suddiviso per scadenza:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al	
	31/12/2020	31/12/2019
Debito residuo non corrente al netto della quota interessi:		
Da 1 a 5 anni	551	556
Oltre 5 anni	1.235	1.175
<b>Debito residuo per leasing al netto degli interessi</b>	<b>1.786</b>	<b>1.731</b>

## 27. Passività finanziarie correnti

Al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 3.157 mila (Euro 7.161 mila al 31 dicembre 2019) e sono sostanzialmente rappresentate da debiti verso banche, verso altri finanziatori e finanziamenti chirografari non assistiti da garanzie. Inoltre in tale voce sono iscritti, per circa Euro 84 mila, le quote correnti del debito finanziario per diritti d'uso, in applicazione dell'IFRS 16, di cui alla Nota 26.

Alla data del 31 dicembre 2020, lo scaduto finanziario della Società è pari ad Euro 1,1 milioni. Alla medesima data, lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari ad Euro 1,3 milioni. A tale proposito la Società e il Gruppo hanno avviato negli scorsi esercizi un confronto con il ceto bancario volto a definire i termini e le condizioni per la rimodulazione dell'indebitamento finanziario..

Dopo l'interruzione delle trattative collegiali con il ceto bancario, le stesse sono proseguite su base bilaterale con ciascun istituto. La Società ha progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito con la maggioranza dei debitori finanziari; in particolare, in data 30 dicembre 2020 si è concluso un accordo in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 ("L.F.") con Mercatoria S.p.A., principale creditore del Gruppo (titolare di un credito di Euro 5,4 milioni) che rappresentava il 75% dell'indebitamento finanziario della Capogruppo. Tale accordo prevede una riduzione del debito al 67% con un pagamento in 36 rate mensili a partire da giugno 2020, con possibilità di ulteriori riduzioni in caso di rimborso anticipato.

Alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori sia con alcuni istituti finanziari sia con una Società veicolo di cartolarizzazione che, in passato, ha acquistato un debito bancario. La Società ritiene di poter ragionevolmente concludere accordi sulle modalità di rimborso in linea con il piano di risanamento approvato.

Con riferimento allo scaduto finanziario della Società, si precisa che, alla data odierna sussistono controversie legali o iniziative giudiziali per 339 mila Euro.

## 28. Debiti commerciali correnti

I debiti commerciali, inclusivi dello stanziamento per fatture da ricevere, ammontano ad Euro 3.900 mila al 31 dicembre 2020 contro Euro 5.264 mila al 31 dicembre 2019. Tali debiti commerciali sono tutti a breve termine, ed includono un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 1,6 milioni (dei quali circa Euro 0,5 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale).

Con riferimento allo scaduto commerciale della Società, si precisa che, alla data odierna, sono stati ricevuti alcuni solleciti da parte di taluni creditori, ma non si segnalano tuttavia sospensioni dei rapporti di fornitura tali da pregiudicare l'ordinario svolgimento dell'attività aziendale.

## 29. Debiti tributari

I debiti tributari ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 74 mila (Euro 28 mila al 31 dicembre 2019) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al		Variazioni
	31/12/2020	31/12/2019	
Debiti per imposte sul reddito	32	-	32
Debiti per ritenute su personale e lavoratori autonomi	42	28	14
<b>Totale</b>	<b>74</b>	<b>28</b>	<b>46</b>

## 30. Altre passività correnti

Le altre passività correnti ammontano al 31 dicembre 2020 ad Euro 937 mila (Euro 1.797 mila al 31 dicembre 2019) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	Esercizio chiuso al		Variazioni
	31/12/2020	31/12/2019	
Debiti verso il personale	19	9	10
Altri debiti verso il personale	130	122	8
Debiti verso Amministratori e collaboratori	505	544	(39)
Debiti verso istituti previdenziali	57	55	2
Ratei e risconti	-	90	(90)
Acconti ricevuti e altri debiti	226	977	(751)
<b>Totale</b>	<b>937</b>	<b>1.797</b>	<b>(860)</b>

Gli “Altri debiti verso il personale” comprendono l’accantonamento per le retribuzioni differite (ferie e mensilità aggiuntive).

La variazione più significativa si presenta nella voce “Acconti ricevuti e altre passività”, per Euro 751 mila, ed è riferita alla chiusura del debito verso Cyber 1, correlato al valore delle azioni che il gruppo aveva ricevuto nell’ambito dell’operazione di cessione delle partecipate greca e turca. Tale operazione di vendita non è stata perfezionata e il Gruppo non è più in possesso delle azioni nel capitale di Cyber1. Per tale ragione anche il correlato debito è stato cancellato.

Tra le altre passività correnti non vi sono debiti verso personale non pagati alle naturali scadenze. Tuttavia, si comunica un indebitamento della Società verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 31 dicembre 2020 per circa Euro 5 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia mentre.

### 31. Impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie in essere al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

- garanzie di terzi a favore della Società per circa Euro 700 mila relative a fidejussioni bancarie rilasciate per conto della Società a favore di fornitori;
- garanzie della Società per circa Euro 1.200 mila prestate a favore della società controllata Itway RE S.r.l. a garanzia del mutuo immobiliare erogato.

### 32. Informativa sui rapporti con parti correlate

Nel corso dell’esercizio 2020 la Società ha intrattenuto rapporti di natura commerciale e finanziaria con società correlate. Si tratta di rapporti posti in essere nell’ambito della normale attività di gestione, regolati a condizioni contrattualmente stabilite dalle parti, in linea con le ordinarie prassi di mercato e qui riportati in sintesi:

in migliaia di Euro	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	304	-	198	2
Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l.	4.587	117	177	175
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	34	142	31	33
<b>TOTALE</b>	<b>4.925</b>	<b>259</b>	<b>406</b>	<b>210</b>

I rapporti del Gruppo con i propri Amministratori sono riepilogati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione.

### 33. Rapporti infragruppo

La seguente tabella fornisce una sintesi dei rapporti della Società con le società controllate del Gruppo Itway:

Migliaia di Euro	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti finanziari (*)	Debiti Commerciali (*)	Costi operativi e finanziari	Ricavi, altri ricavi e proventi finanziari
Itway Iberica S.L.	175	-	61	-	-	60
Itway France S.A.S.	-	7.893	-	42	-	-
Itway RE S.r.l.	20	-	-	(21)	60	-
Inebula S.r.l. in liquidazione	-	59	-	150	-	-
4Science S.r.l.	102	1.582	-	1.347	140	102
Itway Hellas S.A.	21	-	-	-	-	258
Itway Turkiye Ltd.	28	-	-	-	-	671
<b>Totale</b>	<b>346</b>	<b>9.534</b>	<b>61</b>	<b>1.518</b>	<b>200</b>	<b>1.091</b>

(\*) Tali importi sono classificati alla voce "Debiti verso controllate" della situazione patrimoniale – finanziaria.

#### Rapporti commerciali

La Società non è in una situazione di dipendenza o controllo da parte di altre società. Itway S.p.A. effettua operazioni commerciali di vendita e acquisto di prodotti e di servizi con le società controllate, rientranti nell'ambito della gestione ordinaria della Società.

#### Rapporti finanziari

La Società, nell'ottica della centralizzazione ed ottimizzazione della tesoreria, intrattiene con le società controllate rapporti finanziari di conto corrente regolati a tassi di mercato evidenziati nella tabella sopra esposta, per complessivi Euro 9.534 mila al 31 dicembre 2020.

### 34. Compensi ad Amministratori e sindaci, ai direttori generali ed ai dirigenti con responsabilità strategiche

A seguito dell'introduzione dell'art. 123 ter del TUF, i dati di tali compensi sono riportati analiticamente nella Relazione sulla remunerazione, che verrà messa a disposizione del pubblico entro i termini di legge presso la sede sociale, e consultabile altresì sul sito internet [www.itway.com](http://www.itway.com), alla sezione Investor relation.

### 35. Posizione finanziaria netta

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, di seguito si evidenzia la composizione della Posizione Finanziaria netta della Società, non comprensiva dei crediti finanziari infragruppo verso società controllate precedentemente esposti:

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Migliaia di Euro</b>		
Disponibilità liquide	271	21
Crediti finanziari	2.275	2.498
Passività finanziarie correnti	(2.625)	(7.161)
Obbligazioni convertibili	(473)	-
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(552)</b>	<b>(4.642)</b>
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(3.574)	(1.830)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(1.476)</b>	<b>268</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(2.028)</b>	<b>(4.374)</b>

Si rimanda al Rendiconto Finanziario per l'analisi dettagliata delle movimentazioni che hanno generato la variazione nella Posizione Finanziaria Netta.

La posizione finanziaria netta della Società al 31 dicembre 2020 è migliorata sensibilmente per effetto principalmente dello stralcio di alcune posizioni debitorie, in particolare, per l'accordo raggiunto con il principale debitore Mercatoria in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942.

In data 15 dicembre 2020, inoltre, sono stati ridefiniti i termini del finanziamento concesso da Iccrea che hanno consentito di riclassificare nuovamente a medio termine tale debito dopo che negli esercizi precedenti lo stesso era stato riclassificato tra le passività correnti poiché non risultavano rispettati i relativi covenants.

La posizione finanziaria netta non corrente riflette i finanziamenti dettagliati nella Nota 26; la variazione dell'esercizio riflette la diminuzione delle quote a scadere oltre l'esercizio dei finanziamenti erogati negli esercizi precedenti.

### 36. Eventi successivi

Come evidenziato dal Piano Industriale 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione e attestato da un terzo indipendente, si prevede che il Gruppo Itway si focalizzi nei settori della Cybersecurity, Data Science e Safety. Inoltre è prevista una sempre maggiore focalizzazione sulle partecipate Be Innova S.r.l. e 4Science S.r.l.

Alla luce della situazione attuale riguardante il possibile impatto sull'andamento del business per effetti della pandemia legata al Covid-19 è difficile valutare oggi se ci saranno effetti di un certo rilievo. Vale la pena sottolineare però che le attività del Gruppo Itway, legate in massima parte alla cybersecurity, si sono dimostrate essenziali anche, e soprattutto, in questi momenti di emergenza mondiale, questo a dimostrazione del fatto che la Cybersecurity, occupandosi della messa in sicurezza delle attività core delle aziende, può essere considerata aciclica rispetto ad altri settori di mercato. Le misure adottate da quasi tutte le organizzazioni in materia di smart working hanno fatto moltiplicare in modo esponenziale i rischi legati alle tematiche di sicurezza con conseguente ricorso a soluzioni di cybersecurity che mitigassero tali rischi. La nostra attività, infine, è soprattutto composta da servizi e pertanto la nostra operatività è rimasta pressoché intatta anche nelle nuove modalità di tele lavoro che l'attuale situazione ha imposto. Quanto alle partecipate in Grecia e Turchia, anche in relazione alla limitata diffusione che la pandemia ha avuto in tali paesi, ad oggi non si ravvisano impatti significativi. Ma come già sopra commentato abbiamo una Business Unit, Safety ICOY, che ha sopportato nel 2020, ed in parte sopporterà nel 2021, una mancata crescita dovuta al Covid-19 a causa della crisi dei principali segmenti a cui si rivolge: manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica. Il budget di vendite previsto nel 2020 è stato rimandato in parte nel 2021 e nel 2022. A favore, abbiamo rilevato un costante e crescente sincero interesse verso questo innovativo prodotto da parte dei Clienti che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza sul lavoro dei propri lavoratori. Si pensa di avere accumulato un ritardo di 14 mesi ma che le prospettive di questa innovativa linea di prodotti siano sempre molto positive.



### 37. Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

Si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali, con soggetti terzi o tra società del Gruppo Itway, così come definite dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, mentre sono state ampiamente descritte nella Relazione sulla gestione al bilancio 2020 le operazioni significative e non ricorrenti legate allo stralcio di alcune posizioni debitorie.

### 38. Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri

Il principio contabile IFRS 7 prescrive di fornire in bilancio informazioni integrative che consentano agli utilizzatori di valutare:

- la rilevanza degli strumenti finanziari con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria ed al risultato economico;
- la natura e l'entità dei rischi derivanti dagli strumenti finanziari cui la Società è esposta nel corso dell'esercizio ed alla data di riferimento del bilancio ed il modo in cui questi vengono gestiti.

I principi contabili applicati nella predisposizione del bilancio separato relativamente agli strumenti finanziari sono descritti nelle sezioni "Principi contabili" e "Principali criteri di valutazione", mentre la definizione dei rischi finanziari e l'analisi del grado di significatività dell'esposizione della Società alle varie categorie di rischio individuate è di seguito riportata.

Le principali attività finanziarie del Gruppo sono rappresentate da crediti commerciali, cassa e disponibilità liquide che derivano direttamente dall'attività operativa. Le passività finanziarie sono sostanzialmente costituite da debiti a breve verso primari istituti di credito e da debiti a medio lungo-termine verso istituti di leasing, verso Mercatoria S.p.A. e verso ICCREA.

ATTIVO <i>Euro migliaia</i>	31 dicembre 2020					
	<i>Valore contabile</i>	<i>Attività per derivati al FVTPL (*)</i>	<i>Strumenti finanziari al costo ammortizzato</i>	<i>Derivati di copertura</i>	<i>Strumenti finanziari al FVTPL (*)</i>	<i>Strumenti finanziari al FVTOCI (**)</i>
Altre attività non correnti	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie non correnti	2.098	-	2.098	-	-	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>2.098</b>	-	<b>2.098</b>	-	-	-
Crediti commerciali	4.558	-	4.558	-	-	-
Crediti verso controllate di natura finanziaria	9.533	-	9.533	-	-	-
Crediti verso controllate di natura commerciale	346	-	346	-	-	-
Altre attività correnti	268	-	268	-	-	-
Cassa e Disponibilità liquide	271	-	271	-	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>14.976</b>	-	<b>14.976</b>	-	-	-

ATTIVO <i>Euro migliaia</i>	31 dicembre 2019					
	<i>Valore contabile</i>	<i>Attività per derivati al FVTPL (*)</i>	<i>Strumenti finanziari al costo ammortizzato</i>	<i>Derivati di copertura</i>	<i>Strumenti finanziari al FVTPL (*)</i>	<i>Strumenti finanziari al FVTOCI (**)</i>
Altre attività non correnti	7	-	7	-	-	-
<b>Attività non correnti</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crediti commerciali	5.816	-	5.816	-	-	-
Crediti verso controllate di natura finanziaria	8.610	-	8.610	-	-	-
Crediti verso controllate di natura commerciale	518	-	518	-	-	-
Altre attività correnti	1.051	-	1.051	-	-	-
Cassa e Disponibilità liquide	468	-	468	-	-	-
<b>Attività correnti</b>	<b>16.463</b>	<b>-</b>	<b>16.463</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	31 dicembre 2020			
	<i>Valore contabile</i>	<i>Passività per derivati al FVTPL (*)</i>	<i>Altre passività finanziarie</i>	<i>Derivati di copertura</i>
Passività finanziarie non correnti	3.574	-	1.830	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>3.574</b>	<b>-</b>	<b>1.830</b>	<b>-</b>
Passività finanziarie correnti	3.157	-	3.157	-
Debiti commerciali correnti	3.900	-	3.900	-
Debiti verso controllate	1.578	-	1.578	-
Altre passività correnti	937	-	937	-
Debiti tributari	74	-	74	-
<b>Passività correnti</b>	<b>9.646</b>	<b>-</b>	<b>9.646</b>	<b>-</b>

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	31 dicembre 2019			
	<i>Valore contabile</i>	<i>Passività per derivati al FVTPL (*)</i>	<i>Altre passività finanziarie</i>	<i>Derivati di copertura</i>
Passività finanziarie non correnti	1.830	-	1.830	-
<b>Passività non correnti</b>	<b>1.830</b>	<b>-</b>	<b>1.830</b>	<b>-</b>
Passività finanziarie correnti	7.161	-	7.161	-
Debiti commerciali	5.264	-	5.264	-
Debiti verso controllate	1.458	-	1.458	-
Altre passività correnti	1.797	-	1.797	-
Debiti tributari	28	-	28	-
<b>Passività correnti</b>	<b>15.708</b>	<b>-</b>	<b>15.708</b>	<b>-</b>

\*Fair Value Trough Profit and Loss

\*\*Fair Value Trough Other Comprehensive Income

Le attività e le passività finanziarie sono iscritte ad un valore che non si discosta dal *fair value*.

Nel seguito sono commentati i principali rischi riferibili all'attività della Società:

### **Rischio di tasso**

Gli strumenti finanziari della Società comprendono anticipazioni su crediti da parte di istituti bancari e depositi bancari a vista. Tali strumenti sono destinati a finanziare le attività operative della Società.

La totalità dei finanziamenti ottenuti dalla Società prevede tassi di interesse variabili (generalmente Euribor a 1 - 3 mesi). Pertanto, il rischio di tasso di interesse è rappresentato dall'esposizione dei flussi finanziari alle oscillazioni dei tassi di interesse. La politica attuale è quella di non attivare specifiche operazioni di copertura sul rischio di variazione del tasso di interesse. Sulla base dell'esposizione a breve-medio dell'esercizio, una fluttuazione di 1 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di Euro 32 mila per esercizio. Sulle passività finanziarie non correnti, la fluttuazione di 1 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di Euro 36 mila per esercizio.

### **Rischio di cambio**

La Società utilizza come moneta di conto, per le proprie attività di acquisto e di vendita, principalmente l'Euro ed in via residuale il dollaro statunitense.

### **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte. La Società non ha concentrazioni significative di rischio di credito, pertanto non si ritiene opportuno evidenziare informazioni quantitative e dettagliate, ad eccezione del dettaglio dei crediti commerciali per classi di scaduto che è evidenziato nella Nota 17. Al fine di controllare tale rischio, la Società ha implementato procedure ed azioni per la valutazione della clientela e le eventuali azioni di recupero. Relativamente alle altre attività finanziarie, che comprendono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, le controparti finanziarie sono esclusivamente istituti finanziari ad alta solvibilità e sono adottate apposite politiche per limitare l'esposizione al rischio di credito nei confronti di singoli istituti.

### **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili all'azienda non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie nei termini e scadenze prestabilite. Il rischio di liquidità del Gruppo Itway è minimizzato dall'accordo concluso dalla Società in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 con Mercatoria S.p.A, principale creditore del Gruppo (titolare di un credito di Euro 5,4 milioni). L'accordo, definito sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2020 e, successivamente, integrato ed aggiornato unitamente alla relativa manovra finanziaria, ha ricevuto l'attestazione ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F. da parte di un esperto indipendente in data 5 ottobre 2020, successivamente integrata e aggiornata in data 29 dicembre 2020, e conferma la veridicità dei dati aziendali e la sua fattibilità, nonché l'idoneità dello stesso a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway. Tale piano prevede, tra l'altro, un capiente supporto finanziario attraverso le emissioni di obbligazioni convertibili nei confronti dell'investitore istituzionale N&G con il quale è stato sottoscritto un contratto di investimento avente ad oggetto un programma di emissione di "Warrant and Convertible Notes Funding Program" per un controvalore complessivo pari ad Euro 6 milioni che è esercitabile da Itway a sua discrezione con cadenza trimestrale a tranches di Euro 500 mila, alla data sono stati esercitati un totale di Euro 1 milione.

Alla data odierna sono ancora in corso le trattative per importi minori sia con alcuni istituti finanziari sia con una Società veicolo di cartolarizzazione che, in passato, ha acquistato un debito bancario. La Società ritiene di poter ragionevolmente concludere accordi sulle modalità di rimborso in linea con il piano di risanamento approvato.

Una gestione prudente del rischio di liquidità viene perseguita mantenendo sufficienti risorse liquide o liquidabili e un'adeguata disponibilità di linee di credito. Oltre a quanto indicato precedentemente nei prospetti di bilancio e nelle note relativamente alle passività finanziarie correnti, le quali scadono entro l'esercizio successivo alla data di bilancio, la tabella seguente analizza le passività finanziarie non correnti della Società, raggruppate in base alla scadenza contrattuale rispetto alla data di bilancio:

<i>Euro migliaia</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>Flussi finanziari contrattuali</i>			
		<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>	
Passività finanziarie non correnti	3.574	1.416	923	1.235	
<b>Passività non correnti</b>	<b>3.574</b>	<b>1.416</b>	<b>923</b>	<b>1.235</b>	

<i>Euro migliaia</i>	<i>31/12/2019</i>	<i>Flussi finanziari contrattuali</i>			
		<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>	
Passività finanziarie non correnti	1.830	188	422	1.221	
<b>Passività non correnti</b>	<b>1.830</b>	<b>188</b>	<b>422</b>	<b>1.221</b>	

### Gestione del capitale

L'obiettivo primario della gestione del capitale della Società è quello di mantenere adeguati livelli di indicatori di capitale in modo da supportare l'attività e massimizzare il valore per gli azionisti. Si ritiene che la miglior valutazione degli indicatori di capitale sia desumibile dai prospetti finanziari che precedono.

### 39. Altre informazioni

Con riferimento alla informativa richiesta da Consob relativamente ad operazioni e saldi significativi con parti correlate e infragruppo, si specifica che le stesse, oltre a trovare evidenza in apposita Nota, sono state indicate separatamente negli schemi di bilancio.

### 40. Art. 149 duodecies del Regolamento emittenti – Prospetto

Descrizione	Euro mila
Compensi Analisi per attività di revisione del bilancio d'esercizio e consolidato di Itway S.p.A.	58
Compensi Analisi per altri servizi	18
<b>Totale</b>	<b>76</b>

Oltre ai compensi sopra indicati non sono stati conferiti altri incarichi da Itway S.p.A. alla Società di Revisione o a società del suo network.

---

#### 41. Pubblicazione del progetto di Bilancio

Il Progetto di Bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A., che ne ha altresì approvato la pubblicazione, nella riunione del 29 marzo 2021, nella quale è stato dato mandato al Presidente di apportare al Progetto le modifiche o integrazioni di perfezionamento formale che fossero ritenute necessarie od opportune per la miglior stesura e completezza del testo, in tutti i suoi elementi.

#### 42. Le imprese del Gruppo Itway S.p.A.

Ai sensi della Delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, di seguito viene riportato l'elenco delle imprese e delle partecipazioni rilevanti del Gruppo.

Nell'elenco sono indicate le imprese suddivise per tipo di controllo, modalità di consolidamento e per settore di attività. Per ogni impresa sono evidenziati: la denominazione, la sede, la relativa nazione di appartenenza e il capitale sociale nella valuta originaria. Sono inoltre indicate la quota di partecipazione nel capitale, la percentuale di voto nell'assemblea ordinaria dei soci, se diversa dalla percentuale di partecipazione sul capitale, e l'evidenza delle imprese partecipanti.

<b>IMPRESA CONTROLLANTE</b>	<b>SEDE</b>	<b>CAPITALE SOCIALE</b>
		<b>Euro</b>
Itway S.p.A.	Milano	3.952.659

IMPRESE CONTROLLATE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% PARTECIPAZIONE CAPITALE	IMPRESE PARTECIPANTI
Itway Iberica S.L.	Barcellona	560.040	100%	Itway S.p.A
Itway France S.A.S.	Parigi	100.000	100%	Itway S.p.A
Itway Hellas S.A.	Atene	846.368	100%	Itway S.p.A
Itway Turkiye Ltd.	Istanbul	1.500.000 *	100%	Itway S.p.A.
iNebula S.r.l. in liquidazione	Milano	10.000	75%	Itway S.p.A
Itway RE S.r.l.	Ravenna	10.000	100%	Itway S.p.A.
4Science S.r.l.	Milano	10.000	100%	Itway S.p.A

\* il valore è espresso in Nuova Lira Turca (YTL)

SOCIETA' COLLEGATE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% PARTECIPAZIONE E CAPITALE	IMPRESE PARTECIPANTI
BE Infrastrutture S.r.l.	Ravenna	100.000	30%	Itway S.p.A
BE Innova S.r.l.	Trento	20.000	50%	Itway S.p.A

ALTRE SOCIETA'	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% PARTECIPAZIONE E CAPITALE	IMPRESE PARTECIPANTI
Dexit S.r.l.	Trento	700.000	9%	Itway S.p.A
Itway MENA FZC	Arabia Saudita	35.000*	17,1%	4Science S.r.l.
Idrolab S.r.l.	Cesena	52.500	10%	Itway S.p.A
Serendipity Energia SpA	Ravenna	1.117.758	10,5%	Itway S.p.A

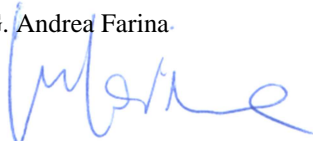
\* il valore è espresso in Dirham degli Emirati Arabi Uniti (AED)

Ravenna, 29 marzo 2021

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



**Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter  
del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti G.Andrea Farina – Amministratore Delegato e Sonia Passatempì Dirigente Preposto alle redazioni dei documenti contabili societari della Itway S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa
  - e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 nel corso dell'esercizio dal 1 gennaio 2020 al 31 dicembre 2020.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che
  - 3.1 il bilancio consolidato:
    - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
  - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nell'area di consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Ravenna, 29 marzo 2021

G.Andrea Farina  
Presidente & Amministratore Delegato

Sonia Passatempì  
Dirigente preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari

**Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter  
del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti G.Andrea Farina – Amministratore Delegato e Sonia Passatempì Dirigente Preposto alle redazioni dei documenti contabili societari della Itway S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa
  - e
  - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 nel corso dell'esercizio dal 1 gennaio 2020 al 31 dicembre 2020.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che
  - 3.1 il bilancio d'esercizio:
    - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
  - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nell'area di consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Ravenna, 29 marzo 2021

G.Andrea Farina  
*Presidente & Amministratore Delegato*

Sonia Passatempì  
*Dirigente preposto alla redazione dei documenti  
contabili societari*



ITWAY S.p.A.  
Sede legale in Milano, Viale A. Papa n. 30  
Capitale sociale deliberato € 9.452.659,00, sottoscritto e versato per € 4.095.802,00  
Iscritta al n. 01346970393 del Registro delle Imprese di Milano  
Sito internet: [www.itway.com](http://www.itway.com)

\*\*\*

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti  
ai sensi dell'articolo 153 del D.Lgs. n. 58/1998**

Signori Azionisti,

l'art. 153 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") prevede l'obbligo per il Collegio Sindacale di riferire all'Assemblea, convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, sull'attività di vigilanza svolta, sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati, nonché la facoltà di fare proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione ed alle materie di propria competenza. A tale disposizione normativa adempiamo con la presente relazione, che abbiamo approvato con consenso unanime.

Nel decorso esercizio abbiamo osservato i doveri di cui all'art. 149 TUF, il che ci consente di riferirVi circa gli argomenti che seguono.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale e, al riguardo, non abbiamo rilievi da riferirVi.

Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con periodicità almeno trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate. Al riguardo possiamo ragionevolmente assicurare che le operazioni suddette risultano conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo vigilato, per gli aspetti di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del TUF, e sulla modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana, a cui la Società aderisce, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle specifiche funzioni ed incontri con la Società di Revisione ai fini del reciproco scambio di informazioni. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, attraverso l'ottenimento di informazioni dai preposti e dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti rilevanti e gli scambi di informazioni con la Società di Revisione. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Siamo stati informati sulle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

Abbiamo preso atto della avvenuta predisposizione della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ex art. 123-bis del TUF e della Relazione sulla remunerazione ex artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti; al riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.



Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri a norma di legge, ad eccezione del parere ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile sulle remunerazioni degli Amministratori investiti di particolari cariche, proposte dal Comitato per la remunerazione.

Abbiamo tenuto riunioni e scambiato informazioni con gli esponenti della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF, nel corso delle quali non sono emersi elementi rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione, tranne quanto oltre specificato.

In merito alle operazioni di particolare rilievo dal punto di vista economico, patrimoniale e finanziario si segnalano i seguenti fatti verificatisi nel 2020:

1. il rientro nel pieno possesso, da parte di Itway S.p.A., delle controllate Itway Hellas e Itway Turkiye, a seguito del grave e persistente mancato adempimento, da parte della società Cyber Security 1 AB, degli obblighi previsti dagli accordi sottoscritti per l'acquisto delle azioni delle suddette società;
2. l'emissione di un warrant a favore dell'investitore svizzero Nice & Green SA per l'acquisto fino ad euro 500 mila di azioni proprie Itway già in portafoglio, warrant interamente esercitato da tale investitore;
3. l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile fino ad euro 5,5 milioni deliberato dall'assemblea straordinaria di Itway in data 30 ottobre 2020, riservato al summenzionato investitore Nice & Green SA;
4. l'attestazione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942;
5. l'accordo con Mercatoria S.p.A. in esecuzione di tale piano di risanamento, con conseguente stralcio delle relative posizioni debitorie.

Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, effettuate con società del Gruppo o con parti correlate o con terzi, come attestato dagli Amministratori nella Relazione sulla gestione.

In ordine alle operazioni infragruppo o con parti correlate, le stesse sono adeguatamente descritte nella Relazione sulla gestione e nelle note al bilancio di esercizio e consolidato, a cui Vi rimandiamo per quanto attiene alle loro caratteristiche ed alla loro rilevanza economica. Le suddette operazioni risultano poste in essere nel rispetto delle specifiche procedure adottate dalla Società e rispondenti all'interesse della stessa, e sono altresì conformi alle disposizioni di legge e regolamentari.

Per quanto concerne il Progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, ed il Bilancio consolidato del Gruppo, il Collegio Sindacale ha vigilato sui processi della loro formazione. In particolare, mediante l'acquisizione di informazioni dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e dalla Società di Revisione legale, il Collegio ha vigilato:

- che i prospetti del bilancio d'esercizio e consolidato siano redatti in conformità ai principi contabili specificatamente applicabili;
- che nelle note al bilancio siano stati indicati i criteri di valutazione seguiti e che questi siano conformi ai principi contabili internazionali adottati;
- che le note al bilancio e la Relazione sulla gestione abbiano il contenuto previsto dai principi contabili internazionali e dalla normativa nazionale, anche in merito alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta; alle informazioni attinenti all'ambiente e al personale che siano necessarie per la comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, nonché al compimento di operazioni con parti correlate;
- sulla rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo.

La Relazione sulla gestione che accompagna il Bilancio di esercizio ed il Bilancio consolidato illustra esaurientemente i risultati dell'esercizio sociale, l'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari



settori in cui la Società ed il Gruppo che le fa capo hanno operato, e fornisce indicazioni in merito all'evoluzione prevedibile della gestione nel corrente esercizio.

Si evidenzia inoltre che i documenti sottoposti al Vostro esame contengono, tra l'altro:

- informazioni in merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione;
- l'indicazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili;
- informazioni in merito ai compensi di pertinenza dei membri degli organi sociali, della Società di Revisione e di società appartenenti al suo network, nonché alle partecipazioni nella società detenute dagli Amministratori, Sindaci, Direttori Generali e dai loro coniugi e figli minori;
- informazioni sulle azioni proprie detenute dalla Società e sulla loro movimentazione nell'esercizio;
- in allegato al Bilancio di esercizio e al Bilancio consolidato, l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5, del TUF, sottoscritta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Con particolare riguardo al Bilancio consolidato Vi confermiamo che:

- l'area di consolidamento è correttamente individuata;
- i processi di raccolta delle informazioni relative alle Società controllate sono adeguati ed idonei ad assicurare la corretta redazione del Bilancio consolidato;
- i Bilanci delle società controllate sono stati oggetto - se ed in quanto dovuto - di revisione contabile ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 165 TUF.

Agli effetti dell'attività di vigilanza sull'indipendenza della Società di Revisione, di cui all'articolo 19, comma 1 lettera d) del D.Lgs. n. 39/2010, abbiamo ottenuto dalla Società di Revisione la conferma annuale di indipendenza ai sensi dell'art. 6, paragrafo 2), lett. a) del Regolamento Europeo 537/2014 e ai sensi del paragrafo 17 del Principio di Revisione Internazionale (ISA Italia) 260, ed abbiamo discusso con essa la situazione in merito ai rischi di eventuale mancanza di indipendenza.

Non risultano, nell'esercizio 2020, incarichi conferiti alla Società di Revisione, o a società del suo network, diversi da quelli per l'attività di revisione del bilancio d'esercizio e consolidato di Itway S.p.A., ad eccezione dell'incarico relativo all'emissione della relazione sul prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, del Codice Civile e dell'art. 158, primo comma, del TUF.

Sulla base delle valutazioni eseguite e di quanto a nostra conoscenza, riteniamo che non vi siano aspetti critici connessi all'indipendenza della Società di Revisione.

I compensi attribuiti alla Società di Revisione per l'incarico di revisione legale dei conti di Itway S.p.A. e delle società da essa controllate sono indicati nelle note al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato.

Abbiamo ottenuto dalla Società di Revisione la "Relazione al Comitato per il controllo interno e la revisione contabile prevista dall'art. 11 del Regolamento (UE) 537/2014". Al riguardo non abbiamo particolari osservazioni, tranne quanto oltre specificato.

La Società aderisce al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana, come illustrato in apposita relazione che riteniamo adeguata e corretta. Per parte nostra, abbiamo effettuato la verifica dell'indipendenza dei componenti del Collegio Sindacale (punto 8.C.1 del Codice) e controllato la analoga verifica svolta dal Consiglio di Amministrazione relativamente agli Amministratori Indipendenti (punto 3.C.5 del Codice).

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile, né esposti da parte di terzi.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale si è riunito n. 8 volte e ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 11 riunioni) e dell'Assemblea degli Azionisti (n. 1 riunione in sede ordinaria e n. 1 in sede straordinaria).

Nel corso dell'esercizio il Comitato per la Remunerazione si è riunito una volta.



Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o menzione nella presente relazione.

Nella Relazione sulla gestione la Società ha inserito un apposito paragrafo avente ad oggetto le motivazioni che hanno indotto gli amministratori ad adottare i criteri di continuità nella redazione del bilancio al 31 dicembre 2020 pur in presenza di elementi di rischio ed incertezze esposti nella Relazione stessa.

Vi diamo atto che la Società di Revisione HLB Analisi S.p.A. ha rilasciato in data 9 aprile 2021, ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, le relazioni di propria competenza sul Bilancio di esercizio e sul Bilancio consolidato al 31/12/2020.

Nella Relazione sul Bilancio di esercizio la Società di Revisione espone, in particolare, quanto segue:

#### << **Giudizio**

*Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Itway (il "Gruppo"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.*

*A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché dai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.*

#### **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 Itway S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.*

#### **Richiami d'informativa**

*Richiamiamo l'attenzione sui paragrafi "Valutazione sulla continuità aziendale" delle Note al bilancio consolidato e "Valutazione sulla continuità aziendale" della Relazione sulla Gestione nei quali gli amministratori hanno descritto i termini dell'accordo stipulato con Mercatoria S.p.A., principale creditore del Gruppo, in esecuzione di un piano di risanamento redatto dalla capogruppo Itway S.p.A. ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942, attestato da un esperto indipendente, e le linee guida del Piano Industriale 2020-2023, in base al quale è stato stipulato il suddetto accordo, che prevede, tra l'altro, l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile fino a euro 5,5 milioni deliberato dall'assemblea straordinaria di Itway S.p.A. del 30 ottobre 2020, riservato all'investitore Nice & Green SA. Gli amministratori hanno indicato che, sulla base di tali circostanze e dell'idoneità del Piano Industriale a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, il bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.*

*Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Crediti commerciali" delle note al bilancio consolidato nel quale gli Amministratori descrivono la presenza di una incertezza sulla recuperabilità dell'importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, relativo ad un lavoro in corso su ordinazione contabilizzato in esercizi precedenti, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio al 31 dicembre 2020. Come indicato dagli Amministratori, è stato attivato un contenzioso con tale cliente finalizzato al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole al Gruppo. Gli amministratori hanno indicato nelle note al bilancio che, supportati da*

*parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna, hanno deciso di presentare atto di citazione alla Corte di Appello di Roma, avendo valutato la sussistenza di elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A. >>*

Il Collegio, in considerazione di quanto esposto nelle Relazioni della Società di Revisione, sia sul Bilancio di esercizio che sul Bilancio consolidato, come sopra testualmente riportato, propone all'Assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 così come redatto dagli Amministratori e concorda con la proposta, da essi formulata, di accantonare a riserva l'utile di esercizio pari ad euro 1.222.858.

Ravenna, 9 aprile 2021

p. IL COLLEGIO SINDACALE  
Il Presidente  
(Dott. Daniele Chiari)



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014**

Agli Azionisti della  
**ITWAY S.p.A.**

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato**

***Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Itway (il "Gruppo"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché dai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

***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 Itway S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

***Richiami d'informativa***

Richiamiamo l'attenzione sui paragrafi "Valutazione sulla continuità aziendale" delle Note al bilancio consolidato e "Valutazione sulla continuità aziendale" della Relazione sulla Gestione nei quali gli amministratori hanno descritto i termini dell'accordo stipulato con Mercatoria S.p.A., principale creditore del Gruppo, in esecuzione di un piano di risanamento redatto dalla capogruppo Itway S.p.A. ai sensi

[www.analisi.it](http://www.analisi.it)

viale Ramazzini 39/E 42124 Reggio Emilia (Italia) TEL +39 0522 271516 FAX +39 0522 230612 EMAIL [segreteria@analisi.it](mailto:segreteria@analisi.it)

CF - PI - Registro Imprese di Reggio Emilia 01459840359 | Capitale sociale € 200.000 int. versato

Analisi S.p.A. is a member of HLB International the global advisory and accounting network



dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942, attestato da un esperto indipendente, e le linee guida del Piano Industriale 2020-2023, in base al quale è stato stipulato il suddetto accordo, che prevede, tra l'altro, l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile fino a euro 5,5 milioni deliberato dall'assemblea straordinaria di Itway S.p.A. del 30 ottobre 2020, riservato all'investitore Nice & Green SA. Gli amministratori hanno indicato che, sulla base di tali circostanze e dell'idoneità del Piano Industriale a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, il bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Crediti commerciali" delle note al bilancio consolidato nel quale gli Amministratori descrivono la presenza di una incertezza sulla recuperabilità dell'importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, relativo ad un lavoro in corso su ordinazione contabilizzato in esercizi precedenti, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio al 31 dicembre 2020. Come indicato dagli Amministratori, è stato attivato un contenzioso con tale cliente finalizzato al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole al Gruppo. Gli amministratori hanno indicato nelle note al bilancio che, supportati dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna, hanno deciso di presentare atto di citazione alla Corte di Appello di Roma, avendo valutato la sussistenza di elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A.

### **Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto non esprimiamo un giudizio separato.

<b>Aspetti chiave</b>	<b>Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave</b>
<p><b>Valutazione della continuità aziendale</b></p> <p><i>Note al bilancio: "Valutazione sulla continuità aziendale"; Relazione sulla Gestione: "Valutazione sulla continuità aziendale"</i></p> <p>Nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2019, gli amministratori avevano indicato nelle note al bilancio che il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 7,98 milioni, di cui Euro 7 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 426 mila e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 4,7 milioni. In tale contesto gli amministratori avevano approvato il business plan che prevedeva azioni industriali mirate a</p>	<p>Con riferimento all'aspetto chiave in questione le nostre procedure di revisione hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ la discussione con la Direzione Aziendale e lo scambio di informazioni con il Collegio Sindacale sulla valutazione effettuata circa il mantenimento del presupposto della continuità aziendale della Società rappresentata all'interno del piano di risanamento per il periodo 2020-2023;</li> </ul>

riposizionare il Gruppo sul mercato, l'incasso di flussi finanziari da Itway Hellas, Itway Turkey e dalla partecipata Be Innova, nonché il buon esito delle trattative per la definizione di termini per il rimborso dei debiti con i principali creditori finanziari con rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano al fine di consentire il pagamento anche degli altri debiti scaduti.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, la capogruppo Itway S.p.A. ha concluso un accordo con Mercatoria S.p.A., principale creditore della Società per euro 5,4 milioni, in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 ed attestato da un esperto indipendente. Il suddetto accordo prevede sinteticamente una riduzione del debito al 67% dell'ammontare originario e il pagamento in rate mensili di circa euro 100 mila ciascuno entro il termine del 30 maggio 2023. L'accordo prevede altresì che il mancato pagamento da parte di Itway S.p.A. di due rate, anche non consecutive, se non concordate, potrebbe dar luogo alla risoluzione del contratto con conseguente pagamento dell'intero debito residuo ante stralcio.

Il piano di risanamento prevede, inoltre, il rimborso degli altri debiti scaduti di natura finanziaria e commerciale e la sottoscrizione di un accordo con l'investitore Nice&Green SA per l'emissione di un warrant di euro 500 mila per l'acquisto di azioni proprie Itway e l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie Itway di nuova emissione fino a euro 5,5 milioni, già deliberato dall'assemblea straordinaria di Itway S.p.A. del 30 ottobre 2020, con esclusione del diritto di opzione.

Poiché gli amministratori hanno indicato in bilancio che sulla base del piano di risanamento attestato ai sensi dell'art. 67 R.D. 267/1942, dell'accordo di rimodulazione del debito sottoscritto con Mercatoria S.p.A., delle attese contenute nel piano stesso e dell'accordo investimento stipulato con Nice&Green possono perseguire l'obiettivo di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway e che, pertanto, hanno redatto il bilancio al 31 dicembre 2020 nel presupposto della continuità aziendale, abbiamo considerato che tale valutazione rappresenti un aspetto chiave della revisione del bilancio della Società.

- la discussione con la Direzione Aziendale circa la ragionevolezza e la coerenza delle assunzioni poste alla base del piano industriale, con particolare riferimento alla produzione dei flussi di cassa;
- la discussione con la Direzione Aziendale e l'analisi dei termini contrattuali contenuti nell'accordo di rimodulazione del debito stipulato con Mercatoria S.p.A.;
- la discussione con la Direzione Aziendale circa lo stato e la prevedibile evoluzione delle trattative con gli altri creditori finanziari e commerciali scaduti ad oggi non ancora rimodulati;
- la discussione con la Direzione Aziendale e l'analisi dei termini contrattuali contenuti nell'accordo di investimento stipulato con Nice&Green SA;
- gli eventi successivi alla data di bilancio;
- l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio in relazione al mantenimento del presupposto della continuità aziendale.



Aspetti chiave	Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave
<p><b>Incertezza sulla recuperabilità di crediti commerciali</b></p> <p><i>Note al bilancio: "Crediti commerciali"</i></p> <p>La voce "Crediti commerciali" della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2020 include crediti per lavori in corso su ordinazione per euro 2.750 mila, contabilizzati in precedenti esercizi, per i quali il cliente ha comunicato il proprio diniego al riconoscimento dell'ammontare richiesto da Itway.</p> <p>Itway S.p.A. ha attivato, dal 2016, un contenzioso legale con il cliente davanti al tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole per la Società. Come indicato dagli amministratori nel bilancio, Itway ha deciso di presentare atto di citazione alla Corte di appello di Roma, sussistendo ampi elementi a sostegno di quanto preteso dalla Società e non tenuti in considerazione dal giudice di primo grado. Il procedimento di appello è ancora in corso.</p> <p>In tale contesto, gli amministratori hanno evidenziato la presenza di una incertezza sulla recuperabilità del suddetto importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio al 31 dicembre 2020, pur considerando che nella situazione patrimoniale risultano iscritti anche debiti commerciali contratti per l'esecuzione dei lavori per circa euro 1,3 milioni che, secondo quanto indicato dagli amministratori, potrebbero con ragionevole probabilità non essere dovuti.</p> <p>Gli amministratori indicano, infine, che Itway S.p.A., supportata dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna che la confortano sul valore dello stato di avanzamento del lavoro eseguito, ha mantenuto il suddetto credito tra le attività della situazione patrimoniale.</p> <p>In conseguenza di quanto sopra descritto, tale contenzioso ha rappresentato un aspetto chiave della revisione contabile.</p>	<p>Con riferimento all'aspetto chiave in questione le nostre procedure di revisione hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la discussione con la Direzione Aziendale ed il Collegio Sindacale della valutazione effettuata dagli Amministratori circa la recuperabilità del credito e delle incertezze correlate;</li> <li>• la richiesta di aggiornamento circa lo stato del contenzioso al legale incaricato dalla Società;</li> <li>• l'esame della sentenza di primo grado del Tribunale di Roma dell'atto di richiesta di appello predisposto dal legale incaricato dalla Società;</li> <li>• l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio.</li> </ul>

### ***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 agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 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 Itway 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 della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità 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.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

### ***Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014***

L'assemblea degli azionisti della Itway S.p.A. ci ha conferito in data 2 luglio 2018 l'incarico di revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo per gli esercizi dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2026.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Itway S.p.A. nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### ***Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98***

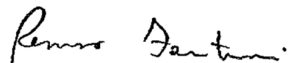
Gli amministratori della Itway S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo Itway al 31 dicembre 2020, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle 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 e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123- bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2020 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 31 dicembre 2020 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), 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 oltre a quanto già sopra evidenziato.

Analisi S.p.A.



Renzo Fantini

(Socio)

Reggio Emilia, 9 aprile 2021

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014**

Agli Azionisti della  
**ITWAY S.p.A.**

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

***Giudizio***

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Itway S.p.A. (la "Società"), costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché dai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

***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 d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società 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.

***Richiami d'informativa***

Richiamiamo l'attenzione sui paragrafi "Valutazione sulla continuità aziendale della Società" delle Note al bilancio e "Valutazione sulla continuità aziendale" della Relazione sulla Gestione nei quali gli amministratori hanno descritto i termini dell'accordo stipulato con Mercatoria S.p.A., principale creditore della Società, in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del

[www.analisi.it](http://www.analisi.it)

viale Ramazzini 39/E 42124 Reggio Emilia (Italia) TEL +39 0522 271516 FAX +39 0522 230612 EMAIL [segreteria@analisi.it](mailto:segreteria@analisi.it)

CF - PI - Registro Imprese di Reggio Emilia 01459840359 | Capitale sociale € 200.000 int. versato

Analisi S.p.A. is a member of HLB International the global advisory and accounting network

R.D. 267/1942, attestato da un esperto indipendente, e le linee guida del Piano Industriale 2020-2023, in base al quale è stato stipulato il suddetto accordo, che prevede, tra l'altro, l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile fino a euro 5,5 milioni deliberato dall'assemblea straordinaria del 30 ottobre 2020, riservato all'investitore Nice & Green SA. Gli amministratori hanno indicato che, sulla base di tali circostanze e dell'idoneità del Piano Industriale a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway, il bilancio della Società è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Crediti commerciali" delle note al bilancio nel quale gli Amministratori descrivono la presenza di una incertezza sulla recuperabilità dell'importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, relativo ad un lavoro in corso su ordinazione contabilizzato in esercizi precedenti, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio al 31 dicembre 2020. Come indicato dagli Amministratori, è stato attivato un contenzioso con tale cliente finalizzato al riconoscimento del credito, presentando un atto di citazione avanti il Tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole al Gruppo. Gli amministratori hanno indicato nelle note al bilancio che, supportati dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna, hanno deciso di presentare atto di citazione alla Corte di Appello di Roma, avendo valutato la sussistenza di elementi a sostegno di quanto preteso da Itway S.p.A.

### **Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto non esprimiamo un giudizio separato.

<b>Aspetti chiave</b>	<b>Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave</b>
<p><b>Valutazione della continuità aziendale</b></p> <p><i>Note al bilancio: "Valutazione sulla continuità aziendale della Società"; Relazione sulla Gestione: "Valutazione sulla continuità aziendale"</i></p> <p>Nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, gli amministratori avevano indicato nelle note al bilancio che Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 7,12 milioni, di cui Euro 6,76 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 49 mila e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 3,2 milioni. In tale contesto gli amministratori avevano approvato il</p>	<p>Con riferimento all'aspetto chiave in questione le nostre procedure di revisione hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ la discussione con la Direzione Aziendale e lo scambio di informazioni con il Collegio Sindacale sulla valutazione effettuata circa il mantenimento del presupposto della continuità aziendale della Società rappresentata</li> </ul>

business plan che prevedeva azioni industriali mirate a riposizionare la società sul mercato, l'incasso di proventi finanziari dalle partecipate Itway Hellas, Itway Turkey e Be Innova, nonché il buon esito delle trattative per la definizione di termini per il rimborso dei debiti con i principali creditori finanziari con rimodulazione delle scadenze secondo le previsioni del piano al fine di consentire il pagamento anche degli altri debiti scaduti.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, Itway ha concluso un accordo con Mercatoria S.p.A., principale creditore della Società per euro 5,4 milioni, in esecuzione di un piano di risanamento redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942 ed attestato da un esperto indipendente. Il suddetto accordo prevede sinteticamente una riduzione del debito al 67% dell'ammontare originario e il pagamento in rate mensili di circa euro 100 mila ciascuno entro il termine del 30 maggio 2023. L'accordo prevede altresì che il mancato pagamento da parte della Società di due rate, anche non consecutive, se non concordate, potrebbe dar luogo alla risoluzione del contratto con conseguente pagamento dell'intero debito residuo ante stralcio.

Il piano di risanamento prevede, inoltre, il rimborso degli altri debiti scaduti di natura finanziaria e commerciale e la sottoscrizione di un accordo con l'investitore Nice&Green SA per l'emissione di un warrant di euro 500 mila per l'acquisto di azioni proprie Itway e l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie Itway di nuova emissione fino a euro 5,5 milioni, già deliberato dall'assemblea straordinaria del 30 ottobre 2020, con esclusione del diritto di opzione.

Poiché gli amministratori hanno indicato in bilancio che sulla base del piano di risanamento attestato ai sensi dell'art. 67 R.D. 267/1942, dell'accordo di rimodulazione del debito sottoscritto con Mercatoria S.p.A., delle attese contenute nel piano stesso e dell'accordo investimento stipulato con Nice&Green possono perseguire l'obiettivo di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria di Itway e che, pertanto, hanno redatto il bilancio al 31 dicembre 2020 nel presupposto della continuità aziendale, abbiamo considerato che tale valutazione rappresenti un aspetto chiave della revisione del bilancio della Società.

all'interno del piano di risanamento per il periodo 2020-2023;

- la discussione con la Direzione Aziendale circa la ragionevolezza e la coerenza delle assunzioni poste alla base del piano industriale, con particolare riferimento alla produzione dei flussi di cassa;
- la discussione con la Direzione Aziendale e l'analisi dei termini contrattuali contenuti nell'accordo di rimodulazione del debito stipulato con Mercatoria S.p.A.;
- la discussione con la Direzione Aziendale circa lo stato e la prevedibile evoluzione delle trattative con gli altri creditori finanziari e commerciali scaduti ad oggi non ancora rimodulati;
- la discussione con la Direzione Aziendale e l'analisi dei termini contrattuali contenuti nell'accordo di investimento stipulato con Nice&Green SA;
- gli eventi successivi alla data di bilancio;
- l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio in relazione al mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

Aspetti chiave	Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave
<p><b>Incertezza sulla recuperabilità di crediti commerciali</b></p> <p><i>Note al bilancio: "Crediti commerciali"</i></p> <p>La voce "Crediti commerciali" della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2020 include crediti per lavori in corso su ordinazione per euro 2.750 mila, contabilizzati in precedenti esercizi, per i quali il cliente ha comunicato il proprio diniego al riconoscimento dell'ammontare richiesto da Itway.</p> <p>La Società ha attivato, dal 2016, un contenzioso legale con il cliente davanti al tribunale di Roma, la cui sentenza di primo grado non è stata favorevole per la Società. Come indicato dagli amministratori nel bilancio, Itway ha deciso di presentare atto di citazione alla Corte di appello di Roma, sussistendo ampi elementi a sostegno di quanto preteso dalla Società e non tenuti in considerazione dal giudice di primo grado. Il procedimento di appello è ancora in corso.</p> <p>In tale contesto, gli amministratori hanno evidenziato la presenza di una incertezza sulla recuperabilità del suddetto importo di Euro 2.750 mila iscritto nei crediti commerciali, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio al 31 dicembre 2020, pur considerando che nella situazione patrimoniale risultano iscritti anche debiti commerciali contratti per l'esecuzione dei lavori per circa euro 1,3 milioni che, secondo quanto indicato dagli amministratori, potrebbero con ragionevole probabilità non essere dovuti.</p> <p>Gli amministratori indicano, infine, che la Società, supportata dal parere dei propri consulenti legali e da una valutazione tecnica esterna che la confortano sul valore dello stato di avanzamento del lavoro eseguito, ha mantenuto il suddetto credito tra le attività della situazione patrimoniale.</p> <p>In conseguenza di quanto sopra descritto, tale contenzioso ha rappresentato un aspetto chiave della revisione contabile.</p>	<p>Con riferimento all'aspetto chiave in questione le nostre procedure di revisione hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la discussione con la Direzione Aziendale ed il Collegio Sindacale della valutazione effettuata dagli Amministratori circa la recuperabilità del credito e delle incertezze correlate;</li> <li>• la richiesta di aggiornamento circa lo stato del contenzioso al legale incaricato dalla Società;</li> <li>• l'esame della sentenza di primo grado del Tribunale di Roma dell'atto di richiesta di appello predisposto dal legale incaricato dalla Società;</li> <li>• l'esame dell'appropriatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio.</li> </ul>



### ***Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio***

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, 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 d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

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

### ***Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio***

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio 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 d'esercizio.

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 d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

### ***Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014***

L'assemblea degli azionisti della Itway S.p.A. ci ha conferito in data 2 luglio 2018 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2026.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### ***Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98***

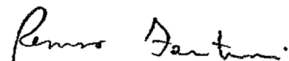
Gli amministratori della Itway S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Itway S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle 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 e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123- bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio del Gruppo Itway al 31 dicembre 2020 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Itway S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), 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 oltre a quanto già sopra evidenziato.

Analisi S.p.A.



Renzo Fantini

(Socio)

Reggio Emilia, 9 aprile 2021