

Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021

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.

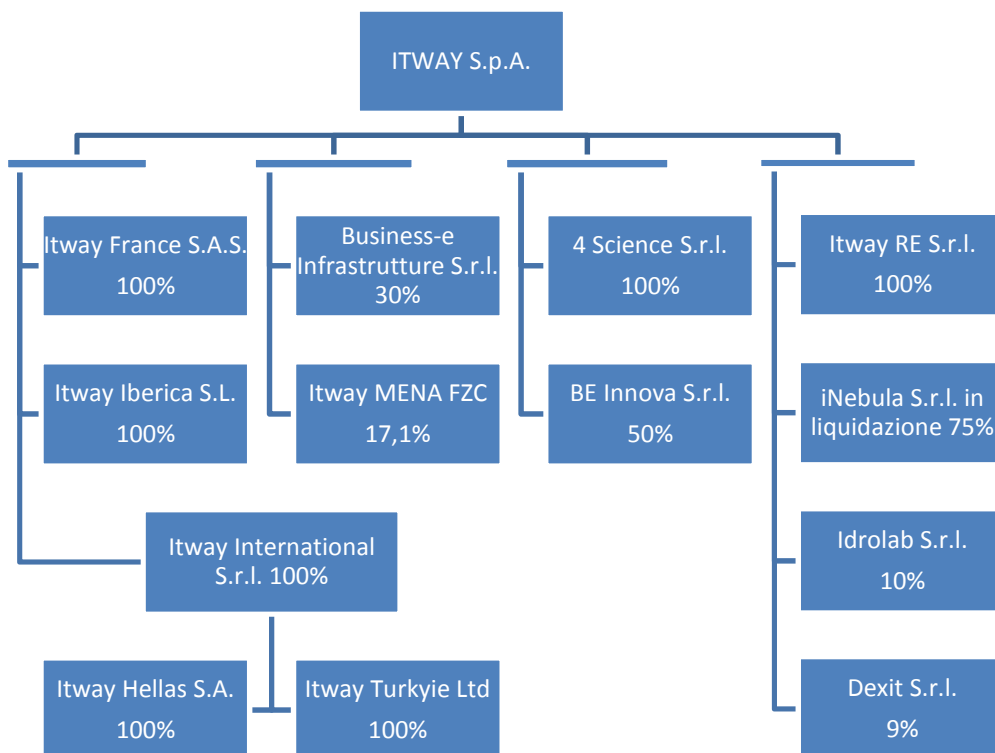
Società di revisione

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.

Attività e Struttura del Gruppo

La struttura del Gruppo Itway al 30 giugno 2021 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.

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 finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 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 semestrale. 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.

Il Gruppo prosegue anche per il primo semestre 2021 con il riposizionamento 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 primo semestre 2021 ha continuato, anche attraverso le proprie controllate, ad investire nei mercati della Cybersecurity, IoT e Artificial Intelligence (AI) e Big Data, mercati che sono tutti collegati e correlati.

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).
- **4Science S.r.l.** per quanto riguarda i servizi e soluzioni di Data Science, Data Management e Data Repository 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 dell’andamento del mercato ICT 2021 che tengono conto del mutato scenario dell’economia a seguito del Covid-19 e che Assinform ha pubblicato a maggio 2021. Il PIL 2021 ha registrato un buon recupero nei primi due trimestri dell’anno, pari al 4,8%, ed il dato è nettamente superiore alle attese, e per questo si prevede una crescita per fine 2021 del 5,9% (fonte Istat Settembre 2021), mentre le proiezioni generali del settore ICT prevedono un aumento complessivo del 3,5%, quindi un recupero molto importante nel 2021 (fonte Assinform 05/2021).

A seguito della crescita del 19,5% nel 2019 e del 21% nel 2020, anche nel 2021 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).

Dopo un primo trimestre del 2021 in lieve recupero, nel secondo trimestre dell’anno l’economia italiana ha registrato una crescita molto sostenuta. Il risultato ha beneficiato soprattutto di un forte recupero del settore dei servizi di mercato, il più penalizzato dalla crisi, di una crescita dell’industria, che a giugno ha registrato una crescita (+28,4%), e di una sostanziale stazionarietà dell’agricoltura (Fonte Istat 09/2021).

Un altro settore che ha visto segnare una buona crescita anche nel primo semestre del 2021 è quello delle costruzioni, che rappresenta circa il 9% del PIL 2020 italiano. In questo settore si prevede che il 2021 registrerà una crescita pari all’8,9% (Fonte ANCE Febb. 2021); questo settore, unito a quello delle infrastrutture, si presume crescerà in modo stabile grazie al Recovery Plan di oltre 209 miliardi di Euro.

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 30 giugno 2021, confrontato con quello dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

(migliaia di Euro)	30 giugno 2021	30 giugno 2020
	Gruppo Itway	Gruppo Itway
Ricavi		
Ricavi di vendita	17.773	14.848
Altri proventi operativi	1.163	620
Totale ricavi	18.936	15.468
Costi operativi		
Costi per prodotti	(15.332)	(12.672)
Costi del personale	(1.326)	(1.192)
Altri costi ed oneri operativi	(1.054)	(1.252)
Totale costi operativi	(17.712)	(15.116)
Risultato operativo lordo (EBITDA)*	1.224	352
Ammortamenti	(278)	(268)
Risultato operativo (EBIT)*	946	84
Proventi/Oneri finanziari netti	(227)	206
Risultato prima delle imposte	719	290
Imposte sul reddito	(232)	(81)
Risultato netto	487	209

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

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2021 i ricavi si incrementano in termini di volume del 22,4%, mentre il Risultato operativo lordo (EBITDA) è passato da Euro 352 mila del primo semestre 2020 ad Euro 1.224 mila nel primo semestre 2021, con una crescita del 248%.

Anche il Risultato operativo (EBIT) ed il Risultato prima delle imposte, rispettivamente pari a Euro 946 mila ed Euro 719 mila, hanno avuto incrementi molto significativi rispetto a quanto registrato nello stesso semestre del 2020, dove l'EBIT era pari ad Euro 84 mila ed il Risultato prima delle imposte era pari ad Euro 290 mila.

Il management si è concentrato 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: Cybersecurity, IoT, AI, Big Data. Inoltre si è proseguito nell'investimento, iniziato a fine 2018, nel prodotto di proprietà ICOY[®] (I Care Of You) che andrà a posizionare Itway come azienda leader nel segmento EHS.

Andamento dei settori: *Value Added Distribution*

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

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

	30/06/2021	30/06/2020
In migliaia di Euro		
Totale Ricavi	16.928	14.069
Margine operativo lordo (EBITDA)*	1.050	722
Risultato Operativo (EBIT)*	999	670
Risultato prima delle imposte	1.204	927
Risultato del periodo	1.070	801

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

Nel primo semestre 2021 si è avuta la conferma che la pandemia da Covid-19 ha colpito duramente l'Europa continentale, ma molto meno Grecia e Turchia ed in questi Paesi si conferma l'attesa, quindi un tasso di recovery migliore, rispetto alla media europea.

In entrambi i paesi Itway ha performato molto meglio del mercato di riferimento, e questo grazie all'attuazione delle scelte strategiche pluriennali che continuano a dare buoni risultati. In entrambi i paesi ci si è focalizzati sulle linee di cyber security "premium", come Checkpoint, ed introdotte nuove linee di prodotto che hanno supportato l'over-performance. Anche la marginalità rispecchia la capacità di realizzare una maggiore efficienza economica nelle operazioni. I risultati sono stati supportati da una impennata della domanda, generata dall'aumento dello smart working e dalla necessità delle organizzazioni pubbliche e private di proteggere dati ed informazioni.

E' da menzionare la crescita in Turchia, che ha visto, in questo primo semestre 2021 un incremento di fatturato di oltre il 60% in valuta locale rispetto al precedente esercizio 2020. Anche considerando la svalutazione del tasso di cambio (Euro su Lira Turca) l'esercizio 2021 evidenzia una crescita del 22%, con una marginalità in aumento rispetto all'anno precedente.

I risultati del semestre confermano pertanto che Itway Turchia ed Itway Hellas sono tra i primi leading operator della Cyber security in Turchia e Grecia.

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).
- **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:

	30/06/2021	30/06/2020
(migliaia di Euro)		
Ricavi	2.008	1.399
Risultato operativo lordo	174	(370)
Risultato operativo	(53)	(586)
Risultato prima delle imposte	(485)	(637)
Risultato del periodo	(583)	(592)

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[®]. Si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale e la pipeline vendite è in crescita.

Nella Business Unit Cybersecurity è stata creata una nuova linea di prodotti nel nuovo mercato definito di Cyber Risk Management ed ulteriormente ampliati i servizi di sicurezza gestiti (MSP) h24x365gg. offerti attraverso Be Innova.

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.

La linea di prodotti, da prototipo industriale, sta proseguendo la sua road map di sviluppo, con aggiunta di caratteristiche e migliorie, a prodotto di mercato seppur con rallentamenti a causa della crisi innescata 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, stiamo rilevando 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 19 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 previsti.

4Science S.r.l. 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.

Nel primo semestre 2021 nel corso della 16ma conferenza mondiale OPEN REPOSITORIES 2021, che si è tenuta recentemente in Gran Bretagna – <https://or2021.openrepositories.org/> – ha annunciato il rilascio della nuova piattaforma DSpace-CRIS 7 che consentirà un rilevante up-selling su clienti esistenti e raggiungimento di nuovi clienti con esigenze molto più sofisticate. DSpace-CRIS 7 si basa sulla diffusissima piattaforma software DSpace, di cui 4Science è Service Provider certificato e principale sviluppatore, e consente alle Università, agli Istituti e Laboratori di ricerca di gestire la raccolta, la connessione e la diffusione dei dati di ricerca. DSpace-CRIS è un sistema open source per la gestione delle informazioni di ricerca (CRIS/RIMS) utilizzato dalle Istituzioni in tutto il mondo. DSpace-CRIS 7 rappresenta una nuova generazione di soluzioni di gestione della ricerca, in grado di fornire livelli di integrazione che non hanno precedenti, oltre a conformità e sicurezza del dato, nonché funzionalità e controllo avanzati di work flow per l'utente finale.

Nel primo semestre 2021, 4Science ha continuato il suo trend di crescita, realizzando un Ebitda (Euro 401 mila) pari a quasi quello di tutto il 2020 (Euro 416 mila) e si prevede potrà realizzare il suo budget 2021.

Personale

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del periodo è stato di 55 unità, mentre il dato puntuale alla fine del periodo è di 57 unità. L'incremento è dovuto all'inserimento di risorse tecniche e commerciali in Itway e in 4 Science.

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

	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2020
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>	<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>
Dirigenti	3	3	3	3
Quadri	5	6	5	6
Impiegati	47	38	49	42
Totale	55	47	57	51

Posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione finanziaria netta:

	30/06/2021	31/12/2020
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	864	982
Crediti finanziari	2.251	2.275
Attività finanziarie correnti	1.117	1.080
Passività finanziarie correnti	(2.727)	(2.947)
Obbligazioni convertibili	-	(473)
Posizione finanziaria netta corrente	1.505	917
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(3.698)	(4.389)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.600)	(2.291)
Posizione finanziaria netta totale	(95)	(1.374)

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

La posizione finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2021 è migliorata di quasi 1,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2020. Tale variazione, oltre all'andamento della gestione operativa con particolare riguardo alle controllate estere, è dovuta principalmente al raggiungimento di accordi transattivi con la totalità dei debitori finanziari a cui è seguito il regolare pagamento degli impegni presi e alla conversione del prestito obbligazionario su richiesta dell'investitore Nice & Green avvenuta nel primo semestre 2021. Si precisa che nel corso del primo semestre, le entrate per emissioni di nuove tranches del prestito obbligazionario convertibile, al netto dei costi di transazione correlati, ammontano a circa euro 504 mila.

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

	30/06/2021	31/12/2020
Migliaia di Euro		
Disponibilità liquide	64	271
Crediti finanziari	2.251	2.275
Passività finanziarie correnti	(2.327)	(2.625)
Obbligazioni convertibili	-	(473)
Posizione finanziaria netta corrente	(12)	(552)
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(2.906)	(3.574)
Posizione finanziaria netta non corrente	(808)	(1.476)
Posizione finanziaria netta totale	(820)	(2.028)

La posizione finanziaria netta (PFN) della Società al 30 giugno 2021 è migliorata di oltre 1,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2020, sostanzialmente per gli effetti descritti nel paragrafo precedente a proposito della posizione finanziaria del Gruppo.

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 30 giugno 2021 riporta un risultato positivo pari ad Euro 488 mila. 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 che in data 27 luglio 2021 ha emesso una relazione di monitoraggio sull'esecuzione di tale piano di risanamento a conferma della 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, ove non concordato, 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.

Alla data odierna la Società ha effettuato i pagamenti a Mercatoria previsti dagli accordi in essere e pertanto il debito residuo nei confronti di Mercatoria e Socrate ad oggi è pari a 2,4 milioni di Euro.

Il Piano prevede:

- (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, secondo quanto previsto negli accordi di riscadenzamento definiti nel corso del semestre;
- (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 N&G prevede un periodo di emissione complessivo pari a 36 mesi dalla data di sottoscrizione, ed è costituito da:

- (i) una tranche in warrant per l’acquisto fino a Euro 500 mila di azioni proprie Itway già in portafoglio che alla data della presente relazione risulta integralmente esercitata;
- (ii) undici tranches in obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 500 mila convertibili in azioni Itway di nuova emissione¹ (“Obbligazioni”) che N&G si è impegnata a

¹ 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.

sottoscrivere a seguito di specifica richiesta da parte di Itway, di cui alla data della presente relazione, sono state emesse e sottoscritte un totale di Euro 1.030 mila di obbligazioni (n. 103 Obbligazioni del valore nominale di Euro 10 mila ciascuna) per le quali N&G SA ha esercitato integralmente la richiesta di conversione ottenendo n. 1.301.723 azioni di nuova emissione.

Alla data della presente relazione, per effetto della conversione delle predette obbligazioni, il capitale sociale della Società ammonta a Euro 4.603.520,50.

Le Obbligazioni saranno infruttifere e non saranno quotate in alcun mercato regolamentato.

Dopo le operazioni sopra descritte al 30 giugno 2021, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 2,7 milioni, di cui Euro 0,3 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 496 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).

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 in data 27 luglio 2021, ha emesso una relazione di monitoraggio sull'esecuzione di tale piano di risanamento a conferma della 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 nel semestre, hanno redatto il bilancio semestrale nel presupposto della continuità aziendale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nei mesi che seguiranno si prevede che il Gruppo continui a focalizzarsi nei settori della Cybersecurity, Data Science e Safety, così come evidenziato dal Piano Industriale 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione e attestato da un terzo indipendente. Per perseguire questi obiettivi sarà necessaria una sempre maggiore attenzione sulle partecipate Be Innova S.r.l., per il mercato della Cybersecurity e 4Science S.r.l. per il mercato Data Science.

Alla luce della situazione attuale, non si può ancora affermare che i paesi in cui operiamo siano usciti da una situazione emergenziale dovuta alla **pandemia legata al Covid-19** ed è altrettanto difficile valutare oggi se ci saranno effetti di un certo rilievo. È altresì vero che la massiccia

adozione dello smart working da parte sia delle aziende private che della Pubblica Amministrazione ha di fatto esposto i sistemi IT a maggiori rischi, ed aumentato notevolmente i danni legati ai sempre più frequenti attacchi da parte di cyber criminali. Questa situazione che ormai perdura da oltre un anno, ed è destinata a perdurare ancora, conferma comunque la centralità del posizionamento del Gruppo in materia di servizi di Cybersecurity, la cui offerta è assolutamente corrispondente alle necessità e bisogni delle aziende che sono sempre più sottoposte alle minacce di attacchi hacker, basti guardare le recenti cronache al riguardo. Ed è proprio in questo periodo 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, e dovrebbe sempre più, essere considerata un fattore strategico di sopravvivenza. Nei mesi a seguire, in continuità coi mesi precedenti, considerando che la nostra attività è soprattutto composta da servizi erogabili anche da remoto, continueremo ad adottare un modello organizzativo flessibile, con ampio ricorso allo smart working, in linea con le normative vigenti.

Quanto alle partecipate in Grecia e Turchia, anche in relazione alla minore diffusione che la pandemia ha avuto in tali paesi, ad oggi non si ravvisano impatti significativi, seppure anche in tali paesi si debba far ricorso allo smart working.

Un discorso a parte merita la Business Unit Safety ICOY, che ha sopportato nel 2020 e nei primi mesi del 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. Nel semestre appena concluso 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. Il ritardo accumulato causa Covid resta comunque pesante, ma le prospettive di questa innovativa linea di prodotti restano sempre molto positive.

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

4Science s.r.l.

La società, dopo essersi dotata di personale altamente specializzato, prosegue il proprio percorso di rafforzamento per realizzare i propri obiettivi: essere l'azienda di riferimento nell'emergente mercato del Data Science, Data Management Systems, dei Big Data (segmento del Data Curation) nonché dei Digital Repository e Preservation del patrimonio digitale relativo ai Beni Culturali e artistici, le cosiddette Digital Library.

Il mercato Big Data in cui 4Science opera continua a crescere nonostante tutto, ha registrato comunque una crescita del 6% nel 2020 e si stima dovrebbe raggiungere i 2,8 miliardi di Euro nel 2022. Ad investire in soluzioni di Big Data sono soprattutto le grandi imprese, dove il 96% dichiara di aver proseguito attività di valorizzazione del patrimonio dati aziendale e il 42% ha iniziato a sperimentare soluzioni o a ottenere competenze in ambito Big Data (*Osservatorio Big Data & Business Analytics della School of Management del Politecnico di Milano*).

L'offerta dei servizi di 4Science colloca l'azienda in un settore ad alta specializzazione all'interno del segmento dei cosiddetti Big Data. In questo segmento, che di per sé è molto ampio, 4Science ha strategicamente operato la scelta di focalizzarsi su alcuni settori: le competenze di 4Science ruotano attorno alle soluzioni di Data Management Systems rivolte agli enti di ricerca e alle soluzioni che si rivolgono ai 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).

La scelta di posizionarsi nei mercati delle Digital Libraries & Digital Repositories porta ad evolvere l'offerta di 4Science verso mercati adiacenti, come ad esempio il cosiddetto mercato dei Business Analytics, del Deep Learning e della Intelligenza Artificiale (AI) o Intelligenza Aumentata. L'apertura verso questi mercati adiacenti potrà avvenire sia aumentando le competenze interne sia valutando di interagire e collaborare con aziende che siano già specializzate in tali settori.

Continua la ricerca per sviluppare delle alleanze e partnership con attori sinergici a noi, ossia con competenze complementari alle nostre, così come il ricorso a risorse di sviluppo all'estero al fine di dare maggiore flessibilità alla nostra capacità produttiva e potere affrontare progetti di dimensioni anche notevoli.

Itway S.p.A.

La società, si occupa di consulenza, progettazione e system integration in ambito cyber security, con particolare attenzione agli aspetti conseguenti al GDPR, e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety).

Già si è detto del ruolo strategico della Cybersecurity per la business continuity delle aziende ed in tale direzione si muove la società offrendo al mercato servizi ad alto valore aggiunto, in particolare nell'ambito del cosiddetto Cyber Risk Management, un approccio a tutto tondo offerto da Itway per essere di supporto ai C level delle aziende nel valutare quali siano i rischi e le conseguenze di una non attenta e corretta gestione dei propri sistemi IT.

Nel mercato del Safety, continuerà lo 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.

Dopo vari anni di sviluppo, ICOY è oggi disponibile nella linea di prodotto ICOY MOVER®:

- 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 è ancora una linea in start-up, ma che continua ad evolvere grazie anche ai contributi e feedback che arrivano dal mercato e dai POC (Proof of Concept) che si stanno effettuando, nonostante i rallentamenti dovuti al Covid-19 di cui già si è parlato in precedenza.

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 semestre appena conclusosi una buona capacità di crescita, in linea con il budget e grazie ad una domanda in crescita generata dall'aumento dello smartworking e dalla necessità delle organizzazioni pubbliche e private di proteggere dati ed informazioni.

L'obiettivo ora è quello di mantenere dei buoni tassi di crescita, in linea con il Business Plan, e di confermare il posizionamento strategico di leadership nella Cybersecurity di Grecia e Turchia.

Dopo che il primo semestre ha visto le due controllate Itway performare molto meglio del mercato di riferimento in entrambi i paesi, e questo grazie all'attuazione delle scelte strategiche pluriennali che continuano a dare buoni risultati, ci si concentrerà sul mantenimento e crescita dei margini legati alla vendita dei prodotti così come sull'aggiunta a portafoglio di vendor leader nel nostro mercato di riferimento. Attenzione verrà posta anche al margine operativo lavorando sull'efficienza operativa a tutti i livelli.

Operazioni significative, non ricorrenti, atipiche e/o inusuali

Si segnala che nel corso del semestre 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 stati raggiunti accordi per operazioni non ricorrenti circa la chiusura di alcune posizioni debitorie.

Rapporti con parti correlate

Nel corso del primo semestre 2021, 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 Euro	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Itway S.p.A. vs Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l.	305	-	99	1
Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l.	4.650	156	30	87
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	47	110	-	10
TOTALE	5.002	266	129	98

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

Nel periodo si segnalano investimenti in attività di sviluppo di nuovi prodotti e servizi per 322 mila Euro (rispetto ad Euro 146 mila nello stesso periodo dell'esercizio precedente), capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali.

Azioni proprie

La Capogruppo al 30 giugno 2021 possiede n.203.043 azioni proprie (pari al 2,21% 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'1,48% del capitale sociale) nell'esercizio 2020 sono state date in prestito a N&G a servizio dell'operazione finanziaria precedentemente commentata.

Ravenna, 15 settembre 2021

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina

GRUPPO ITWAY
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2021

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Euro migliaia	Note	Semestre chiuso al	
			30 giugno	
			2021 Gruppo Itway	2020 Gruppo Itway
Ricavi di vendita		1	17.773	14.848
Altri proventi operativi *		2	1.163	620
Costi per prodotti		3	(15.332)	(12.672)
Costi per servizi *		4	(947)	(1.145)
Costi del personale		5	(1.326)	(1.192)
Altri oneri operativi		6	(107)	(107)
Risultato operativo lordo (EBITDA) **			1.224	352
Ammortamenti		7	(278)	(268)
Risultato operativo (EBIT) **			946	84
Proventi finanziari *		8	7	61
Oneri finanziari e gestione valutaria			(233)	145
Risultato prima delle imposte			720	290
Imposte sul reddito		9	(232)	(81)
Risultato dell'esercizio			488	209
Attribuibile:				
Azionisti della controllante			486	210
Interessenze di terzi			2	(1)
Risultato per azione				
Base		10	0,06	0,03
Diluito			0,06	0,03

* La Nota 32 evidenzia i rapporti con le parti correlate.

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

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>Euro migliaia</i>	<i>Semestre chiuso al 30 giugno</i>	
	<i>2021 Gruppo Itway</i>	<i>2020 Gruppo Itway</i>
Risultato dell'esercizio	488	209
Componenti riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera	(367)	(343)
Componenti non riclassificabili a Conto Economico:		
Utili/(Perdite) attuariali su piani per benefici a dipendenti	-	(45)
Risultato complessivo	121	(179)
Attribuibile:		
Azionisti della controllante	119	(178)
Interessenze di terzi	2	(1)

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

<i>Euro migliaia</i>	Note	30/06/21	31/12/20
ATTIVITÀ			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	11	904	942
Avviamento	12	1.849	1.849
Altre attività immateriali	13	2.350	2.183
Diritti d'uso	14	2.645	2.605
Partecipazioni	15	603	709
Attività per imposte anticipate	16	871	871
Attività finanziarie non correnti *	33	2.098	2.098
Altre attività non correnti	17	11	30
	Totale	11.331	11.287
Attività correnti			
Rimanenze	18	419	361
Crediti commerciali *	19	13.371	18.921
Altre attività correnti	20	724	1.080
Cassa e disponibilità liquide	21	864	982
Altri crediti finanziari *	33	2.251	2.275
Attività finanziarie correnti	33	1.117	1.080
	Totale	18.746	24.699
Totale attività		30.077	35.986
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ			
Capitale sociale e riserve			
Capitale sociale e riserve		9.824	7.987
Risultato dell'esercizio del Gruppo		486	1.224
Totale Patrimonio netto del Gruppo	22	10.310	9.211
Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze		(352)	(353)
Totale Patrimonio netto	22	9.958	8.858
Passività non correnti			
Benefici a dipendenti	23	522	483
Fondi per rischi ed oneri	24	120	-
Debiti commerciali non correnti	25	218	348
Passività per imposte differite	16	239	241
Passività finanziarie non correnti	26	3.698	4.389
	Totale	4.797	5.461
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	27	2.727	3.420
Debiti commerciali *	28	8.961	13.389
Debiti tributari	29	1.977	2.656
Altre passività correnti	30	1.657	2.202
	Totale	15.322	21.667
Totale passività		20.119	27.128
Totale patrimonio netto e passività		30.077	35.986

* Relativamente ai rapporti con parti correlate si rimanda alla Nota 32.

Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato

Euro migliaia	Utili (perdite) cumulati										
	Capitale sociale	Riserva azioni proprie	Riserva 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
Saldo al 01/01/2020	3.953	(1.346)	17.584	485	4.792	(16.171)	(2.975)	2.041	8.363	(356)	8.007
Acquisti netti di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale operazioni con i soci	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	2.037	-	(2.041)	(4)	4	-
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	209	210	(1)	208
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2020:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
Altri movimenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(343)	-	(343)	-	(343)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	(45)	(343)	209	(178)	1	(178)
Saldo al 30/06/2020	3.953	(1.346)	17.584	485	4.792	(14.179)	(3.318)	209	8.180	(351)	7.829
<i>Movimenti secondo semestre 2020:</i>											
Acquisti netti di azioni proprie	-	1.026	(547)	-	-	-	-	-	479	-	479
Totale operazioni con i soci	-	1.026	(547)	-	-	-	-	-	479	-	479
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	1.015	1.015	(3)	1.012
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo dal 01/07/2020 al 31/12/2020:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	(8)	-	-	(8)	-	(8)
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(455)	-	(455)	-	(455)
Saldo al 01/01/2021	3.953	(320)	17.037	485	4.792	(14.187)	(3.773)	1.224	9.211	(354)	8.858
Aumenti di capitale da conversione P.O.	651	-	337	-	-	-	-	-	988	-	988
Totale operazioni con i soci	651	-	337	-	-	-	-	-	988	-	988
Destinazione del risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	1.224	-	(1.224)	-	-	-
Altri movimenti	(10)	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	486	486	2	488
<i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2021:</i>											
Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera	-	-	-	-	-	-	(367)	-	(367)	-	(367)
Risultato complessivo	-	-	-	-	-	-	(367)	486	119	2	121
Saldo al 30/06/2021	4.604	(320)	17.374	485	4.792	(12.963)	(4.140)	486	10.308	(352)	9.958
Nota 22	4.604	(320)	17.374	485	4.792	(12.963)	(4.140)	486	10.308	(352)	9.958

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Euro migliaia

	30/06/2021	30/06/2020
Risultato del periodo "Netto Gruppo Itway"	488	209
<u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u>		
Componenti economiche non monetarie	(270)	-
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	52	86
Ammortamenti attività immateriali	153	136
Ammortamento diritti d'uso	73	47
Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti	-	-
Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali	43	33
Variazione di attività/passività non correnti	6	(60)
<u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u>	545	451
Pagamenti di benefici a dipendenti	(4)	(53)
Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti	5.894	5.197
Variazione delle rimanenze	(58)	402
Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(5.652)	(5.664)
<u>Cash flow da attività operativa generato/ (assorbito) dalle variazioni di CCN</u>	180	(118)
<u>Cash flow da attività operativa (A)</u>	725	333
Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti)	(14)	(36)
Incrementi di diritti d'uso	(113)	99
Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti)	(213)	643
<u>Cash flow da attività di investimento (B)</u>	(340)	707
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti	(590)	(230)
Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette	(691)	30
Emissione P.O. convertibile	504	-
<u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u>	(777)	(200)
Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro	274	(343)
<u>Cash flow da attività cedute (D)</u>	-	-
<u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u>	(118)	497
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo	982	608
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo	864	1.105

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.

Itway S.p.A. è a capo di un gruppo che opera nel settore dell’IT attraverso la progettazione, produzione e distribuzione di tecnologie e soluzioni nel comparto della cybersecurity, cloud computing, big data e Artificial Intelligence. Il gruppo, da oltre 20 anni rappresenta il punto di riferimento nell’ambito delle soluzioni e servizi della digital transformation.

Valutazioni sulla continuità aziendale

Il bilancio consolidato del Gruppo Itway al 30 giugno 2021 riporta un risultato positivo pari ad Euro 488 mila. 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 che in data 27 luglio 2021 ha emesso una relazione di monitoraggio sull’esecuzione di tale piano di risanamento a conferma della 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, ove non concordato, 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.

Alla data odierna la Società ha effettuato i pagamenti a Mercatoria previsti dagli accordi in essere e pertanto il debito residuo nei confronti di Mercatoria e Socrate ad oggi è pari a 2,4 milioni di Euro.

Il Piano prevede:

- (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, secondo quanto previsto negli accordi di riscadenzamento definiti nel corso del semestre;
- (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 N&G prevede un periodo di emissione complessivo pari a 36 mesi dalla data di sottoscrizione, ed è costituito da:

- (i) una tranche in warrant per l'acquisto fino a Euro 500 mila di azioni proprie Itway già in portafoglio che alla data della presente relazione risulta integralmente esercitata;
- (ii) undici tranches in obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 500 mila convertibili in azioni Itway di nuova emissione¹ ("Obbligazioni") che N&G si è impegnata a sottoscrivere a seguito di specifica richiesta da parte di Itway, di cui alla data della presente relazione, sono state emesse e sottoscritte un totale di Euro 1.030 mila di obbligazioni (n. 103 Obbligazioni del valore nominale di Euro 10 mila ciascuna) per le quali N&G SA ha esercitato integralmente la richiesta di conversione ottenendo n. 1.301.723 azioni di nuova emissione.

Alla data della presente relazione, per effetto della conversione delle predette obbligazioni, il capitale sociale della Società ammonta a Euro 4.603.520,50.

¹ 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.

Le Obbligazioni saranno infruttifere e non saranno quotate in alcun mercato regolamentato.

Dopo le operazioni sopra descritte al 30 giugno 2021, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 2,7 milioni, di cui Euro 0,3 milioni già scaduti alla data del bilancio, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 496 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).

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 in data 27 luglio 2021, ha emesso una relazione di monitoraggio sull'esecuzione di tale piano di risanamento a conferma della 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 nel semestre, hanno redatto il bilancio semestrale 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. In particolare, il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2021 è stato redatto in accordo al principio contabile internazionale per i bilanci intermedi (IAS 34).

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 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.

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 30 giugno 2021 è comparata con i saldi dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2020;
- nel conto economico consolidato la rappresentazione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi. I saldi di conto economico al 30 giugno 2021 sono comparati con quelli del corrispondente periodo 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 del periodo;
- 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 30 giugno 2021, 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 realizzate 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 periodo per le attività e le passività. Per la conversione delle voci di conto economico è utilizzato il cambio medio del periodo. 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:

	30 giugno 2021		31 dicembre 2020		30 giugno 2020	
	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale	Cambio medio	Cambio puntuale
Nuova Lira Turca	9,5226	10,3210	8,0547	9,1131	7,1492	7,6761

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%
Itway International S.r.l.	Via A. Papa, 30, Milano	10.000	100%	-	100%

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

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

DENOMINAZIONE	SEDE	CAPITALE SOCIALE Euro	% di possesso diretto	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
BE Innova S.r.l.	Piazza Cesare Battisti 26, Trento	20.000	50%	-	50%
BE Infrastrutture S.r.l.	Via Trieste, 76, Ravenna	100.000	30%	-	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	% di possesso indiretto	% di possesso complessivo
Serendipity Energia S.p.A.	Piazza Bernini 2 – Ravenna	1.117.758	10,5%	-	10,5%
Dexit S.r.l.	Via G. Gilli 2 – Trento	700.000	9%	-	9%
Idrolab S.r.l.	Via dell'Arrigoni, 220 – Cesena (FC)	52.500	10%	-	10%
Itway MENA FZC	PO Box 53314, HFZ, Sharjah, United Arab Emirates	35.000 *	-	17,1%	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 e dell'avviamento;
- valutazione delle attività immateriali costituite da costi di sviluppo; 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. Poiché alla data della presente relazione semestrale non sono stati individuati indicatori di perdite di valore, non si è ritenuto di eseguire un impairment test infrannuale del suddetto avviamento, rinviandone l'esecuzione in sede di bilancio annuale come richiesto dallo IAS 38. Si ricorda, tuttavia, che in riferimento al bilancio chiuso al 31 dicembre 2020, quale tasso di sconto per lo svolgimento dell'impairment test dell'avviamento era 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. Era 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).

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: 5-8 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^a 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.).

Nuovi principi

Con riferimento alla situazione semestrale al 30 giugno 2021, non si evidenziano nuovi principi contabili entrati in vigore da 1 gennaio 2021 che hanno avuto un impatto di rilievo sui dati finanziari del gruppo, né nuovi principi omologati non ancora entrati in vigore che potrebbero determinare effetti significativi sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del gruppo.

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 semestrale consolidato al 30 giugno 2021 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 27-30/33: 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 32: 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 27: 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 al 30 giugno 2021 ammontano ad Euro 17.773 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/21	30/06/20	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Ricavi da vendita prodotti	10.240	9.217	1.023
Ricavi da prestazioni di servizi	7.533	5.631	1.902
Totale	17.773	14.848	2.925

Quanto sopra esposto evidenzia un incremento dei ricavi delle società del Gruppo di 2,9 milioni di Euro principalmente riferito alle controllate greca e turca.

2. Altri proventi operativi

Gli altri proventi operativi per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 ammontano ad Euro 1.163 mila e sono composti come segue:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/21	30/06/20	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Contributi spese pubblicità e marketing	13	24	(11)
Sopravvenienze attive	337	86	251
Altri ricavi e proventi vari	813	263	550
Proventi per operazioni straordinarie	-	247	(247)
Totale	1.163	620	543

Le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente allo stralcio di una posizione verso una Società veicolo di cartolarizzazione, che in passato aveva acquisito un debito bancario della Società Capogruppo, per Euro 270 mila.

La voce altri ricavi e proventi include gli incrementi di immobilizzazioni immateriali per lo sviluppo di prodotti e altri ricavi vari conseguiti dalle società controllate nonché i ricavi per servizi erogati alla società collegata Be Innova.

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	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/21	30/06/20	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Acquisto di prodotti	15.231	12.601	2.630
Costi per servizi rivenduti	83	52	31
Oneri accessori di acquisti (trasporti)	12	14	(2)
Altri acquisti	6	5	1
Totale	15.332	12.672	2.660

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

4. Costi per servizi

La composizione della voce è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/21	30/06/20	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Compensi Amministratori della Capogruppo e relativi oneri	214	214	-
Compensi Amministratori delle controllate e relativi oneri	-	-	-
Compensi ai Collegi Sindacali	34	34	-
Compensi alla società di revisione	30	28	2
Consulenze e collaborazioni	384	535	(151)
Provvigioni ed oneri agenti	15	6	9
Pubblicità e fiere	23	49	(26)
Servizi, corsi e assistenza a clienti	1	-	1
Telefoniche	19	23	(4)
Assicurazioni	35	38	(3)
Utenze	13	15	(2)
Viaggi e rappresentanza	12	55	(43)
Costi specialista, IR e servizio titoli	35	27	8
Altre spese e servizi	132	121	11
Totale	947	1.145	(198)

Si precisa che 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 periodi a confronto è la seguente:

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/21	30/06/20	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Stipendi	966	849	117
Oneri sociali	256	243	13
Trattamento di fine rapporto	43	33	10
Altri costi per il personale	61	67	(6)
Totale	1.326	1.192	134

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

	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni	30/06/2021	30/06/2020	Variazioni
	<i>Dato medio</i>	<i>Dato medio</i>		<i>Dato puntuale</i>	<i>Dato puntuale</i>	
Dirigenti	3	3	-	3	3	-
Quadri	5	6	(1)	5	6	(1)
Impiegati	47	38	9	49	42	7
Totale	55	47	8	57	51	6

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del primo semestre 2021 è stato di 55 unità, aumentato di otto unità rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il dato puntuale alla fine del semestre è stato di 57 unità, aumentato di sei unità rispetto al 30 giugno 2020.

6. Altri oneri operativi

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

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/21	30/06/20	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Locazioni immobili, uffici e autovetture	35	46	(11)
Oneri straordinari e sopravvenienze	24	37	(13)
Altri oneri	48	24	24
Totale	107	107	-

7. Ammortamenti

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

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/21	30/06/20	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Ammortamento delle attività materiali	52	86	(34)
Ammortamento delle attività immateriali	153	136	17
Ammortamento dei diritti d'uso	73	46	27
Totale	278	268	10

8. Proventi ed oneri finanziari

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

Migliaia di Euro	Semestre chiuso al		Variazione
	30/06/21	30/06/20	
	Gruppo Itway	Gruppo Itway	
Proventi finanziari da Istituti Finanziari	3	3	-
Proventi da partecipazioni	-	5	(5)
Altri proventi	4	53	(49)
Totale proventi finanziari	7	61	(54)
Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari	(43)	(63)	20
Commissioni bancarie	(58)	(32)	(26)
Utili/(Perdite) su cambi	259	244	15
Altri oneri	(165)	(4)	(161)
Totale oneri finanziari	(7)	145	(152)
Risultato collegate con metodo PN	(226)	-	(226)
Totale	(226)	206	(432)

Le variazioni più significative riguardano:

- la diminuzione della voce “Altri proventi” è sostanzialmente dovuta alla non ripetibilità nel 2021 dell’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 come avvenuto nel corso del 2020:

l’incremento della voce “Altri oneri” è principalmente dovuto agli interessi relativi all’accordo transattivo raggiunto nel semestre per il pagamento di un debito finanziario. Al 30 giugno 2021 è stato inoltre rilevato il costo di 226 mila Euro relativo all’applicazione del metodo del patrimonio netto per la valutazione della partecipazione detenuta in Be Innova S.r.l. che nel semestre ha realizzato una perdita.

9. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito accolgono prevalentemente le imposte sul reddito delle società che chiudono il semestre in utile.

10. Risultato netto e utile per azione

Il risultato per azione base relativo al primo semestre 2021 è positivo per Euro 0,06 ed è determinato dividendo il risultato del periodo di competenza del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni di Itway in circolazione nel periodo, escluse le azioni proprie.

Il numero medio ponderato delle azioni in circolazione è di 8.256.832.

	Semestre al	
	30/06/2021	30/06/2020
Risultato netto del Gruppo in migliaia di Euro	488	209
Numero medio ponderato azioni in circolazione	8.256.832	7.052.275
Numero medio ponderato azioni potenziali in circolazione	-	-
Risultato netto per azione in Euro:		
- base	0,06	0,03
- diluito	0,06	0,03

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:

Migliaia di Euro	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Totale
Costo acquisizione	1.644	242	125	4.263	6.274
Saldo al 31.12.2020	1.644	242	125	4.263	6.274
Incrementi	-	-	2	18	20
Decrementi	-	-	-	-	-
Saldo al 30.06.2021	1.644	242	127	4.281	6.294
Ammortamenti accumulati	864	242	63	4.163	5.332
Saldo al 31.12.2020	864	242	63	4.163	5.332
Ammortamenti del periodo	12	-	6	33	51
Effetto cambio Itway Turchia	-	-	7	-	7
Saldo ammortamenti al 30.06.2021	876	242	76	4.196	5.390
Valore netto:					
Al 31 dicembre 2020	780	-	62	100	942
Al 30 giugno 2021	768	-	51	85	904

12. Avviamento

L'avviamento complessivo iscritto dal Gruppo al 30 giugno 2021 ammonta a 1.849 mila Euro ed è invariato rispetto al relativo valore al 31 dicembre 2020. Tale avviamento è allocato alle unità generatrici dei flussi di cassa (Cash Generating Units) rappresentate dalle singole società controllate cui si riferiscono:

Migliaia di Euro	30/06/2021	31/12/2020
Itway Hellas	1.843	1.843
Altre minori	6	6
Totale	1.849	1.849

Alla luce dell'operazione commentata nel paragrafo "Valutazioni sulla continuità aziendale", il valore dell'avviamento inserito in bilancio risulta essere totalmente recuperabile.

13. Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali sono così costituite:

Migliaia di Euro	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto	Altre	Immob. In corso	Totale
Costo acquisizione	2.589	1.602	3.386	941	8.518
Saldo al 31.12.2020	2.589	1.602	3.386	941	8.518
Incrementi	-	12	-	322	334
Decrementi	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	9	-	9
Saldo costo storico al 30.06.2021	2.589	1.614	3.395	1.263	8.861
Ammortamenti accumulati	1.496	1.576	3.264	-	6.336
Saldo al 31.12.2020	1.496	1.576	3.264	-	6.336
Ammortamenti del periodo	132	5	16	-	153
Effetto cambio Itway Turchia	22	-	-	-	22
Saldo ammortamenti al 30.06.2021	1.650	1.581	3.280	-	6.511
Valore netto:					
al 31 dicembre 2020	1.093	26	122	941	2.183
al 30 giugno 2021	939	33	115	1.263	2.350

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 nel 2018 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.

14. Diritti d'uso

I diritti d'uso ammontano a 2.645 mila Euro, rispetto ai 2.605 mila Euro al 31 dicembre 2020. I beni in oggetto sono costituiti principalmente da immobili e 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 (che fino all'esercizio 2018 veniva 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 26 e Nota 27).

15. Partecipazioni

Al 30 giugno 2021 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, come meglio descritto nella relazione di gestione;
- **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. Nel corso del 2019 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% 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 a 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, tutto è stato rimandato, 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	30/06/2021	31/12/2020
BE Innova S.r.l.	-	106
Be Infrastrutture S.r.l.	-	-
Partecipazioni collegate consolidate con il metodo del PN	-	106
Dexit S.r.l.	374	374
Itway MENA FZC	29	29
Idrolab S.r.l.	195	195
Fondazione Tiche	5	5
Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	603	603
Totale partecipazioni	603	709

La partecipazione di Be Innova S.r.l. si è azzerata per la rilevazione commentata alla Nota 8.

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

Le attività per imposte anticipate, al netto delle passività per imposte differite, al 30 giugno 2021 sono pari a 632 mila Euro (Euro 630 mila al 31 dicembre 2020).

Le attività per imposte anticipate sono costituite dai riflessi fiscali di accantonamenti a fondi tassati per Euro 728 mila e da altre differenze temporanee per Euro 143 mila, per le quali il Gruppo prevede il recupero nei futuri esercizi, sulla base dei redditi imponibili attesi.

Le passività per imposte differite sono rilevate a fronte di differenze temporanee tassabili in esercizi futuri ed ammontano al 30 giugno 2021 ad Euro 239 mila (sostanzialmente invariate rispetto al 31 dicembre 2020), 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.

17. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti al 30 giugno 2021 ammontano ad Euro 11 mila (Euro 30 mila al 31 dicembre 2020) 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 30 giugno 2020 ammontano ad Euro 419 mila (Euro 361 mila al 31 dicembre 2020), al netto di un fondo obsolescenza di Euro 145 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2020).

19. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 30 giugno 2021, tutti a breve termine, ammontano ad Euro 13.371 mila (Euro 18.921 mila al 31 dicembre 2020), al netto di fondi svalutazione crediti che al 30 giugno 2021 sono pari ad Euro 3.318 mila (invariati rispetto al 31 dicembre 2020). 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 3.338 mila (Euro 3.304 mila al 31 dicembre 2020).

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 30 giugno 2021 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 30 giugno 2021, per 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 1.602 mila Euro verso la società partecipata Itway MENA FZC e 1.106 mila Euro verso la società collegata Be Innova S.r.l.

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

Migliaia di Euro	30/06/2021	31/12/2020
Fondo iniziale	3.318	2.418
Accantonamento dell'esercizio	-	900
Utilizzi	-	-
Fondo finale	3.318	3.318

Al 30 giugno 2021 la composizione dei crediti commerciali, suddivisa per scadenza, è la seguente:

Euro migliaia	30/06/2021	31/12/2020
A scadere	6.748	13.629
Scaduti fino a 30 gg	2.026	912
Scaduti da 30 a 60 gg	338	67
Scaduti > 60 gg	7.577	7.631
Totale crediti lordi	16.689	22.239
F.do svalutazione crediti	(3.318)	(3.318)
Totale crediti netti	13.371	18.921

20. Altre attività correnti

Le altre attività correnti sono così costituite:

Migliaia di Euro	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni
Crediti tributari	510	896	(386)
Altri crediti	93	93	-
Ratei e risconti attivi	121	91	30
Totale	724	1.080	(356)

21. Cassa e Disponibilità liquide

Tale voce, che al 30 giugno 2021 risulta pari ad Euro 864 mila (Euro 982 mila al 31 dicembre 2020), è sostanzialmente rappresentata da depositi e breve termine, remunerati a tassi di mercato e finalizzati a pagamenti effettuati dopo la chiusura del semestre.

Si precisa che i conti correnti valutari sono valutati al cambio di fine periodo.

22. Capitale sociale e riserve

Capitale sociale

Il capitale sociale della Capogruppo al 30 giugno 2021, interamente versato, è rappresentato da 9.207.041 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,5 cadauna, pari ad Euro 4.603.520,50.

Riserva azioni proprie

Tale riserva, pari a 320 mila Euro ed invariata rispetto al 31 dicembre 2020, 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, ed è iscritta a riduzione del capitale sociale come previsto dallo IAS 32.

A 30 giugno 2021 il Gruppo dispone di n. 203.043 azioni proprie (dato invariato rispetto al 31 dicembre 2020), pari al 2,21% del capitale sociale, iscritte al costo medio di Euro 1,58 ciascuna.

Riserva sovrapprezzo azioni e altre operazioni

Al 30 giugno 2021 risulta pari ad Euro 17.374 mila (Euro 17.037 al 31 dicembre 2020). La variazione è dovuta all'iscrizione in bilancio del sovrapprezzo legato all'emissione di nr. 1.301.723 nuove azioni avvenuta nel primo semestre del 2021 a seguito della conversione del prestito obbligazionario emesso.

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 30 giugno 2021 risulta pari ad Euro 485 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

Riserva volontaria

Al 30 giugno 2021 risulta pari ad Euro 4.792 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

Altre riserve

Tale riserva, di segno negativo, pari a 17.103 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.

Di seguito viene riportata la movimentazione del periodo:

Migliaia di Euro	31/12/2020	Oneri finanziari	Incrementi del periodo	(Utili) Perdite attuariali	Utilizzi	30/06/2021
Benefici a dipendenti	483	-	53	-	(14)	522
Totale	483	-	53	-	(14)	522

24. Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono pari a 120 mila Euro (erano pari a zero al 31 dicembre 2020) e sono rappresentati dalla costituzione di un fondo copertura perdite della società collegata Be Innova S.r.l. legato alla rilevazione in bilancio di quanto indicato nella precedente Nota 8.

25. Debiti commerciali non correnti

Tale voce, pari a 218 mila Euro (348 mila Euro al 31 dicembre 2020), rappresenta la quota a medio/lungo termine dei debiti commerciali in essere al 30 giugno 2021 che sono stati oggetto di accordi transattivi i quali hanno portato a piani di pagamento concordati che si concluderanno oltre il 30 giugno 2022.

26. Passività finanziarie non correnti

Le passività finanziarie non correnti al 30 giugno 2021 sono pari a 3.698 mila Euro (contro i 4.389 mila Euro del 31 dicembre 2020).

Tale voce è rappresentata:

- 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 514 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 1.114 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 233 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 50 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	30/06/2021	31/12/2020
Debito residuo non corrente al netto della quota interessi:		
Da 1 a 5 anni	551	551
Oltre 5 anni	1.235	1.235
Debito residuo per leasing al netto degli interessi	1.786	1.786

27. Passività finanziarie correnti

Al 30 giugno 2021 ammontano ad Euro 2.727 mila (Euro 3.420 mila al 31 dicembre 2020), 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 circa Euro 76 mila, la quota a breve del debito per leasing di cui alla precedente Nota 26.

Alla data del 30 giugno 2021, lo scaduto finanziario della Capogruppo è pari ad Euro 0,1 milioni. Alla medesima data, lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari ad Euro 0,3 milioni. A tale proposito si informa che, come già avvenuto a fine 2020 con Mercatoria S.p.A., la Società e il Gruppo hanno progressivamente negoziato e rimodulato il proprio debito con la maggioranza dei debitori finanziari.

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

Si precisa infine che al 30 giugno 2021, tutte le emissioni di tranches del prestito obbligazionario convertibile sono già state interamente convertite in azioni ordinarie.

28. Debiti commerciali

I debiti commerciali, inclusivi dello stanziamento per fatture da ricevere, ammontano ad Euro 8.961 mila al 30 giugno 2021 contro Euro 13.389 mila al 31 dicembre 2020, di cui 2,2 milioni di Euro è rappresentato da fatture da ricevere (contro i 2,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2020).

Il saldo al 30 giugno 2021 comprende un indebitamento scaduto verso fornitori pari a 3,2 milioni di Euro (dei quali circa 0,8 milioni di Euro per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale).

La Capogruppo al 30 giugno 2021 ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a 1,6 milioni di Euro (dei quali circa 0,5 milioni di Euro per importi in contestazione da parte di un creditore, anche in sede giudiziale)

Con riferimento allo scaduto 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.

Con riferimento allo scaduto commerciale di Itway S.p.A. e del Gruppo Itway, si precisa che, alla data odierna sussistono controversie legali o iniziative giudiziali per un ammontare di 100 mila Euro.

29. Debiti tributari

I debiti tributari al 30 giugno 2021 ammontano ad Euro 1.977 mila (Euro 2.656 mila al 31 dicembre 2020) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni
Debiti per imposte sul reddito	436	427	9
Debiti IVA	1.142	1.635	(493)
Debiti per ritenute su personale	268	412	(144)
Altri	131	182	(51)
Totale	1.977	2.656	(679)

I debiti IVA al 30 giugno 2021 sono dovuti anche, per 232 mila Euro, a debiti non pagati alle naturali scadenze (contro i 146 mila Euro al 31 dicembre 2020) e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

La diminuzione dei debiti per ritenute su personale è principalmente dovuta al pagamento eseguito nel gennaio 2021 di posizione aperte negli esercizi precedenti.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo ha un indebitamento scaduto verso l'Erario, comprensivo del debito IVA scaduto di cui sopra, per circa Euro 450 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia. Alla stessa data l'indebitamento della Capogruppo verso l'Erario, relativo a debiti scaduti, è pari a 58 mila Euro.

30. Altre passività correnti

Le altre passività correnti al 30 giugno 2021 ammontano a 1.657 mila Euro (2.202 mila Euro al 31 dicembre 2020) e la relativa composizione è la seguente:

Migliaia di Euro	30/06/2021	31/12/2020	Variazioni
Debiti verso il personale per retribuzioni	183	185	(2)
Altri debiti verso il personale	269	305	(36)
Debiti verso Amministratori e collaboratori	554	505	49
Debiti verso istituti previdenziali	199	216	(17)
Ratei e risconti	13	642	(629)
Acconti ricevuti e altre passività correnti	439	349	90
Totale	1.657	2.202	(545)

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

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 30 giugno 2021 per circa Euro 17 mila, relativo a debiti non pagati alle naturali scadenze e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia; alla medesima data, l'indebitamento del Gruppo Itway verso gli Istituti Previdenziali scaduti al 30 giugno 2021, 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 46 mila. Fra i debiti verso istituti previdenziali, inoltre, sono iscritti debiti per circa 50 mila Euro per i quali è stata ottenuta una rateizzazione che avrà effetti ancora per 3 anni.

31. Impegni e garanzie

Gli impegni e le garanzie in essere al 30 giugno 2021 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.

32. Informativa sulle parti correlate

Nel corso del primo semestre 2021, 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.	305	-	99	1
Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l.	4.650	156	30	87
Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l.	47	110	-	10
TOTALE	5.002	266	129	98

I rapporti del Gruppo con i propri Amministratori sono riepilogati all'interno della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione pubblicata annualmente ai sensi della normativa in vigore.

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.

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:

Migliaia di Euro	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilità liquide	864	982
Crediti finanziari	2.251	2.275
Attività finanziarie correnti	1.117	1.080
Passività finanziarie correnti	(2.727)	(2.947)
Obbligazioni convertibili	-	(473)
Posizione finanziaria netta corrente	1.505	917
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(3.698)	(4.389)
Posizione finanziaria netta non corrente	(1.600)	(2.291)
Posizione finanziaria netta totale	(95)	(1.374)

La posizione finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2021 è migliorata di quasi 1,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2020. Tale variazione, oltre all'andamento della gestione operativa con particolare riguardo alle controllate estere, è dovuta principalmente al raggiungimento di accordi transattivi con la totalità dei debitori finanziari a cui è seguito il regolare pagamento degli impegni presi e alla conversione del prestito obbligazionario su richiesta dell'investitore Nice & Green avvenuta nel primo semestre 2021. Si precisa che nel corso del primo semestre, le entrate per emissioni di nuove tranches del prestito obbligazionario convertibile, al netto dei costi di transazione correlati, ammontano a circa euro 504 mila.

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 32;
- 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 pari a 500 mila Euro presenti su un conto corrente della Cassa di Risparmio di Ravenna, vincolate 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, che dovrebbe consentire 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.

La posizione finanziaria netta non corrente riflette i finanziamenti dettagliati nella Nota 26.

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

Migliaia di Euro	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilità liquide	64	271
Crediti finanziari	2.251	2.275
Passività finanziarie correnti	(2.327)	(2.625)
Obbligazioni convertibili	-	(473)
Posizione finanziaria netta corrente	(12)	(552)
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098
Passività finanziarie non correnti	(2.906)	(3.574)
Posizione finanziaria netta non corrente	(808)	(1.476)
Posizione finanziaria netta totale	(820)	(2.028)

La posizione finanziaria netta (PFN) della Società al 30 giugno 2021 è migliorata di 1.208 mila Euro rispetto al 31 dicembre 2020, sostanzialmente 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 nel primo semestre del 2021 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 il primo semestre 2021, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

	Operazioni VAD Grecia e Turchia	Attività Capogruppo e altri settori	Totale Consolidato
Migliaia di Euro			
Ricavi			
Ricavi	16.897	876	17.773
Altri ricavi e proventi	31	1.132	1.163
Totale Ricavi	16.928	2.008	18.936
Costi operativi			
Costo prodotti	(15.188)	(144)	(15.332)
Costi del personale	(549)	(777)	(1.326)
Altri costi ed oneri operativi	(141)	(913)	(1.054)
Totale costi operativi	(15.878)	(1.834)	(17.712)
Margine operativo lordo	1.050	174	1.224
Ammortamenti	(51)	(227)	(278)
Risultato operativo	999	(53)	946
Oneri/Proventi finanziari	205	(432)	(227)
Risultato prima delle imposte	1.204	(485)	719

Per il primo semestre 2020, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

	Operazioni VAD Grecia e Tuchia	Attività Capogruppo e altri settori	Totale Consolidato
<i>Migliaia di Euro</i>			
Ricavi			
Ricavi di vendita	14.037	811	14.848
Altri proventi	31	589	620
Totale Ricavi	14.069	1.399	15.468
Costi operativi			
Costi dei prodotti	(12.560)	(112)	(12.672)
Costi del personale	(522)	(670)	(1.192)
Altri costi ed oneri operativi	(265)	(987)	(1.252)
Totale costi operativi	(13.347)	(1.769)	(15.116)
Margine operativo lordo	722	(370)	352
Ammortamenti	(52)	(216)	(268)
Risultato operativo	670	(586)	84
Proventi/(Oneri) finanziari	257	(52)	206
Risultato prima delle imposte	927	(637)	290

35. Eventi successivi

Nei mesi che seguiranno si prevede che il Gruppo continui a focalizzarsi nei settori della Cybersecurity, Data Science e Safety, così come evidenziato dal Piano Industriale 2020-2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione e attestato da un terzo indipendente. Per perseguire questi obiettivi sarà necessaria una sempre maggiore attenzione sulle partecipate Be Innova S.r.l., per il mercato della Cybersecurity, e 4Science S.r.l. per il mercato Data Science.

Alla luce della situazione attuale, non si può ancora affermare che i paesi in cui operiamo siano usciti da una situazione emergenziale dovuta alla **pandemia legata al Covid-19** ed è altrettanto difficile valutare oggi se ci saranno effetti di un certo rilievo. È altresì vero che la massiccia adozione dello smart working da parte sia delle aziende private che della Pubblica Amministrazione ha di fatto esposto i sistemi IT a maggiori rischi, ed aumentato notevolmente i danni legati ai sempre più frequenti attacchi da parte di cyber criminali. Questa situazione che ormai perdura da oltre un anno, ed è destinata a perdurare ancora, conferma comunque la centralità del posizionamento del Gruppo in materia di servizi di Cybersecurity, la cui offerta è assolutamente corrispondente alle necessità e bisogni delle aziende che sono sempre più sottoposte alle minacce di attacchi hacker, basti guardare le recenti cronache al riguardo. Ed è proprio in questo periodo 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, e dovrebbe sempre più,

essere considerata un fattore strategico di sopravvivenza. Nei mesi a seguire, in continuità coi mesi precedenti, considerando che la nostra attività è soprattutto composta da servizi erogabili anche da remoto, continueremo ad adottare un modello organizzativo flessibile, con ampio ricorso allo smart working, in linea con le normative vigenti.

Quanto alle partecipate in Grecia e Turchia, anche in relazione alla minore diffusione che la pandemia ha avuto in tali paesi, ad oggi non si ravvisano impatti significativi, seppure anche in tali paesi si debba far ricorso allo smart working.

Un discorso a parte merita la Business Unit Safety ICOY, che ha sopportato nel 2020 e nei primi mesi del 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. Nel semestre appena concluso 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. Il ritardo accumulato causa Covid resta comunque pesante, ma le prospettive di questa innovativa linea di prodotti restano sempre molto positive.

36. Passività potenziali

Gli Amministratori ritengono che non sussistano passività potenziali significative che non siano state considerate ai fini dello stanziamento di eventuali fondi rischi nello stato patrimoniale consolidato, commentati alla precedente Nota 24.

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

Si segnala che nel corso del primo semestre 2021 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	30 giugno 2021		
		Strumenti finanziari al costo ammortizzato	Strumenti finanziari al FVTPL (*)	Strumenti finanziari al FVTOCI (*)
Altre attività non correnti	11	11	-	-
Attività finanziarie non correnti	2.098	2.098	-	-
Attività non correnti	2.109	2.109	-	-
Crediti commerciali	13.371	13.371	-	-
Altre attività correnti	724	724	-	-
Altri crediti finanziari	2.251	2.251	-	-
Cassa e disponibilità liquide	864	864	-	-
Attività correnti	17.210	17.210	-	-

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	-	-
Attività non correnti	2.128	2.128	-	-
Crediti commerciali	18.921	18.921	-	-
Altre attività correnti	1.080	1.080	-	-
Altri crediti finanziari	2.275	2.275	-	-
Cassa e Disponibilità liquide	982	982	-	-
Attività correnti	23.258	23.258	-	-

PASSIVO <i>Euro migliaia</i>	30 giugno 2021			
	<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	3.698	-	3.698	-
Passività non correnti	1.815	-	1.815	-
Passività finanziarie correnti	2.727	-	2.727	-
Debiti commerciali	8.961	-	8.961	-
Debiti tributari	1.977	-	1.977	-
Altre passività correnti	1.657	-	1.657	-
Passività correnti	15.322	-	15.322	-

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	4.389	-	4.389	-
Passività non correnti	4.389	-	4.389	-
Passività finanziarie correnti	3.420	-	3.420	-
Debiti commerciali	13.389	-	13.389	-
Debiti tributari	2.656	-	2.656	-
Altre passività correnti	2.202	-	2.202	-
Passività correnti	21.667	-	21.667	-

*Fair Value Trough Profit and Loss

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 del periodo, una fluttuazione di 1 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di circa Euro 27 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 37 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 in particolare 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 monitorata da un esperto indipendente in data 27 luglio 2021, e conferma della veridicità dei dati aziendali e della 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>30/06/2021</i>	<i>Flussi finanziari contrattuali</i>			
		<i>1-2 anni</i>	<i>2-5 anni</i>	<i>oltre</i>	
Passività finanziarie non correnti	3.698	3.698	1.412	815	1.471
Passività non correnti	3.698	3.698	1.412	815	1.471

<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	4.389	4.389	1.616	1.264	1.509
Passività non correnti	4.389	4.389	1.616	1.264	1.509

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. Pubblicazione del progetto di bilancio

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A. nella riunione del 15 settembre 2021.

Ravenna, 15 settembre 2021

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



***Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 Passatempi Dirigente Preposto alla redazione 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 semestrale abbreviato al 30 giugno 2021, nel corso del semestre dal 1 gennaio 2021 al 30 giugno 2021

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/<https://us02web.zoom.us/j/87114789371?pwd=b2FBRkwxelU2SzViVUdBMG9zQkkvdz0902> 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 intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Ravenna, 15 settembre 2021

G.Andrea Farina
Presidente & Amministratore Delegato

Sonia Passatempi
*Dirigente preposto alla redazione dei documenti
contabili societari*

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della Società
ITWAY S.p.A.
Via Braille, 15
48124 Ravenna (RA)

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della ITWAY S.p.A. e controllate ("Gruppo Itway") al 30 Giugno 2021. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla CONSOB con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Itway al 30 Giugno

www.analisi.it

viale Ramazzini 39/E 42124 Reggio Emilia (Italia) TEL +39 0522 271516 FAX +39 0522 230612 EMAIL 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

2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

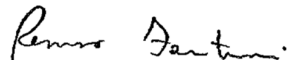
Richiami d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sui paragrafi "Valutazioni sulla continuità aziendale" delle Note al bilancio consolidato semestrale 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, dell'idoneità del Piano Industriale a perseguire gli obiettivi di risanamento e riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, della relazione di monitoraggio rilasciata dall'esperto indipendente e dai risultati conseguiti nel primo semestre 2021, il bilancio consolidato semestrale 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 iscritto in esercizi precedenti, che potrebbe comportare impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021. 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.

Reggio Emilia, 15 settembre 2021

Analisi S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Renzo Fantini', is written over a light blue horizontal line.

Renzo Fantini
(Socio)