

Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2022

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.

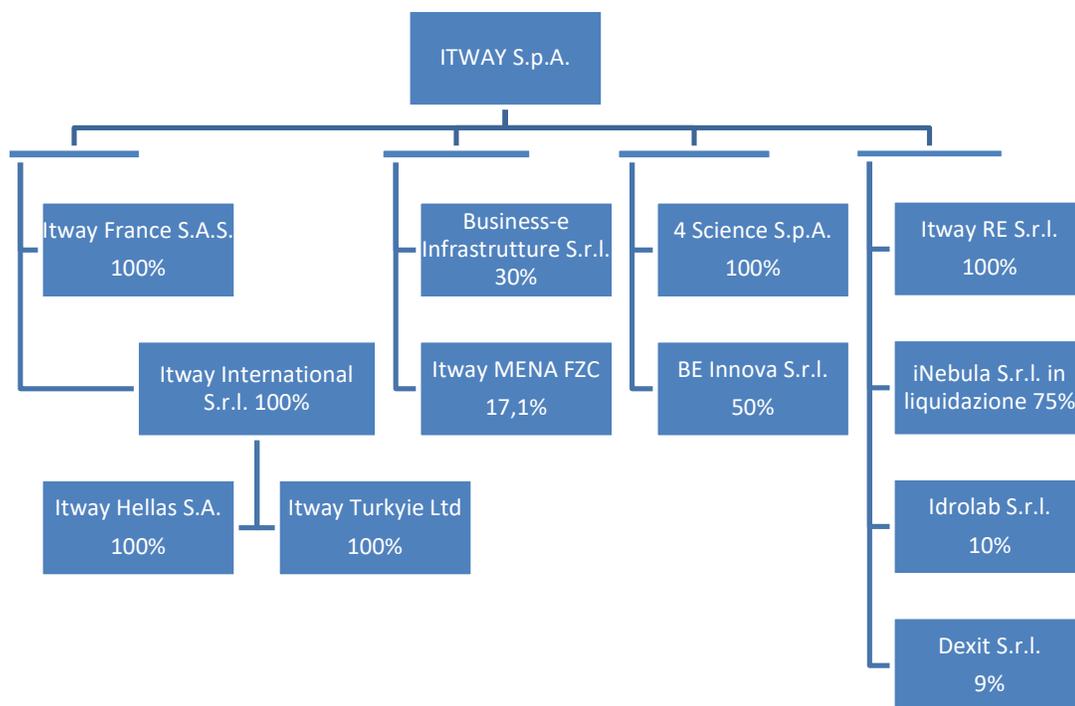
Società di revisione

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 2022 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 2022 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 2022 il posizionamento verso il modello Digital product oriented, concentrandosi su segmenti di business a più alto valore aggiunto, attraverso le 3 Business Unit:

- Cybersecurity;
- Data Science;
- Cyber safety.

Il Gruppo Itway nel corso primo semestre 2022 ha continuato ad investire nei mercati della Cyber security, IoT, Artificial Intelligence (AI) e Big Data, mercati che sono tutti connessi 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, e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety).
- **4Science S.p.A.** opera realizzando 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. La società è partecipata al 50% da SEAC S.p.A. (società che dal 1969 fornisce sul mercato nazionale una gamma diversificata di prodotti e servizi rivolti a commercialisti, consulenti del lavoro e altre categorie professionali, aziende, associazioni di categoria, enti, patronati e organizzazioni).

Contesto generale ed andamento del mercato ICT: alla data in cui scriviamo sono disponibili proiezioni dell'andamento del mercato ICT 2022 che tengono conto del mutato scenario

dell'economia dopo il Covid-19 e che si trova ad affrontare un momento complesso legato allo scenario internazionale determinato dalla guerra in Ucraina, dalla shortage di materie prime, dai costi dell'energia impazziti e dall'inflazione crescente, e che Anitec-Assinform ha pubblicato a Luglio 2022. Come sappiamo il PIL 2021 ha registrato un buon recupero attestandosi ad una crescita del 6,6%, che ha consentito di recuperare parzialmente la perdita del 9% registrata nel 2020 (fonte Istat marzo 2022), e le proiezioni del primo semestre 2022 sono state anch'esse positive: la variazione acquisita del PIL per il 2022, ovvero la variazione annuale che si otterrebbe in presenza di una variazione congiunturale nulla nei restanti trimestri dell'anno, sarebbe pari al 3,4% (fonte ISTAT Luglio 2022).

Le proiezioni generali del settore ICT prevedono un aumento complessivo del 3,6%, quindi un recupero in continuità con il 2021 (fonte Anitec-Assinform luglio 2022).

A seguito della crescita del 21% nel 2020 e del 22% nel 2021, anche nel 2022 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).

Questa crescita è stata resa possibile non solo dalla ripresa dell'economia mondiale, ma anche dalle azioni di sostegno a imprese e famiglie attuate dal Governo e dal successo della campagna di vaccinazione e delle altre misure di controllo dell'epidemia da Covid-19, e a tal proposito il MEF ha comunicato a Luglio 2022 che il PIL ha recuperato il gap accumulato dovuto al Covid-19. Il recupero non è stato equilibrato in tutti i settori e le attività di alcuni settori economici stanno vivendo un temporaneo rallentamento. Il caro energia e la recente ma persistente guerra in Ucraina sono un indubbio fattore di rischio. Se il quadro epidemico nazionale è in fase di miglioramento non lo è il quadro dell'aumento dei costi dell'energia che ha raggiunto vette impensate, nonostante il Governo sia già ripetutamente intervenuto per attutire il rialzo dei prezzi di gas ed elettricità su imprese e famiglie.

Purtroppo gli interventi posti in essere sono non sistemici, per cui il problema dell'aumento incontrollato dei prezzi dell'energia, unito alla grave indeterminatezza di breve termine sull'impatto della guerra in Ucraina e delle sanzioni poste in essere contro la Russia, porta ad avere la certezza di una ripresa inflattiva molto sostenuta che viene prevista per l'eurozona superiore all'8% e, sulla base dei dati consolidati e previsionali, la BCE ha attuato, il giorno 8 settembre 2022, un aumento dei tassi d'interesse di 75 punti base. E' utile sottolineare che l'analisi che ISTAT ha condotto, in Italia, nel mese di agosto 2022, ha rilevato una inflazione tendenziale del 9,7% e a contribuire a questo aumento non è stato un aumento dei consumi ma la voce "abitazione, acqua, elettricità, gas ed altri combustibili" che rispetto allo stesso periodo dello scorso anno ha segnato un aumento del 34%. Nel paniere osservato da ISTAT per calcolare il dato generale dell'inflazione, vediamo che la voce "spese per la comunicazione" registra il -4,4%, abbigliamento +0,5%, mentre la parte alimentari segna +11,6% e ristorazione +9,9% in quanto strettamente legati all'aumento dei costi dell'energia. Quanto sopra porta ad un aumento della sfiducia delle famiglie che porterà, secondo agli economisti, ad un forte rallentamento della domanda con una previsione di stagnazione fino al primo trimestre del 2023 e quindi una crescita del PIL per il 2022 che, dopo il recupero della prima metà del 2022 in Italia, dal 4% viene rivisto al 2%.

Posizionamento sul mercato: Il Gruppo Itway è posizionato nei mercati della Cybersecurity, Artificial Intelligence (AI) e Big Data, che, come abbiamo già descritto, sono fra loro strettamente 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 Business Unit sopra descritte.

Di seguito è esposto il conto economico sintetico consolidato al 30 giugno 2022, confrontato con quello dell'analogo periodo dell'esercizio precedente.

| (migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | 30 giugno 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| | Gruppo Itway | Gruppo Itway |
| Ricavi | | |
| Ricavi di vendita | 17.678 | 17.773 |
| Altri proventi operativi | 648 | 1.163 |
| Totale ricavi | 18.326 | 18.936 |
| Costi operativi | | |
| Costi per prodotti | (14.757) | (15.332) |
| Costi del personale | (1.589) | (1.326) |
| Altri costi ed oneri operativi | (1.152) | (1.054) |
| Totale costi operativi | (17.498) | (17.712) |
| Risultato operativo lordo (EBITDA)* | 828 | 1.224 |
| Ammortamenti | (302) | (278) |
| Risultato operativo (EBIT)* | 526 | 946 |
| Proventi/Oneri finanziari netti | (614) | (227) |
| Risultato prima delle imposte | (88) | 719 |
| Imposte sul reddito | (213) | (232) |
| Risultato netto | (301) | 487 |

*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 2022 il Risultato operativo lordo (EBITDA) è passato da Euro 1.224 mila del primo semestre 2021 ad Euro 828 mila nel primo semestre 2022.

Anche il Risultato operativo (EBIT) è in flessione e passa da 946 mila Euro a 526 mila Euro, mentre il Risultato prima delle imposte è in calo da 719 mila Euro a -88 mila Euro.

Il Gruppo ha continuato ad investire, nel primo semestre 2022 e negli scorsi esercizi, nello sviluppo di prodotti in maniera significativa e questo, unito agli investimenti in personale con elevate competenze tecniche e l'apertura della sede negli USA, sta consentendo al Gruppo di ampliare la propria presenza sul mercato attraverso prodotti e servizi di proprietà di Itway. Questi investimenti hanno comportato un aumento di costi, non ancora bilanciati dall'aumento dei ricavi,

per i motivi che verranno spiegati in dettaglio più avanti, che si sono riflessi nei risultati del primo semestre 2022.

Sono stati fatti ulteriori investimenti e innovazioni in ICOY® e le innovazioni aggiunte produrranno ulteriori istanze di richieste di brevetto.

La linea di prodotti che ha fortemente risentito del rallentamento dovuto al Covid-19 è stata ICOY® della Business Unit Cyber safety. La linea di prodotti sta proseguendo la sua road map di sviluppo; da prototipo industriale a prodotto di mercato, un processo che è stato rallentato a causa della crisi, innestata dal Covid, dei principali segmenti di mercato a cui si rivolge: manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica. Sono iniziati i primi piani di acquisto da parte dei clienti dove sono stati sviluppati i POC e con il completamento delle linee Icoy Mover Crane® e Icoy Mover Forklift® verrà incrementata la spinta marketing e commerciale del prodotto.

A ulteriore favore, si è rilevato un costante e crescente sincero interesse verso questo innovativo prodotto di proprietà di Itway da parte dei potenziali clienti, che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza sul lavoro dei propri lavoratori.

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:

| In migliaia di Euro | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Totale Ricavi | 16.376 | 16.928 |
| Margine operativo lordo (EBITDA)* | 1.105 | 1.050 |
| Risultato Operativo (EBIT)* | 1.056 | 999 |
| Risultato prima delle imposte | 1.136 | 1.204 |
| Risultato del periodo | 952 | 1.070 |

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

Il primo semestre 2022, come commentato in precedenza, ha ancora risentito delle conseguenze di uno scenario socioeconomico ancora perturbato dagli strascichi della pandemia e dagli effetti negativi legati al conflitto ucraino.

Di seguito viene disaggregata l'analisi per Paese:

Itway Turchia sta vivendo una fase economica particolarmente complessa per via della forte svalutazione in atto e delle politiche economico-monetarie non sempre efficaci messe in campo dal governo centrale. Nonostante queste oggettive difficoltà che hanno inciso sulla capacità di acquisto delle aziende sia private che pubbliche, i risultati del semestre indicano una buona capacità di tenuta, comunque accompagnata da crescita, in un contesto complesso, con un incremento di fatturato pari al +56,2% in valuta locale rispetto al primo semestre 2021. Anche se questa importante crescita non si è riflessa in un incremento dei ricavi in Euro, considerando la svalutazione del tasso di cambio (Euro su Lira Turca), si registra una crescita del primo margine, sia in percentuale che in valori assoluti, e un importante incremento di redditività con l'Ebitda che cresce del 42,5%, semestre su semestre.

Itway Hellas, la controllata greca, ha registrato una crescita in termini di fatturato pari al 3,8% aumentando le proprie quote di mercato. La Società, specializzata nella Cyber security, continua a crescere in un mercato, quello greco, che sta progressivamente uscendo da una situazione economica tesa e delicata e sta dimostrando segni di vitalità importanti, specialmente nel settore della PA e della Pubblica Istruzione dove sono stati fatti importanti investimenti nell'ambito della digitalizzazione dei processi, con positive conseguenze per la domanda di cyber security. Per sostenere la crescita di fatturato sono stati fatti investimenti sul personale tecnico con conseguente incremento dei costi; nonostante questo la Società ha comunque registrato nel semestre un incremento di circa il 3% sull'Ebitda rispetto al primo semestre dello scorso anno.

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 e sicurezza sul lavoro nel cosiddetto segmento EH&S (Environment, Health & Safety).
- **4Science S.p.A.** specializzata in servizi e soluzioni di Data Science e Data Management per il mercato dei digital repository 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 della Business Unit Attività della Capogruppo e altri settori in scale-up:

| (migliaia di Euro) | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Ricavi | 1.950 | 2.008 |
| Risultato operativo lordo | (277) | 174 |
| Risultato operativo | (530) | (53) |
| Risultato prima delle imposte | (1.224) | (485) |
| Risultato del periodo | (1.253) | (583) |

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

In Itway S.p.A continuano le attività delle due Business Unit, Cyber security e Cyber safety con il prodotto ICOY[®]. Si è avuto l'ingresso di nuovo personale tecnico e commerciale e la pipeline delle opportunità è in crescita.

Nella Business Unit Cyber security è stata creata una nuova linea di prodotti chiamata “**Itway Security 360**™” che risponde alle problematiche del nuovo mercato definito di Cyber Risk Management, le cui attività sono svolte dalla capogruppo e dalla partecipata Be Innova Srl. Sono stati ulteriormente ampliati i servizi di sicurezza gestiti (MSP) h24x365gg. offerti attraverso Be Innova attraverso una maggior segmentazione di tali servizi, affiancando i servizi offerti alle aziende medio grandi con una famiglia di servizi studiati e specializzati per la PMI, competitivi nel prezzo e semplici nella loro vendita ed installazione. Questi servizi sono stati pensati per favorire poi accordi di rivendita con agenzie specializzate nei vari segmenti in cui le PMI si raggruppano, es. commercialisti, farmacie, professionisti e altri. L'andamento della società collegata Be Innova nel I semestre 2022 non è ancora soddisfacente, ed assieme al socio SEAC si sta operando da stimolo, affinché questa società raggiunga i risultati previsti.

Nella Business Unit Cyber safety, in ICOY, dopo aver completato il complesso processo di domanda di brevetto in Italia e UE assistiti da Bugnion S.p.A., si è ora in attesa dell'accettazione (Patent Pending). La linea ICOY MOVER Bridge Crane si è arricchita di nuove funzionalità e questo ha consentito e sono iniziati i primi piani di acquisto con il principale cliente che ha già completato il POC (Proof Of Concept). Sono in fase di conclusione i POC avviati nel corso del 2021, basati sul prodotto ICOY MOVER Forklift, con un'importante azienda del territorio specializzata nei servizi di logistica - movimentazione merce.

Quindi, nonostante i rallentamenti subiti negli scorsi due anni a causa della crisi innescata dal Covid-19, le attività del primo semestre 2022 e i riscontri avuti dal mercato denotano un crescente e concreto interesse che crediamo si concretizzi presto in una crescente domanda di adozione del prodotto ICOY da parte di quelle aziende operanti nel manifatturiero, metallurgico, oil&gas, trasporti&logistica che hanno notevolmente aumentato la sensibilità verso la sicurezza sul lavoro dei propri lavoratori.

4Science si pone sul mercato come punto di riferimento nel mercato dei Data Management Systems, un segmento facente parte del vasto mercato dei Big Data, offrendo ai propri clienti soluzioni di Digital Repository per la gestione e preservazione del patrimonio digitale, sia esso

relativo al mondo delle Università e della ricerca scientifica, sia esso relativo ai Beni Culturali e archivistici, le cosiddette Digital Library.

Pur basandosi sulla medesima piattaforma software open source denominata DSpace, di fatto, grazie alle verticalizzazioni effettuate da 4Science a tale software, possiamo parlare oggi di due mercati distinti a cui ci rivolgiamo, il mercato dei CRIS (Current Research Information System) composto principalmente da Università e IRCCS e quello dei GLAM (Galleries Libraries Archive Museums) composto da Biblioteche, Conservatori, Archivi e Musei.

Ad oggi l'area CRIS rappresenta ancora la quota maggioritaria del fatturato di 4Science (circa il 70%), grazie anche al mercato internazionale che stiamo sviluppando e che vedrà un'ulteriore crescita a seguito della recente apertura della sede negli USA avvenuta con la nascita di 4Science USA Corporation che ha sede legale nello stato del Delaware e sede operativa a Kansas City, a cavallo dello stato del Missouri e del Kansas. Alla già numerosa e prestigiosa lista di clienti che annoveriamo, si sono aggiunti nel semestre appena conclusosi la Università Pedagogica di San Gallo (Svizzera), l'università La Sapienza di Roma e la EPFL Scuola Politecnica Federale di Losanna (Svizzera) oltre ad essersi ulteriormente rafforzata la nostra posizione nell'Università di Kassel (Germania) e il famoso Institute for Advanced Study, Princeton, New Jersey, USA, fondato da Albert Einstein. Sempre nel semestre è stata di fatto ultimata la realizzazione dell'importantissimo progetto PerùCRIS (Concytec). Il Concytec è l'ente di governo peruviano del Sistema Nazionale della Scienza, della Tecnologia e dell'Innovazione Tecnologica, SINACYT, composto dalle Università, dagli Istituti di ricerca statali, dalle organizzazioni imprenditoriali, dalle comunità e dalla società civile.

Per quanto riguarda il mercato GLAM abbiamo acquisito nuovi clienti, fra cui l'Università degli studi della Campania Vanvitelli, l'università di Macerata, di Salerno e Foggia, tutte università dotate di prestigiose ed antiche biblioteche che hanno così potuto valorizzare il loro patrimonio artistico.

Anche se non abbiamo clienti o fornitori in Ucraina, non ha certamente aiutato il generale clima di incertezza dovuta alla guerra in corso, così come va sottolineato l'impatto che ha avuto nella PA la gestione del PNRR. Per meglio chiarire questo ultimo punto occorre dire che, se da una parte il PNRR mette le basi per importanti investimenti nell'innovazione digitale nella PA e nel settore dei beni culturali (previsti circa 500 milioni di Euro di investimenti di digitalizzazione di patrimonio artistico nell'arco dei prossimi due-tre anni), dall'altra la tempistica molto stretta nel dovere scrivere e presentare i progetti per accedere ai fondi PNRR ha di fatto bloccato lo staff amministrativo della PA per mesi, rallentando e rinviando qualsiasi altra decisione sugli investimenti correnti o già pianificati.

Come detto in precedenza l'area GLAM è forse quella che ha maggiormente subito i ritardi a causa del PNRR, ma si è profondamente convinti che sarà quella anche a trarne i maggiori benefici a partire dai prossimi mesi.

Nel semestre chiuso al giugno 2022 i ricavi complessivi di 4Science crescono dell'8%, con i ricavi di prodotti e servizi in crescita del 33% rispetto allo stesso periodo del 2021, mentre i costi hanno registrato un significativo aumento (+38%) e di conseguenza si abbassano tutti gli indici di redditività. L'incremento dei costi è principalmente correlato agli investimenti in corso legati

alla crescita dei costi del personale (+217 mila Euro) che passa da 16 unità (30 giugno 2021) a 27 unità (30 giugno 2022) grazie all'inserimento di personale qualificato con un incremento di 11 unità fra commerciali, project manager, sviluppatori, sistemisti e backoffice, così come previsto nei piani di investimento della società.

Il valore degli ordini nel 1.o semestre 2022 è stato di oltre 588 mila euro in crescita rispetto ai 347 mila al 30 giugno 2021 (+ 69%).

Personale

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del periodo è stato di 63 unità, mentre il dato puntuale alla fine del periodo è di 67 unità. L'incremento è dovuto all'inserimento di risorse tecniche e commerciali nella controllata 4Science.

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

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | <i>Dato medio</i> | <i>Dato medio</i> | <i>Dato puntuale</i> | <i>Dato puntuale</i> |
| Dirigenti | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Quadri | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Impiegati | 55 | 47 | 59 | 49 |
| Totale | 63 | 55 | 67 | 57 |

Posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito il dettaglio della Posizione finanziaria netta:

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|----------------|----------------|
| Migliaia di Euro | | |
| Disponibilità liquide | 701 | 951 |
| Crediti finanziari | 2.134 | 2.250 |
| Attività finanziarie correnti | 1.177 | 1.125 |
| Passività finanziarie correnti | (598) | (2.064) |
| Obbligazioni convertibili | - | (475) |
| Posizione finanziaria netta corrente | 3.414 | 1.787 |
| Attività finanziarie non correnti | 1.598 | 1.598 |
| Passività finanziarie non correnti | (3.423) | (3.071) |
| Posizione finanziaria netta non corrente | (1.825) | (1.473) |
| Posizione finanziaria netta totale | 1.589 | 314 |

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 2022 è migliorata di quasi 1,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021. Tale variazione, oltre all'andamento della gestione operativa con particolare riguardo alle controllate estere, è dovuta principalmente al pagamento con conseguente chiusura tombale delle posizioni con Mercatoria e Socrate e alla conversione del prestito obbligazionario su richiesta dell'investitore Nice & Green avvenuta nel primo semestre 2022. 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 ad Euro 732 mila.

Posizione finanziaria netta della Capogruppo

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------|--------------|
| Migliaia di Euro | | |
| Disponibilità liquide | 50 | 121 |
| Crediti finanziari | 2.134 | 2.250 |
| Passività finanziarie correnti | (1.169) | (1.683) |
| Obbligazioni convertibili | - | (475) |
| Posizione finanziaria netta corrente | 1.015 | 213 |
| Attività finanziarie non correnti | 1.598 | 1.598 |
| Passività finanziarie non correnti | (1.720) | (2.304) |
| Posizione finanziaria netta non corrente | (122) | (706) |
| Posizione finanziaria netta totale | 893 | (493) |

La posizione finanziaria netta (PFN) della Società al 30 giugno 2022 è migliorata di circa 1,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021, sostanzialmente per la chiusura delle posizioni verso Mercatoria e Socrate in virtù di un finanziamento ricevuto dalla controllata 4Science e per l'avvenuta sottoscrizione delle nuove tranches del prestito obbligazionario emesse nel corso del semestre per 732 mila Euro, al netto delle correlate commissioni, ed alla successiva conversione in azioni di nuova emissione.

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 2022 riporta un risultato pari a -301 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un risultato netto di - 409 mila Euro (al netto dei risultati delle controllate).

Dal punto di vista finanziario, nel mese di giugno 2022 la Capogruppo ha chiuso in modo tombale le posizioni con Mercatoria S.p.A. e Socrate SPV – principali creditori finanziari del Gruppo – ottenendo l’estinzione anticipata del relativo accordo sottoscritto in esecuzione del piano di risanamento ex art. 67 L.F.. Le risorse funzionali all’estinzione del finanziamento sopra descritto sono state messe a disposizione dalla società controllata 4Science S.p.A. attraverso un finanziamento infragruppo di Euro 1,1 milioni. La chiusura di questa posizione ha consentito l’uscita anticipata della Capogruppo dal piano di risanamento redatto ai sensi dell’art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942, resa possibile, inoltre, anche per effetto dell’implementazione del piano industriale del Gruppo che è stato continuamente affinato rispetto alle mutate condizioni economiche e di mercato nel corso degli anni. Gli elementi essenziali del piano industriale in corso di applicazione sono:

- 1) Crescita e consolidamento della Business Unit VAD in Grecia e Turchia;
- 2) Valorizzazione, crescita e sviluppo delle Business Unit Cyber security, Cyber safety e Data science.

Il punto 2 vede due Business Unit (BU) ancora in fase di start-up (Cyber safety) e in fase di scale-up (Data science). La BU Cyber safety, come abbiamo descritto, ha avuto importanti investimenti nello sviluppo del prodotto Icoy e, pur necessitando ancora di supporto finanziario, a breve sono previsti i primi ricavi. La BU Data Science vede protagonista la società 4Science, una PMI innovativa in crescita, ora finanziariamente autonoma, avendo ottenuto a maggio 2022 da Banca Progetto S.p.A. un prestito a medio termine (60 mesi) da Euro 3 milioni (tasso euribor 1 mese+ 4%); oltre a questo, come si potrà approfondire nei “Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo” 4Science ha aperto il capitale ad investitori professionali che hanno sottoscritto, dopo la trasformazione della società in S.p.A., l’aumento di capitale con sovrapprezzo fino ad un massimo di Euro 2,8 milioni, operazione che si è conclusa con grande successo; in totale la società ha raccolto finanzia per Euro 5,8 milioni. Itway S.p.A. a seguito di questa positiva operazione detiene il 71,43% del capitale sociale di 4Science.. Rimane attiva la soddisfacente e collaudata collaborazione con l’investitore istituzionale Nice & Green che continuerà a fornire supporto finanziario a Itway S.p.A. attraverso le emissioni di obbligazioni convertibili e 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, sottoscritti alla data di chiusura del semestre per Euro 2,3 milioni.

Dopo le operazioni sopra descritte al 30 giugno 2022, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 0,6 milioni, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 1.209 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia), oltre a ulteriori debiti verso Inps per euro 48 mila, già oggetto di rateizzazione, e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 2,9 milioni (dei quali tuttavia circa Euro 0,4 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in

sede giudiziale). Si precisa inoltre, che all'interno dei debiti complessivi verso fornitori, per l'importo di circa 1,3 milioni sono rappresentati da debiti nei confronti fornitori che non sono più presenti nel mercato ma che prudenzialmente sono ancora iscritti tra le passività di bilancio. Di tale importo, una quota di euro 1,1 milioni è costituita da fatture da ricevere mai pervenute che, in quanto tali, non sono considerate tra i debiti scaduti.

Sulla base dell'evoluzione prevedibile della gestione, gli Amministratori, nonostante la perdita del periodo e suffragati dai positivi risultati ottenuti nei precedenti esercizi, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

In data 5 luglio 2022 l'assemblea dei soci di 4Science ha deliberato la trasformazione della società da S.r.l. in S.p.A. deliberando contestualmente un aumento di capitale gratuito a 50.000 euro con l'appostazione di 40.000 Euro facenti parte delle 'Riserve futuro aumento di capitale'.

Tale trasformazione è funzionale a successive operazioni ordinarie e straordinarie nonché sull'equity della società stessa.

Sempre in data 5 luglio 2022, è stato depositato il certificato di incorporazione (costituzione) della società 4Science USA Corporation nello stato del Delaware, così come stabilito dall'assemblea ordinaria del socio unico tenutasi il giorno 30 giugno 2022.

Si è inoltre conclusa in data 8 agosto la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato a investitori professionali e istituzionali con la raccolta di Euro 2,8 milioni. Le risorse verranno destinate a finanziare il piano industriale 2022-2026, per fare fronte sia alle esigenze di circolante della Società sia alla crescita per linee interne ed esterne.

A seguito del perfezionamento della suddetta operazione di equity, Itway detiene una partecipazione in 4Science pari al 71,43% del capitale sociale.

Con riferimento all'accordo di investimento in essere tra la Capogruppo e Nice & Green in data 9 settembre 2022 sono state emesse n. 25 obbligazioni convertibili in azioni del valore unitario di Euro 10.000 ciascuna per l'importo complessivo di Euro 250 mila.

Evoluzione prevedibile della gestione

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

Itway S.p.A.

Nei mesi che seguiranno il Gruppo continuerà le proprie attività di sviluppo nei propri mercati di riferimento, Cyber security, Data Science e Cyber safety. Per centrare questi obiettivi ci si concentrerà sulla crescita della Business Unit della Cyber Security sfruttando anche le sinergie con la partecipata Be-Innova S.r.l., in particolare spingendo la nuova linea di prodotti "**Itway Security 360™**", andando a proporre al mercato i servizi messi a disposizione dalla partecipata Be-Innova, come i servizi NOC/SOC che oggi rappresentano una vera eccellenza, promuovendoli

anche nel mercato delle PMI. Un primo esempio in tale direzione è la definizione di un accordo di rivendita con la società Digital Pharm, specializzata nel mercato delle farmacie, ed anche l'accordo siglato con la società Publikimage specializzata in web marketing. Inoltre si valuta che la collaborazione con il nuovo socio di Be Innova Srl, SEAC S.p.A., potrà creare solo positive opportunità.

Il tema della Cyber security resta quindi il perno centrale dell'offerta di servizi del Gruppo Itway con l'obiettivo di rafforzare sempre più le nostre quote di mercato attraverso l'allargamento della base clienti e la creazione di nuove partnership con Vendor di tecnologia che rappresentino lo stato dell'arte in materia di Cyber Security.

Un discorso a parte merita la Business Unit Cyber safety, basata sul nostro prodotto ICOY, che ha subito nel 2020 e nel 2021 forti rallentamenti a causa principalmente del Covid-19. Nel corso del semestre appena concluso abbiamo riscontrato importanti segnali dai clienti coi quali abbiamo concluso i POC e questo ci fa ben sperare per la concretizzazione di ordini nel secondo semestre. Anche se il ritardo accumulato causa Covid resta comunque pesante e non potrà essere recuperato da un'accelerata adozione del nostro prodotto da parte del mercato rispetto alle previsioni, le prospettive di questa innovativa linea di prodotti restano sempre molto positive.

4Science S.p.A.

Come illustrato in precedenza, il primo semestre ha subito importanti rallentamenti nel ricevimento degli ordini sia per la generale situazione economico/sociale sia per l'effetto PNRR; è pertanto ragionevole pensare che nei mesi a seguire la situazione possa migliorare e consentire un dialogo più fluido con i nostri interlocutori della PA, siano essi università, biblioteche o enti di ricerca. Inoltre, la crescita nel primo semestre degli ordini superiore del 69% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno ci ben posiziona nel secondo semestre del 2022.

Si dovrebbero inoltre vedere gli effetti positivi legati alla nuova struttura organizzativa, in particolare l'efficientamento delle operation a seguito dei corposi investimenti fatti sul personale della società. La società rappresenta oggi, a livello mondiale, uno dei principali service provider della piattaforma DSpace con un ruolo di guida all'interno dello steering committee americano che ne definisce gli sviluppi e le evoluzioni future; questo ruolo di guida, assieme alla accresciuta capacità produttiva della nostra software factory, ci consentirà di potere crescere sia sul mercato internazionale che nazionale.

Ci si aspetta inoltre che la presenza diretta nel mercato USA dia i suoi frutti e comunque generi una significativa quantità di trattative in un mercato che sicuramente può offrire grandi opportunità.

Itway Turkiye Ltd. e Itway Hellas S.A.

Quanto alle controllate in Grecia e Turchia, ad oggi non si ravvisano fattori significativi che possano in qualche modo rallentare la nostra crescita, con un occhio attento alla situazione valutaria in Turchia ed una gestione vigile dei costi operativi.

Ci aspettiamo che le attività di distribuzione a valore aggiunto proseguano in modo importante nella loro crescita mantenendo un'attenzione costante alla difesa dei margini e alla gestione del circolante. Il mercato di riferimento nei due paesi in cui operiamo è in una fase di significativo sviluppo e la prospettiva è quella di crescere organicamente grazie ai tassi di incremento previsti dei vendor che rappresentiamo, alla crescita della nostra market share e alla introduzione di nuove linee di prodotto.

L'obiettivo resta quello di mantenere dei buoni tassi di crescita, tra l'altro molto importanti in Turchia, sia come ricavi che come redditività, in linea con il Business Plan, e di confermare il posizionamento strategico di leadership nella Cyber security di Grecia e Turchia.

Per quanto concerne, inoltre, i rischi legati al noto conflitto tra la Russia e l'Ucraina ed i possibili effetti che tale emergenza potrebbero avere sull'economia globale, in riferimento al Gruppo ed ai business di riferimento, nel processo di formazione del bilancio, tali effetti sono stati valutati dal Management al fine di verificare se vi potessero essere potenziali impatti in relazione all'andamento del business stesso. A tale proposito si segnala che: non esistono significative connessioni con la Russia e l'Ucraina, ed i relativi mercati; non esistono flussi finanziari che coinvolgono direttamente l'operatività del Gruppo che risultano espressi o regolati dalle valute estere russe ed ucraine; il Gruppo ha valutato gli impatti legati al potenziale aumento dei costi energetici; il Gruppo non intrattiene attualmente relazioni dirette con tali paesi.

Il Management continuerà a monitorare tutti gli scenari e gli eventuali impatti connessi a tali eventi.

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 ed effettuate le operazioni sul capitale della controllata 4Science descritte nei paragrafi precedenti.

Rapporti con parti correlate

Nel corso del primo semestre 2022, 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. | 274 | - | 99 | 1 |
| Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l. | 4.614 | 236 | 47 | 50 |
| Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l. | 113 | 176 | 54 | 57 |
| TOTALE | 5.001 | 412 | 200 | 108 |

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 408 mila Euro (rispetto ad Euro 322 mila nello stesso periodo dell'esercizio precedente), capitalizzati nelle immobilizzazioni immateriali.

Azioni proprie

La Capogruppo al 30 giugno 2022 possiede n.203.043 azioni proprie (pari all'1,99% 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'1,34% del capitale sociale) nell'esercizio 2020 sono state date in prestito a N&G a servizio dell'operazione finanziaria precedentemente commentata.

Ravenna, 30 settembre 2022

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente e Amministratore Delegato

G. Andrea Farina



GRUPPO ITWAY
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2022

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>Euro migliaia</i> | | <i>Semestre chiuso al 30 giugno</i> | |
|--|------|---|--------------|
| | Note | 2022 | 2021 |
| Ricavi di vendita * | 1 | 17.678 | 17.773 |
| Altri proventi operativi * | 2 | 648 | 1.163 |
| Costi per prodotti | 3 | (14.757) | (15.332) |
| Costi per servizi * | 4 | (996) | (947) |
| Costi del personale | 5 | (1.589) | (1.326) |
| Altri oneri operativi | 6 | (156) | (107) |
| Risultato operativo lordo (EBITDA) ** | | 828 | 1.224 |
| Ammortamenti | 7 | (302) | (278) |
| Risultato operativo (EBIT) ** | | 526 | 946 |
| Proventi finanziari * | 8 | 36 | 7 |
| Oneri finanziari e gestione valutaria | | (650) | (233) |
| Risultato prima delle imposte | | (88) | 720 |
| Imposte sul reddito | 9 | (213) | (232) |
| Risultato dell'esercizio | | (301) | 488 |
| Attribuibile: | | | |
| Azionisti della controllante | | (293) | 486 |
| Interessenze di terzi | | (8) | 2 |
| Risultato per azione | | | |
| Base | 10 | (0,03) | 0,06 |
| Diluito | | (0,03) | 0,06 |

* 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>2022</i> | <i>2021</i> |
| Risultato dell'esercizio | (301) | 488 |
| Componenti riclassificabili a Conto Economico: | | |
| Utili/Perdite derivanti dalla conversione del bilancio di controllata estera | (207) | (367) |
| Componenti non riclassificabili a Conto Economico: | | |
| Utili/(Perdite) attuariali su piani per beneficiari dipendenti | - | - |
| Risultato complessivo | (508) | 121 |
| Attribuibile: | | |
| Azionisti della controllante | (500) | 119 |
| Interessenze di terzi | (8) | 2 |

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

| <i>Euro migliaia</i> | Note | 30/06/22 | 31/12/21 |
|--|---------------|-----------------|-----------------|
| ATTIVITÀ | | | |
| Attività non correnti | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 11 | 876 | 899 |
| Avviamento | 12 | 1.847 | 1.847 |
| Altre attività immateriali | 13 | 2.979 | 2.679 |
| Diritti d'uso | 14 | 2.539 | 2.586 |
| Partecipazioni | 15 | 602 | 602 |
| Attività per imposte anticipate | 16 | 1.018 | 1.018 |
| Attività finanziarie non correnti * | 33 | 1.598 | 1.598 |
| Altre attività non correnti | 17 | 17 | 13 |
| | Totale | 11.476 | 11.242 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze | 18 | 322 | 211 |
| Crediti commerciali * | 19 | 14.170 | 20.627 |
| Altre attività correnti | 20 | 856 | 602 |
| Cassa e disponibilità liquide | 21 | 701 | 951 |
| Altri crediti finanziari * | 33 | 2.134 | 2.250 |
| Attività finanziarie correnti | 33 | 1.177 | 1.125 |
| | Totale | 19.360 | 25.766 |
| Totale attività | | 30.836 | 37.008 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | | |
| Capitale sociale e riserve | | | |
| Capitale sociale e riserve | | 11.435 | 9.114 |
| Risultato dell'esercizio del Gruppo | | (293) | 1.303 |
| Totale Patrimonio netto del Gruppo | 22 | 11.142 | 10.417 |
| Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze | | (361) | (353) |
| Totale Patrimonio netto | 22 | 10.781 | 10.064 |
| Passività non correnti | | | |
| Benefici a dipendenti | 23 | 626 | 597 |
| Debiti commerciali non correnti | 24 | - | 145 |
| Fondo per rischi ed oneri | 25 | 616 | 264 |
| Passività per imposte differite | 16 | 240 | 240 |
| Passività finanziarie non correnti | 26 | 3.423 | 3.071 |
| | Totale | 4.905 | 4.317 |
| Passività correnti | | | |
| Passività finanziarie correnti * | 27 | 598 | 2.539 |
| Debiti commerciali correnti * | 28 | 9.078 | 14.198 |
| Debiti tributari | 29 | 3.503 | 3.745 |
| Altre passività correnti | 30 | 1.971 | 2.145 |
| | Totale | 15.150 | 22.627 |
| Totale passività | | 20.055 | 26.944 |
| Totale patrimonio netto e passività | | 30.836 | 37.008 |

* 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 a da sovrapp. 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 01/01/2021 | 3.953 | (320) | 17.037 | 485 | 4.792 | (14.187) | (3.773) | 1.224 | 9.211 | (355) | 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 |
| <i>Movimenti secondo semestre 2021:</i> | | | | | | | | | | | |
| Aumenti di capitale da conversione P.O. | - | - | 4 | - | - | - | - | - | 4 | - | 4 |
| Totale operazioni con i soci | - | - | 4 | - | - | - | - | - | 4 | - | 4 |
| Risultato del periodo | - | - | - | - | - | - | - | 815 | 815 | - | 815 |
| <i>Altri componenti del Risultato Complessivo dal 01/07/2021 al 31/12/2021:</i> | | | | | | | | | | | |
| Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti | - | - | - | - | - | (18) | - | - | (18) | - | (18) |
| Altri movimenti | - | - | - | - | - | (6) | - | - | (6) | - | (6) |
| Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera | - | - | - | - | - | - | (696) | - | (696) | - | (696) |
| Saldo al 01/01/2022 | 4.604 | (320) | 17.378 | 485 | 4.792 | (12.987) | (4.836) | 1.301 | 10.417 | (353) | 10.064 |
| Aumenti di capitale da conversione P.O. | 501 | - | 726 | - | - | - | - | - | 1.227 | - | 1.227 |
| Totale operazioni con i soci | 501 | - | 726 | - | - | - | - | - | 1.227 | - | 1.227 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | - | - | - | - | - | 1.301 | - | (1.301) | - | - | - |
| Altri movimenti | - | - | - | - | - | (2) | - | - | (2) | - | (2) |
| Risultato del periodo | - | - | - | - | - | - | - | (293) | (293) | (8) | (301) |
| <i>Altri componenti del Risultato Complessivo al 30 giugno 2022:</i> | | | | | | | | | | | |
| Utili/(perdite) attuariali su benefici ai dipendenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Differenze cambio da conversione bilancio in valuta estera | - | - | - | - | - | - | (207) | - | (207) | - | (207) |
| Risultato complessivo | - | - | - | - | - | - | (207) | (293) | (500) | (8) | (508) |
| Saldo al 30/06/2022 | 5.105 | (320) | 18.104 | 485 | 4.792 | (11.688) | (5.043) | (293) | 11.142 | (361) | 10.781 |
| Nota 22 | 5.105 | (320) | 18.104 | 485 | 4.792 | (11.688) | (5.043) | (293) | 11.142 | (361) | 10.781 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| <i>Euro migliaia</i> | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Risultato del periodo "Netto Gruppo Itway" | (301) | 488 |
| <u>Rettifiche per voci che non hanno effetto sulla liquidità:</u> | | |
| Componenti economiche non monetarie | (76) | (270) |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 35 | 52 |
| Ammortamenti attività immateriali | 203 | 153 |
| Ammortamento diritti d'uso | 64 | 73 |
| Accantonamenti ai fondi svalutazione crediti | - | - |
| Accantonamento a fondo rischi | 592 | 226 |
| Accantonamenti benefici ai dipendenti al netto dei versamenti v.so Istituti previdenziali | 71 | 43 |
| Imposte | 213 | 232 |
| <u>Cash flow da attività operativa al lordo della variazione del capitale d'esercizio</u> | 801 | 997 |
| Pagamenti di benefici a dipendenti | (42) | (4) |
| Variazione dei crediti commerciali ed altre attività correnti | 5.296 | 5.662 |
| Variazione delle rimanenze | (111) | (58) |
| Variazione dei debiti commerciali ed altre passività correnti | (5.169) | (5.652) |
| Effetti deconsolidamento Itway Iberica | (212) | - |
| <u>Cash flow da attività operativa generato/ (assorbito) dalle variazioni di CCN</u> | (238) | (52) |
| <u>Cash flow da attività operativa (A)</u> | 563 | 945 |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali (al netto dei disinvestimenti) | (516) | (8) |
| Incrementi di diritti d'uso | - | (113) |
| Investimenti in altre attività immobilizzate (al netto dei disinvestimenti) | (4) | (439) |
| Variazione disponibilità liquide deconsolidamento Itway Iberica | (1) | - |
| <u>Cash flow da attività di investimento (B)</u> | (521) | (560) |
| Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie correnti | (1.168) | (590) |
| Accensione/(Rimborsi) di passività finanziarie non correnti nette | 352 | (691) |
| Emissione P.O. convertibile | 732 | 504 |
| <u>Cash flow da attività di finanziamento (C)</u> | (84) | (777) |
| Variazione netta della riserva di traduzione di valute non Euro | (207) | 274 |
| <u>Cash flow da attività cedute (D)</u> | - | - |
| <u>Incremento/(Decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</u> | (249) | (118) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di inizio periodo | 950 | 982 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine periodo | 701 | 864 |

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 2022 riporta un risultato pari a -301 mila Euro mentre il bilancio della Capogruppo chiude con un risultato netto di - 409 mila Euro (al netto dei risultati delle controllate).

Dal punto di vista finanziario, nel mese di giugno 2022 la Capogruppo ha chiuso in modo tombale le posizioni con Mercatoria S.p.A. e Socrate SPV – principali creditori finanziari del Gruppo – ottenendo l’estinzione anticipata del relativo accordo sottoscritto in esecuzione del piano di risanamento ex art. 67 L.F.. Le risorse funzionali all’estinzione del finanziamento sopra descritta sono state messe a disposizione dalla società controllata 4Science S.p.A. attraverso un finanziamento infragruppo di Euro 1,1 milioni. La chiusura di questa posizione ha consentito l’uscita anticipata della Capogruppo dal piano di risanamento redatto ai sensi dell’art. 67, comma 3, lett. d) del R.D. 267/1942, resa possibile, inoltre, anche per effetto dell’implementazione del piano industriale del Gruppo che è stato continuamente affinato rispetto alle mutate condizioni economiche e di mercato nel corso degli anni. Gli elementi essenziali del piano industriale in corso di applicazione sono:

- 1) Crescita e consolidamento della Business Unit VAD in Grecia e Turchia;
- 2) Valorizzazione, crescita e sviluppo delle Business Unit Cyber security, Cyber safety e Data science.

Il punto 2 vede due Business Unit (BU) ancora in fase di start-up (Cyber safety) e in fase di scale-up (Data science). La BU Cyber safety, come abbiamo descritto, ha avuto importanti investimenti nello sviluppo del prodotto Icoy e, pur necessitando ancora di supporto finanziario, a breve sono previsti i primi ricavi. La BU Data Science vede protagonista la società 4Science, una PMI innovativa che è cresciuta, ora finanziariamente autonoma, avendo ottenuto a maggio 2022 da Banca Progetto S.p.A. un prestito a medio termine (60 mesi) da Euro 3 milioni (tasso euribor 1 mese+ 4%); oltre a questo, come si potrà approfondire nei “Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo” 4Science ha aperto il capitale ad investitori professionali che hanno sottoscritto, dopo la trasformazione della società in S.p.A., l’aumento di capitale con sovrapprezzo fino ad un massimo di Euro 2,8 milioni, operazione che si è conclusa con grande successo; in totale la società ha raccolto finanza per Euro 5,8 milioni. Itway S.p.A. a seguito di questa positiva operazione detiene il 71,43% del capitale sociale di 4Science.. Rimane attiva la soddisfacente e collaudata collaborazione con l’investitore istituzionale Nice & Green che continuerà a fornire supporto finanziario a Itway S.p.A. attraverso le emissioni di

obbligazioni convertibili e 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, sottoscritti alla data di chiusura del semestre per Euro 2,3 milioni.

Dopo le operazioni sopra descritte al 30 giugno 2022, il Gruppo Itway presentava un indebitamento finanziario netto corrente pari a circa Euro 0,6 milioni, un indebitamento per debiti tributari e previdenziali scaduti pari a circa Euro 1.209 mila (che saranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia), oltre a ulteriori debiti verso Inps per euro 48 mila, già oggetto di rateizzazione, e un indebitamento scaduto verso fornitori pari a circa Euro 2,9 milioni (dei quali tuttavia circa Euro 0,4 milioni per importi in contestazione, eventualmente anche in sede giudiziale). Si precisa inoltre, che all’interno dei debiti complessivi verso fornitori, per l’importo di circa 1,3 milioni sono rappresentati da debiti nei confronti fornitori che non sono più presenti nel mercato ma che prudenzialmente sono ancora iscritti tra le passività di bilancio. Di tale importo, una quota di euro 1,1 milioni è costituita da fatture da ricevere mai pervenute che, in quanto tali, non sono considerate tra i debiti scaduti.

Sulla base dell’evoluzione prevedibile della gestione, gli Amministratori, nonostante la perdita del periodo e suffragati dai positivi risultati ottenuti nei precedenti esercizi, hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale.

PRINCIPI CONTABILI

Principi generali

Nei prospetti contabili consolidati e nei dati comparativi il Gruppo ha adottato gli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dallo IASB, gli aggiornamenti di quelli preesistenti (IAS), nonché i documenti dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e quelli emessi dallo Standing Interpretation Committee (SIC), ritenuti applicabili alle operazioni poste in essere dal Gruppo. In particolare, il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2022 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 2021. 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 2022 è comparata con i saldi dell'esercizio precedente, chiuso al 31 dicembre 2021;
- nel conto economico consolidato la rappresentazione dei costi è effettuata in base alla natura degli stessi. I saldi di conto economico al 30 giugno 2022 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 2022, 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 2022 | | 31 dicembre 2021 | | 30 giugno 2021 | |
|------------------|----------------|-----------------|------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Cambio medio | Cambio puntuale | Cambio medio | Cambio puntuale | Cambio medio | Cambio puntuale |
| Nuova Lira Turca | 16,2579 | 17,322 | 10,5124 | 15,2335 | 9,5226 | 10,3210 |

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 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 Uscurdar 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.p.A. | 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)

Per quanto riguarda la controllata Itway Iberica S.L., società non più operativa da anni, occorre precisare che nel corso del primo semestre è stata notificata l'avvenuta dichiarazione di fallimento del cliente Unitronics Comunicaciones SA, nei cui confronti la controllata spagnola vantava un credito euro 953 mila circa. Tale circostanza ha comportato, di fatto, l'irrecuperabilità della gran parte del residuo attivo della società sulla base del quale sarebbero stati ripianati i debiti nei confronti di fornitori, banche e la stessa capogruppo Itway S.p.A. In questo contesto, gli amministratori di Itway Iberica hanno valutato l'imminente stato di insolvenza della società e, con l'obiettivo di evitare azioni tali da aggravare ulteriormente l'esposizione debitoria, hanno presentato in data 27 luglio 2022, presso l'autorità giudiziaria spagnola, un'istanza di ammissione ad una procedura concorsuale assimilabile al fallimento previsto dalle norme italiane. Allo stato attuale, stante i tempi tecnici per l'ottenimento del decreto di ammissione, non è ancora pervenuta la formale dichiarazione di "fallimento" di Itway Iberica. Secondo quanto comunicato dal legale incaricato di seguire la pratica, non vi sono circostanze ostative alla dichiarazione di "fallimento" della società controllata e che il decreto dovrebbe essere pubblicato dal tribunale entro alcune settimane. Come previsto dall'IFRS 10, quando un'entità, benché detenga la maggioranza dei diritti di voto, non può esercitarli in maniera sostanziale, viene meno il requisito del controllo alla base dell'obbligo del consolidamento integrale della società controllata. Tale circostanza, come esemplificato dall'IFRS 10, si ravvisa quando le attività rilevanti di un'entità sono soggette alla conduzione da parte, tra gli altri, di un curatore fallimentare, un liquidatore o altro organo di vigilanza. Per queste ragioni, in considerazione che di fatto la gestione di Itway Iberica è già congelata in attesa dell'imminente dichiarazione di "fallimento" e che non si ravvisano circostanze ostative di natura giuridica o di altra natura, gli amministratori di Itway S.p.A. hanno ritenuto che non sussista più il requisito del controllo e che, pertanto, Itway Iberica SL possa essere esclusa dal consolidamento integrale. A ciò si aggiunga, come confermato dal legale della società, che Itway S.p.A. e le altre società del gruppo non hanno rilasciato garanzie a favore di Itway Iberica SL e che non sussistono rischi sostanziali che il socio unico Itway S.p.A., secondo la

normativa spagnola, possa essere chiamato a rispondere, anche in parte, dei debiti di Itway Iberica. Si precisa, infine, che all'interno del bilancio consolidato semestrale di Itway S.p.A., si è proceduto allo stralcio integrale delle attività nette vantate nei confronti di Itway Iberica SL (in particolare la partecipazione nel capitale della controllata e l'ammontare netto dei crediti commerciale) con iscrizione nel conto economico consolidato d'esercizio del semestre di svalutazioni per euro 239 mila.

Come richiesto dallo IAS 7, si riporta il prospetto riepilogativo delle attività e passività relative alla controllata Itway Iberica SL, per la quale non è stato utilizzato il metodo del consolidamento integrale, per le ragioni sopra esposte:

| | 30.06.22 | 31.12.21 | | 30.06.22 | 31.12.21 |
|-------------------------------------|------------|------------|--|------------|------------|
| Attività non correnti | - | - | Patrimonio netto | (16) | 73 |
| Attività correnti | 978 | 981 | Passività non correnti | - | - |
| <i>di cui disponibilità liquide</i> | 1 | 1 | Passività correnti | 994 | 908 |
| Totale attività | 978 | 981 | Totale patrimonio netto e passività | 978 | 981 |

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 Bemini 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)

Per il valore di carico delle suddette partecipazioni si rinvia alla nota 15.

Uso di stime

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

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

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

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

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

Ai fini della verifica di un'eventuale perdita di valore dell'avviamento iscritto in bilancio il Gruppo ha adottato la metodologia già descritta al paragrafo "Perdite di valore". Il valore recuperabile è stato determinato sulla base del calcolo del valore d'uso. I flussi di cassa delle cash generating unit attribuibili a ciascun avviamento sono stati desunti dal Business Plan approvato dal Consiglio di Amministrazione. In particolare, il business plan riferito alla CGU Itway Hellas è stato approvato dal suo organo amministrativo. Quale tasso di sconto è stato utilizzato il costo medio del capitale (WACC) pari al 13,53% calcolato in modo puntuale in coerenza con gli anni precedenti e con forte attenzione ai fattori di rischio ed incertezza dell'attuale mercato. E' stata, inoltre, eseguita un'analisi di sensitività sul risultato dell'impairment test in corrispondenza della variazione dei principali parametri finanziari di riferimento (Wacc, g rate, Ebitda del terminal value). La valutazione di eventuali perdite di valore delle attività (Avviamenti), per le cui conclusioni si rimanda a quanto esposto alla nota 12 "Avviamento", è stata effettuata con riferimento al 31 dicembre 2021. In relazione al bilancio semestrale al 30 giugno 2022, non è stato eseguito l'impairment test dell'avviamento in quanto non sono stati identificati indicatori di perdite di valore. L'impairment test verrà pertanto eseguito in relazione al bilancio annuale in chiusura al 31 dicembre 2022.

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

Avviamento

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

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

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

Attività immateriali

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

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

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

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

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

Perdite di valore (“Impairment”)

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

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

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

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

Partecipazioni

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

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

Attività finanziarie

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

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

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

Costo ammortizzato

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

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

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

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

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

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

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

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

Tale categoria comprende le attività detenute per la negoziazione (acquisite per la vendita nel breve termine), le attività finanziarie designate al momento della prima rilevazione come attività finanziarie al fair value con variazioni rilevate nel conto economico d'esercizio, o le attività finanziarie che devono essere

obbligatoriamente valutate al fair value. Le attività finanziarie con flussi finanziari che non soddisfano l'SPPI test sono classificate e valutate al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio, indipendentemente dal modello di business. Le attività finanziarie al FVTPL sono iscritte nella situazione patrimoniale-finanziaria al fair value e le variazioni nette di fair value sono contabilizzate nel conto economico d'esercizio.

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

Rimanenze

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

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

Crediti commerciali

▪ Crediti verso clienti

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ **Lavori in corso su ordinazione**

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

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

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

Cassa e Disponibilità liquide

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

Azioni proprie

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

Passività finanziarie

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

Benefici ai dipendenti

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

n. 296, per le società italiane con più di 50 dipendenti, per le quote maturate a far data dal 1° gennaio 2007, il TFR si configura come piano a contributi definiti.

Fondi per rischi ed oneri

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

Debiti commerciali

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

Altre passività correnti

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

Strumenti derivati

Gli strumenti derivati e le relative attività/passività sono rilevati 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[^] gennaio 2018 o in data successiva e sostituisce i principi IAS 18 – Ricavi e IAS 11 – Lavori su ordinazione, nonché le interpretazioni IFRIC 13 (Programmi di fidelizzazione della clientela), IFRIC 15 (Accordi per la costruzione di immobili), IFRIC 18 (Cessioni di attività da parte della clientela) e SIC 31 (Ricavi — Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari). L'IFRS 15 stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. Il nuovo modello di contabilizzazione dei ricavi prevede cinque step riassumibili come segue:

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

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

Interessi - Sono rilevati per competenza.

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

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

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

Costi

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

Imposte sul reddito

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

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

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

Imposte differite

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

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

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

Operazioni in valuta estera

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

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

Utile per azione

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

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

Principi contabili di recente emanazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili per l'anno 2022 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 ad eccezione dei principi contabili, emendamenti ed interpretazioni di recente emanazione, tra i quali si segnala:

- Emendamento all'IFRS 3 - "Business combinations" circa i riferimenti al Conceptual Framework dello IAS non apporta alcun cambiamento nel trattamento contabile delle business combinations. Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° gennaio 2022.
- Emendamento allo IAS 16 - "Immobili, impianti e macchinari". Si proibisce di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo derivante dalla vendita di prodotti ceduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o per il tempo necessario perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. I ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, sono invece contabilizzati nel conto economico. L'applicazione dell'emendamento non ha comportato modifiche ai saldi economici e patrimoniali di Gruppo del 2021
- Emendamento all'IFRS 1 - lo IASB ha pubblicato una modifica al principio che permette ad una controllata che sceglie di applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1 di contabilizzare le differenze di traduzioni cumulate sulla base degli importi contabilizzati dalla controllante, considerando la data di transizione agli IFRS da parte della controllante.

- Emendamento allo IAS 37 Accantonamenti. Vengono specificati quali costi considerare nel valutare se un contratto è oneroso o in perdita (sono inclusi i costi incrementali e i costi direttamente attribuibili alle attività contrattuali ma sono esclusi i costi amministrativi e generali a meno che non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto).
- Emendamento all'IFRS 9 che precisa le fee che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili successivamente

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

Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora omologati dall'Unione Europea al 30 giugno 2022

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

- Ciclo di aggiornamento dei principi IAS 1, IAS 8, IAS 12, IFRS 17 da cui il gruppo non si attende variazioni di rilievo dalla loro entrata in vigore.

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

Altre informazioni

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

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

Nelle note del bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2022 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 2022 ammontano ad Euro 17.678 mila e sono composti come segue:

| Migliaia di Euro | Semestre chiuso al | | Variazione |
|----------------------------------|--------------------|---------------|-------------|
| | 30/06/22 | 30/06/21 | |
| Ricavi da vendita prodotti | 9.596 | 10.240 | (644) |
| Ricavi da prestazioni di servizi | 8.082 | 7.533 | 549 |
| Totale | 17.678 | 17.773 | (95) |

Quanto sopra esposto evidenzia un decremento dei ricavi delle società del Gruppo di 95 mila Euro principalmente riferito alle controllate greca e turca.

2. Altri proventi operativi

Gli altri proventi operativi per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 ammontano ad Euro 648 mila e sono composti come segue:

| Migliaia di Euro | Semestre chiuso al | | Variazione |
|---|--------------------|--------------|--------------|
| | 30/06/22 | 30/06/21 | |
| Contributi spese pubblicità e marketing | 14 | 13 | 1 |
| Sopravvenienze attive | 76 | 337 | (261) |
| Altri ricavi e proventi vari | 558 | 813 | (255) |
| Totale | 648 | 1.163 | (515) |

Le sopravvenienze attive si riferiscono principalmente ad un residuo stralcio dei debiti verso Mercatoria e Socrate, finanziamenti definitivamente estinti nel mese di giugno 2022.

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 |
|---|--------------------|---------------|--------------|
| | 30/06/22 | 30/06/21 | |
| Acquisto di prodotti | 14.607 | 15.231 | (624) |
| Costi per servizi rivenduti | 122 | 83 | 39 |
| Oneri accessori di acquisti (trasporti) | 18 | 12 | 6 |
| Altri acquisti | 10 | 6 | 4 |
| Totale | 14.757 | 15.332 | (575) |

La diminuzione dei costi per prodotti è strettamente connessa alla diminuzione dei ricavi di vendita.

4. Costi per servizi

La composizione della voce è la seguente:

| Migliaia di Euro | Semestre chiuso al | | Variazione |
|--|--------------------|------------|------------|
| | 30/06/22 | 30/06/21 | |
| 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 | 40 | 30 | 10 |
| Consulenze e collaborazioni | 331 | 384 | (53) |
| Provvigioni ed oneri agenti | 8 | 15 | (7) |
| Pubblicità e fiere | 23 | 23 | - |
| Servizi, corsi e assistenza a clienti | 43 | 1 | 42 |
| Telefoniche | 17 | 19 | (2) |
| Assicurazioni | 37 | 35 | 2 |
| Utenze | 32 | 13 | 19 |
| Viaggi e rappresentanza | 48 | 12 | 36 |
| Costi specialista, IR e servizio titoli | 46 | 35 | 11 |
| Altre spese e servizi | 123 | 132 | (9) |
| Totale | 996 | 947 | 49 |

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 |
|------------------------------|--------------------|--------------|------------|
| | 30/06/22 | 30/06/21 | |
| Stipendi | 1.128 | 966 | 162 |
| Oneri sociali | 313 | 256 | 57 |
| Trattamento di fine rapporto | 71 | 43 | 28 |
| Altri costi per il personale | 77 | 61 | 16 |
| Totale | 1.589 | 1.326 | 263 |

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:

| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazioni | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazioni |
|---------------|-------------------|-------------------|------------|----------------------|----------------------|------------|
| | <i>Dato medio</i> | <i>Dato medio</i> | | <i>Dato puntuale</i> | <i>Dato puntuale</i> | |
| Dirigenti | 3 | 3 | - | 3 | 3 | - |
| Quadri | 5 | 5 | - | 5 | 5 | - |
| Impiegati | 55 | 47 | 8 | 59 | 49 | 10 |
| Totale | 63 | 55 | 8 | 67 | 57 | 10 |

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo registrato nel corso del primo semestre 2022 è stato di 63 unità, aumentato di otto unità rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il dato puntuale alla fine del semestre è stato di 67 unità, aumentato di dieci unità rispetto al 30 giugno 2021.

L'incremento del periodo sia dei costi del personale sia del numero medio dei dipendenti si riferisce all'inserimento di risorse tecniche specializzate principalmente nella controllata 4Science.

6. Altri oneri operativi

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

| Migliaia di Euro | Semestre chiuso al | | Variazione |
|--|--------------------|------------|------------|
| | 30/06/22 | 30/06/21 | |
| Locazioni immobili, uffici e autovetture | 93 | 35 | 58 |
| Oneri straordinari e sopravvenienze | 25 | 24 | 1 |
| Altri oneri | 38 | 48 | (10) |
| Totale | 156 | 107 | 49 |

7. Ammortamenti

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

| Migliaia di Euro | Semestre chiuso al | | Variazione |
|---|--------------------|------------|------------|
| | 30/06/22 | 30/06/21 | |
| Ammortamento delle attività materiali | 35 | 52 | (17) |
| Ammortamento delle attività immateriali | 203 | 153 | 50 |
| Ammortamento dei diritti d'uso | 64 | 73 | (9) |
| Totale | 302 | 278 | 24 |

8. Proventi ed oneri finanziari

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

| Migliaia di Euro | Semestre chiuso al | | Variazione |
|---|--------------------|--------------|--------------|
| | 30/06/22 | 30/06/21 | |
| Proventi finanziari da Istituti Finanziari | 8 | 3 | 5 |
| Proventi da partecipazioni | - | - | - |
| Altri proventi | 28 | 4 | 24 |
| Totale proventi finanziari | 36 | 7 | 29 |
| Oneri Finanziari verso Istituti Finanziari | (101) | (43) | (58) |
| Commissioni bancarie | (35) | (58) | 23 |
| Utili/(Perdite) su cambi | 159 | 259 | (100) |
| Altri oneri | (81) | (165) | 84 |
| Totale oneri finanziari | (58) | (7) | (51) |
| Risultato collegate con metodo PN e svalutazioni | (592) | (226) | (366) |
| Totale | (614) | (226) | (388) |

Le variazioni più significative riguardano:

- l'incremento della voce "Oneri verso Istituti Finanziari" è dovuto principalmente alla rilevazione degli interessi sostenuti nei confronti della società di leasing (v. Nota 14) non presenti nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente in quanto sospesi dai diversi decreti governativi a causa della pandemia del Covid-19 ed alla quota parte dei costi sostenuti dalla società 4Science per l'ottenimento del finanziamento da Banca Progetto (v. Nota 26).
- le differenze cambio realizzate nel corso del periodo prevalentemente dalla controllata turca e legate all'andamento del corso della valuta locale rispetto all'andamento del dollaro, utilizzato come moneta di conto, per il saldo di una parte rilevante delle transazioni commerciali.

Al 30 giugno 2022 è stato inoltre rilevato il costo di 353 mila Euro relativo all'applicazione del metodo del patrimonio netto per la valutazione della partecipazione detenuta in Be Innova S.r.l. e il costo di 239 mila Euro a titolo di svalutazione della partecipazione e delle posizioni creditorie che la Capogruppo aveva nei confronti della controllata Itway Iberica SL, deconsolidata a partire dalla presente semestrale, la quale nel mese di luglio 2022 ha presentato richiesta di ammissione al fallimento volontario. Si rinvia a quanto indicato precedentemente.

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 2022 è Euro -0,03 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 9.278.412.

| | Semestre al | |
|--|-------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Risultato netto del Gruppo in migliaia di Euro | (301) | 488 |
| Numero medio ponderato azioni in circolazione | 9.278.412 | 8.256.832 |
| Numero medio ponderato azioni potenziali in circolazione | - | - |
| Risultato netto per azione in Euro: | | |
| - base | (0,03) | 0,06 |
| - diluito | (0,03) | 0,06 |

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 | 158 | 4.293 | 6.337 |
| Saldo al 31.12.2021 | 1.644 | 242 | 158 | 4.293 | 6.337 |
| Incrementi | - | - | 1 | 18 | 19 |
| Decrementi | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30.06.2022 | 1.644 | 242 | 159 | 4.311 | 6.356 |
| Ammortamenti accumulati | 887 | 242 | 98 | 4.211 | 5.438 |
| Saldo al 31.12.2021 | 887 | 242 | 98 | 4.211 | 5.438 |
| Ammortamenti del periodo | 12 | - | 9 | 14 | 35 |
| Effetto cambio Itway Turchia | - | - | 7 | - | 7 |
| Saldo ammortamenti al 30.06.2022 | 899 | 242 | 114 | 4.225 | 5.480 |
| Valore netto: | | | | | |
| Al 31 dicembre 2021 | 757 | - | 60 | 82 | 899 |
| Al 30 giugno 2022 | 745 | - | 45 | 86 | 876 |

12. Avviamento

L'avviamento complessivo iscritto dal Gruppo al 30 giugno 2022 ammonta a 1.847 mila Euro ed è invariato rispetto al relativo valore al 31 dicembre 2021. 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 | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|------------------|--------------|--------------|
| Itway Hellas | 1.843 | 1.843 |
| Altre minori | 4 | 4 |
| Totale | 1.847 | 1.847 |

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 | 3.152 | 1.630 | 3.400 | 1.315 | 9.497 |
| Saldo al 31.12.2021 | 3.152 | 1.630 | 3.400 | 1.315 | 9.497 |
| Incrementi | 34 | 15 | 57 | 408 | 514 |
| Decrementi | - | - | - | - | - |
| Altre variazioni | - | - | - | - | - |
| Saldo costo storico al 30.06.2022 | 3.186 | 1.645 | 3.457 | 1.723 | 10.011 |
| Ammortamenti accumulati | 1.948 | 1.585 | 3.286 | - | 6.819 |
| Saldo al 31.12.2021 | 1.948 | 1.585 | 3.286 | - | 6.819 |
| Ammortamenti del periodo | 187 | 4 | 12 | - | 203 |
| Effetto cambio Itway Turchia | 10 | - | - | - | 10 |
| Saldo ammortamenti al 30.06.2022 | 2.145 | 1.589 | 3.298 | - | 7.032 |
| <u>Valore netto:</u> | | | | | |
| al 31 dicembre 2021 | 1.204 | 45 | 114 | 1.315 | 2.678 |
| al 30 giugno 2022 | 1.041 | 56 | 159 | 1.723 | 2.979 |

Gli incrementi delle “Immobilizzazioni in corso” si riferiscono ad investimenti, il cui costo è identificato attendibilmente, in attività di sviluppo e perfezionamento di nuovi prodotti 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 ammontato a 2.539 mila Euro, rispetto ai 2.586 mila Euro al 31 dicembre 2021. 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 2022 le partecipazioni non consolidate integralmente sono le seguenti:

- **Itway Iberica S.L.**, consolidata fino al 31 dicembre 2021. A decorrere dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022 tale società è esclusa dal consolidamento integrale in quanto è stato identificato il venire meno del requisito del controllo. Si rinvia a quanto più ampiamente descritto in relazione all'area di consolidamento. Nel conto economico semestrale al 30 giugno 2022, la partecipazione e i crediti netti ancora vantati nei confronti di Itway Iberica SL sono stati integralmente svalutati con iscrizione di svalutazioni per euro 239 mila.
- **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.p.A. La situazione non ancora risolta dell'area mediorientale con il protrarsi della sanguinosa guerra in Siria che ancora oggi, con scarsa attenzione dei media, vede combattimenti nei governatorati del nord, ha portato tangibili conseguenze anche in Libano che è sede principale del partner e socio di maggioranza Libanica. Alcuni milioni di siriani sono migrati in Libano e le tensioni sociali, in un paese già in crisi economica, si sono trasformate in gravi tensioni finanziarie ed il Libano è dal 2020 in default. L'economia degli EAU ha subito un rallentamento nel 2020 dove a causa del Covid-19 è stato annullato anche l'Expo 2020 Dubai che è stato svolto in forma minore nel 2021 con tutte le limitazioni e controlli causati dal protrarsi del Covid-19. Quanto sopra descritto ha inciso nello sviluppo di Libanica che a sua volta ha visto un forte rallentamento nelle sue attività e tutto questo ha bloccato in quell'area le attività di Itway Mena. Dal 2019 sono state avviate diverse attività di espansione commerciale e tecniche in West Africa (Nigeria) con sviluppi in Nigeria, Kenya e stati confinanti. Dal 2020 causa Covid-19 tutto è stato ritardato. Il portafoglio di trattative ha visto nel 2021 la cancellazione di alcune opportunità e la creazione di altre 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 | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------|------------|
| BE Innova S.r.l. | - | - |
| Be Infrastrutture S.r.l. | - | - |
| Partecipazioni collegate consolidate con il metodo del PN | - | - |
| 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 | 602 | 602 |
| Totale partecipazioni | 602 | 602 |

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 2022 sono pari a 778 mila Euro (invariate rispetto al 31 dicembre 2021).

Le attività per imposte anticipate sono costituite dai riflessi fiscali di accantonamenti a fondi tassati per Euro 776 mila e da altre differenze temporanee per Euro 242 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 2022 ad Euro 240 mila (invariate rispetto al 31 dicembre 2021), 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 2022 ammontano ad Euro 17 mila (Euro 13 mila al 31 dicembre 2021) 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 2022 ammontano ad Euro 322 mila (Euro 211 mila al 31 dicembre 2021), al netto di un fondo obsolescenza di Euro 145 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2021).

19. Crediti commerciali

I crediti commerciali al 30 giugno 2022, tutti a breve termine, ammontano ad Euro 14.170 mila (Euro 20.627 mila al 31 dicembre 2021), al netto di fondi svalutazione crediti che al 30 giugno 2022 sono pari ad Euro 3.522 mila (invariati rispetto al 31 dicembre 2021). 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 3.672 mila (Euro 3.433 mila al 31 dicembre 2021).

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 2022 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. Nel giudizio di appello nella scorsa udienza di trattazione tenutasi il 6 maggio 2021 la causa è stata rinviata per la precisazione delle conclusioni al 6 ottobre 2022.

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 2022, 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 1.644 mila Euro verso la società partecipata Itway MENA FZC e 1.155 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 | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Fondo iniziale | 3.522 | 3.318 |
| Accantonamento dell'esercizio | - | 204 |
| Utilizzi | - | - |
| Fondo finale | 3.522 | 3.522 |

Al 30 giugno 2022 la composizione dei crediti commerciali, suddivisa per scadenza, è la seguente:

| Euro migliaia | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| A scadere | 9.144 | 15.263 |
| Scaduti fino a 30 gg | 1.235 | 1.156 |
| Scaduti da 30 a 60 gg | 381 | 216 |
| Scaduti > 60 gg | 6.932 | 7.514 |
| Totale crediti lordi | 17.692 | 24.149 |
| F.do svalutazione crediti | (3.522) | (3.522) |
| Totale crediti netti | 14.170 | 20.627 |

20. Altre attività correnti

Le altre attività correnti sono così costituite:

| Migliaia di Euro | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|-------------------------|------------|------------|------------|
| Crediti tributari | 657 | 439 | 218 |
| Altri crediti | 92 | 63 | 29 |
| Ratei e risconti attivi | 107 | 100 | 7 |
| Totale | 856 | 602 | 254 |

21. Cassa e Disponibilità liquide

Tale voce, che al 30 giugno 2022 risulta pari ad Euro 701 mila (Euro 951 mila al 31 dicembre 2021), 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 2022, interamente versato, è rappresentato da 10.209.433 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,5 cadauna, pari ad Euro 5.104.716,50.

Riserva azioni proprie

Tale riserva, pari a 320 mila Euro ed invariata rispetto al 31 dicembre 2021, 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 2022 il Gruppo dispone di n. 203.043 azioni proprie (dato invariato rispetto al 31 dicembre 2021), pari all'1,99% del capitale sociale, iscritte al costo medio di Euro 1,58 ciascuna.

Riserva sovrapprezzo azioni e altre operazioni

Al 30 giugno 2022 risulta pari ad Euro 18.104 mila (Euro 17.378 al 31 dicembre 2021). La variazione è dovuta all'iscrizione in bilancio del sovrapprezzo legato all'emissione di nr. 1.002.392 nuove azioni avvenuta nel primo semestre del 2022 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 2022 risulta pari ad Euro 485 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2021.

Riserva volontaria

Al 30 giugno 2022 risulta pari ad Euro 4.792 mila, invariata rispetto al 31 dicembre 2021.

Altre riserve

Tale riserva, di segno negativo, pari a 16.731 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.

Capitale sociale, riserve e risultato delle minoranze

Le interessenze dei terzi nel patrimonio netto sono negative ed ammontano complessivamente ad euro 360 mila. Al 31 dicembre 2021 erano negative per euro 353 mila e variano per il risultato economico complessivo del semestre di pertinenza dei terzi.

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 | 31/12/2021 | Oneri finanziari | Incrementi del periodo | (Utili) Perdite attuariali | Utilizzi | 30/06/2022 |
|-----------------------|------------|---------------------|---------------------------|----------------------------------|-------------|------------|
| Benefici a dipendenti | 597 | - | 71 | - | (42) | 626 |
| Totale | 597 | - | 71 | - | (42) | 626 |

24. Debiti commerciali non correnti

Al 30 giugno 2022 non vi sono debiti commerciali non correnti, che erano pari a 145 mila Euro al 31 dicembre 2021, poiché non vi sono alla chiusura del semestre debiti commerciali a medio/lungo termine.

25. Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono pari a 616 mila Euro (264 mila Euro al 31 dicembre 2021) 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.

26. Passività finanziarie non correnti

Le passività finanziarie non correnti al 30 giugno 2022 sono pari a 3.423 mila Euro (contro i 3.071 mila Euro del 31 dicembre 2021).

Tale voce è rappresenta:

- per Euro 1.720 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 449 mila la quota non corrente di un finanziamento Iccrea a medio termine scadente nel giugno 2029;
 - per Euro 1.030 mila la quota non corrente di un finanziamento a 60 mesi erogato da Banca Progetto nel mese di maggio 2022 alla società controllata 4Science (Euribor 1 mese+4%);
 - per Euro 166 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 58 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 | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------|--------------|
| Debito residuo non corrente al netto della quota interessi: | | |
| Da 1 a 5 anni | 557 | 550 |
| Oltre 5 anni | 1.163 | 1.247 |
| Debito residuo per leasing al netto degli interessi | 1.720 | 1.797 |

27. Passività finanziarie correnti

Al 30 giugno 2022 ammontano ad Euro 598 mila (Euro 2.539 mila al 31 dicembre 2021), 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 131 mila, la quota a breve del debito per leasing di cui alla precedente Nota 26.

Alla data del 30 giugno 2022, lo scaduto finanziario della Capogruppo è pari ad Euro 0,1 milioni. Alla medesima data, lo scaduto finanziario del Gruppo Itway è pari anch'esso a Euro 0,1 milioni, al netto del debito finanziario scaduto della controllata Itway Iberica SL, come precisato nella descrizione dell'area di consolidamento. A tale proposito la Società Capogruppo ha 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 2022, tutte le emissioni di tranche del prestito obbligazionario convertibile sono già state interamente convertite in azioni ordinarie.

28. Debiti commerciali correnti

I debiti commerciali, inclusivi dello stanziamento per fatture da ricevere, ammontano ad Euro 9.078 mila al 30 giugno 2022 (contro Euro 14.198 mila al 31 dicembre 2021), di cui 2,1 milioni di Euro è rappresentato da fatture da ricevere (2,1 milioni di Euro era il valore anche al 31 dicembre 2021).

Il saldo al 30 giugno 2022 comprende un indebitamento scaduto verso fornitori pari a 2,3 milioni di Euro, al netto del debito commerciale scaduto della controllata Itway Iberica SL, come precisato nella descrizione dell'area di consolidamento.

La Capogruppo al 30 giugno 2022 ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a 1,5 milioni di Euro.

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. Si precisa infine che, alla data odierna, non sussistono controversie legali o iniziative giudiziali.

29. Debiti tributari

I debiti tributari al 30 giugno 2022 ammontano ad Euro 3.503 mila (Euro 3.745 mila al 31 dicembre 2021) e la relativa composizione è la seguente:

| Migliaia di Euro | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Debiti per imposte sul reddito | 537 | 938 | (401) |
| Debiti IVA | 2.091 | 2.059 | 32 |
| Debiti per ritenute su personale | 645 | 553 | 92 |
| Altri | 230 | 195 | 35 |
| Totale | 3.503 | 3.745 | (242) |

I debiti IVA al 30 giugno 2022 sono dovuti anche, per 257 mila Euro, a debiti non pagati alle naturali scadenze (contro i 263 mila Euro al 31 dicembre 2021) e che si prevede verranno pagati entro i termini previsti dalle normative vigenti in materia.

Al 30 giugno 2022 il Gruppo ha un indebitamento scaduto verso l'Erario, comprensivo del debito IVA scaduto di cui sopra, per circa Euro 1.196 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 520 mila Euro.

30. Altre passività correnti

Le altre passività correnti al 30 giugno 2022 ammontano a 1.971 mila Euro (2.145 mila Euro al 31 dicembre 2021) e la relativa composizione è la seguente:

| Migliaia di Euro | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Debiti verso il personale per retribuzioni | 230 | 140 | 90 |
| Altri debiti verso il personale | 309 | 285 | 24 |
| Debiti verso Amministratori e collaboratori | 709 | 845 | (136) |
| Debiti verso istituti previdenziali | 251 | 307 | (56) |
| Ratei e risconti | 198 | 275 | (77) |
| Acconti ricevuti e altre passività correnti | 274 | 293 | (19) |
| Totale | 1.971 | 2.145 | (174) |

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 2022 per circa Euro 21 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 2022, 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 73 mila. Fra i debiti verso istituti previdenziali, inoltre, sono iscritti debiti, in aggiunta a quanto sopra indicato, per circa 48 mila Euro per i quali è stata ottenuta una rateizzazione che avrà effetti ancora per circa 2 anni.

31. Impegni e garanzie

Al 30 giugno 2022 non vi sono impegni o garanzie di terzi.

32. Informativa sulle parti correlate

Nel corso del primo semestre 2022, 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. | 274 | - | 99 | 1 |
| Itway S.p.A. vs Be Innova S.r.l. | 4.614 | 236 | 47 | 50 |
| Itway S.p.A. vs Fartech S.r.l. | 113 | 176 | 54 | 57 |
| TOTALE | 5.001 | 412 | 200 | 108 |

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 | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Disponibilità liquide | 701 | 951 |
| Crediti finanziari | 2.134 | 2.250 |
| Attività finanziarie correnti | 1.177 | 1.125 |
| Passività finanziarie correnti | (598) | (2.064) |
| Obbligazioni convertibili | - | (475) |
| Posizione finanziaria netta corrente | 3.414 | 1.787 |
| Attività finanziarie non correnti | 1.598 | 1.598 |
| Passività finanziarie non correnti | (3.423) | (3.071) |
| Posizione finanziaria netta non corrente | (1.825) | (1.473) |
| Posizione finanziaria netta totale | 1.589 | 314 |

La posizione finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2022 è migliorata di quasi 1,3 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021. Tale variazione, oltre all'andamento della gestione operativa con particolare riguardo alle controllate estere, è dovuta principalmente al pagamento con conseguente definitiva chiusura delle posizioni con Mercatoria e Socrate e alla conversione del prestito obbligazionario su richiesta dell'investitore Nice & Green avvenuta nel primo semestre 2022. 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 ad Euro 732 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 31/12/2022.

Le attività finanziarie non correnti, pari ad Euro 1.598 mila, si riferiscono ad un finanziamento infruttifero 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

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------|--------------|
| Migliaia di Euro | | |
| Disponibilità liquide | 50 | 121 |
| Crediti finanziari | 2.134 | 2.250 |
| Passività finanziarie correnti | (1.169) | (1.683) |
| Obbligazioni convertibili | - | (475) |
| Posizione finanziaria netta corrente | 1.015 | 213 |
| Attività finanziarie non correnti | 1.598 | 1.598 |
| Passività finanziarie non correnti | (1.720) | (2.304) |
| Posizione finanziaria netta non corrente | (122) | (706) |
| Posizione finanziaria netta totale | 893 | (493) |

La posizione finanziaria netta (PFN) della Società al 30 giugno 2022 è migliorata di circa 1,4 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021, sostanzialmente per la chiusura delle posizioni verso Mercatoria e Socrate in virtù di un finanziamento ricevuto dalla controllata 4Science e per l'avvenuta sottoscrizione delle nuove tranches del prestito obbligazionario emesse nel corso del semestre per 732 mila Euro, al netto delle correlate commissioni, ed alla successiva conversione in azioni di nuova emissione.

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 2022 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 2022, i principali dati economici relativi ai segmenti individuati sono i seguenti:

| Migliaia di Euro | Operazioni VAD Grecia e Turchia | Attività Capogruppo e altri settori | Totale Consolidato |
|--------------------------------------|--|---|-----------------------|
| Ricavi | | | |
| Ricavi | 16.346 | 1.332 | 17.678 |
| Altri ricavi e proventi | 30 | 618 | 648 |
| Totale Ricavi | 16.376 | 1.950 | 18.326 |
| Costi operativi | | | |
| Costo prodotti | (14.509) | (248) | (14.757) |
| Costi del personale | (540) | (1.049) | (1.589) |
| Altri costi ed oneri operativi | (222) | (930) | (1.152) |
| Totale costi operativi | (15.271) | (2.227) | (17.498) |
| Margine operativo lordo | 1.105 | (277) | 828 |
| Ammortamenti | (49) | (253) | (302) |
| Risultato operativo | 1.056 | (530) | 526 |
| Oneri/Proventi finanziari | 80 | (694) | (614) |
| Risultato prima delle imposte | 1.136 | (1.224) | (88) |

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 |

35. Eventi successivi

In data 5 luglio 2022 l'assemblea dei soci di 4Science ha deliberato la trasformazione della società da S.r.l. in S.p.A. deliberando contestualmente un aumento di capitale gratuito a 50.000 euro con l'appostazione di 40.000 facenti parte delle 'Riserve futuro aumento di capitale'.

Tale trasformazione è funzionale a successive operazioni ordinarie e straordinarie nonché sull'equity della società stessa.

Sempre in data 5 luglio 2022, è stato depositato il certificato di incorporazione (costituzione) della società 4Science USA Corporation nello stato del Delaware, così come stabilito dall'assemblea ordinaria del socio unico tenutasi il giorno 30 giugno 2022.

Si è inoltre conclusa in data 8 agosto la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato a investitori professionali e istituzionali con la raccolta di Euro 2,8 milioni. Le risorse verranno destinate a finanziare il piano industriale 2022-2026, per fare fronte sia alle esigenze di circolante della Società sia alla crescita per linee interne ed esterne.

A seguito del perfezionamento della suddetta operazione di equity, Itway detiene una partecipazione in 4Science pari al 71,43% del capitale sociale.

Con riferimento all' accordo di investimento in essere tra la Capogruppo e Nice & Green in data 9 settembre 2022 sono state emesse n. 25 obbligazioni convertibili in azioni del valore unitario di Euro 10.000 ciascuna per l'importo complessivo di Euro 250 mila.

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 25.

Si fa presente che nel corso del semestre la Capogruppo ha ricevuto alcune contestazioni a seguito di verifiche fiscali sulla partecipazione Business-e S.p.A. ceduta a Maticmind nel 2017 per le quali si ritiene ci siano validi e fondati motivi per poter far valere le proprie ragioni e/o, in subordine, per addivenire ad una definizione dell'accertamento che non generi passività potenziali non iscritte in bilancio alla data odierna, anche sulla base del parere del legale che assiste la società,

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

Si segnala che nel corso del primo semestre 2022 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.

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 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 2022 | | |
|-----------------------------------|------------------|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| | | Strumenti finanziari al costo ammortizzato | Strumenti finanziari al FVTPL (*) | Strumenti finanziari al FVTOCI (*) |
| Altre attività non correnti | 17 | 17 | - | - |
| Attività finanziarie non correnti | 1.598 | 1.598 | - | - |
| Attività non correnti | 1.615 | 1.615 | - | - |
| Crediti commerciali | 14.170 | 14.170 | - | - |
| Altre attività correnti | 856 | 856 | - | - |
| Altri crediti finanziari | 2.134 | 2.134 | - | - |
| Cassa e disponibilità liquide | 701 | 701 | - | - |
| Attività finanziarie correnti | 1.177 | 1.177 | - | - |
| Attività correnti | 19.038 | 19.038 | - | - |

| ATTIVO <i>Euro migliaia</i> | Valore contabile | 31 dicembre 2021 | | |
|-----------------------------------|------------------|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| | | Strumenti finanziari al costo ammortizzato | Strumenti finanziari al FVTPL (*) | Strumenti finanziari al FVTOCI (*) |
| Altre attività non correnti | 13 | 13 | - | - |
| Attività finanziarie non correnti | 1.598 | 1.598 | - | - |
| Attività non correnti | 1.611 | 1.611 | - | - |
| Crediti commerciali | 20.627 | 20.627 | - | - |
| Altre attività correnti | 602 | 602 | - | - |
| Altri crediti finanziari | 2.250 | 2.250 | - | - |
| Cassa e Disponibilità liquide | 951 | 951 | - | - |
| Attività finanziarie correnti | 1.125 | 1.125 | - | - |
| Attività correnti | 25.555 | 25.555 | - | - |

| PASSIVO <i>Euro migliaia</i> | <i>Valore contabile</i> | 30 giugno 2022 | | |
|------------------------------------|-------------------------|--|------------------------------------|------------------------------|
| | | <i>Passività per derivati al FVTPL (*)</i> | <i>Altre passività finanziarie</i> | <i>Derivati di copertura</i> |
| Debiti commerciali non correnti | - | - | - | - |
| Passività finanziarie non correnti | 3.423 | - | 3.423 | - |
| Passività non correnti | 3.423 | - | 3.423 | - |
| Passività finanziarie correnti | 598 | - | 598 | - |
| Debiti commerciali correnti | 9.078 | - | 9.078 | - |
| Debiti tributari | 3.503 | - | 3.503 | - |
| Altre passività correnti | 1.971 | - | 1.971 | - |
| Passività correnti | 15.150 | - | 15.150 | - |

| PASSIVO <i>Euro migliaia</i> | <i>Valore contabile</i> | 31 dicembre 2021 | | |
|------------------------------------|-------------------------|--|------------------------------------|------------------------------|
| | | <i>Passività per derivati al FVTPL (*)</i> | <i>Altre passività finanziarie</i> | <i>Derivati di copertura</i> |
| Debiti commerciali non correnti | 145 | - | 145 | - |
| Passività finanziarie non correnti | 3.071 | - | 3.071 | - |
| Passività non correnti | 3.216 | - | 3.216 | - |
| Passività finanziarie correnti | 2.539 | - | 2.539 | - |
| Debiti commerciali correnti | 14.198 | - | 14.198 | - |
| Debiti tributari | 3.745 | - | 3.745 | - |
| Altre passività correnti | 2.145 | - | 2.145 | - |
| Passività correnti | 22.627 | - | 22.627 | - |

**Fair Value Through 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 6 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 34 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. Da segnalare che il deterioramento del cambio della lira turca nei confronti dell'euro che ha caratterizzato gli ultimi esercizi ha comportato una riduzione del valore di carico degli asset netti della controllata Itway Turkiye. Allo stato attuale, tenuto conto anche delle particolarità e delle ragioni macroeconomiche che hanno impattato l'andamento del cambio della lira tura, il gruppo non ha ritenuto di attivare strumenti di copertura su tale rischio di cambio.

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 adeguate 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 dalla chiusura tombale della posizione verso Mercatoria S.p.A., principale creditore del gruppo, avvenuta nel giugno 2022, che ha permesso l'ottenimento dell'estinzione anticipata del relativo accordo sottoscritto in esecuzione del piano di risanamento ex art. 67 L.F. Rimane tra l'altro attivo 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, alla data del 30 giugno 2022 sono stati esercitati un totale di Euro 2,3 milioni nominali.

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>30/06/2022</i> | <i>Flussi finanziari</i> | | | |
|------------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | | <i>contrattuali</i> | <i>1-2 anni</i> | <i>2-5 anni</i> | <i>oltre</i> |
| Passività finanziarie non correnti | 3.423 | 3.423 | 615 | 1.484 | 1.324 |
| Passività non correnti | 3.423 | 3.423 | 615 | 1.484 | 1.324 |

| <i>Euro migliaia</i> | <i>31/12/2021</i> | <i>Flussi finanziari</i> | | | |
|------------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | | <i>contrattuali</i> | <i>1-2 anni</i> | <i>2-5 anni</i> | <i>oltre</i> |
| Passività finanziarie non correnti | 3.071 | 3.071 | 963 | 662 | 1.446 |
| Passività non correnti | 3.071 | 3.071 | 963 | 662 | 1.446 |

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 2022 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Itway S.p.A. nella riunione del 30 settembre 2022.

Ravenna, 30 settembre 2022

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 Passatempì 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 2022, nel corso del semestre dal 1 gennaio 2022 al 30 giugno 2022

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. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;

b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione 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, 30 settembre 2022

G.Andrea Farina
Presidente & Amministratore Delegato

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

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della
ITWAY S.p.A.

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 2022. 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 2022 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.

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

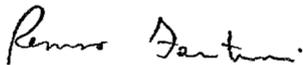
Richiami d'informativa

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 le modalità con le quali sono stati estinti i debiti nei confronti dei creditori Mercatoria S.p.A. e Socrate S.p.A., ottenendo la chiusura anticipata del relativo accordo sottoscritto in esecuzione del 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, nonché le linee guida delle strategie industriali del Gruppo, le operazioni concluse dalla controllata 4Science S.p.A. finalizzate alla raccolta di nuove fonti di finanziamento, e la prosecuzione dell'accordo di investimento con Nice & Green SA per l'emissione del prestito obbligazionario convertibile a quest'ultimo riservato. Gli amministratori hanno indicato che, sulla base di tali circostanze 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 2022. 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, 30 settembre 2022

Analisi S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Renzo Fantini'.

Renzo Fantini
(Socio)