Softlab

Sede legale in piazzale Konrad Adenauer 3- 00144 Roma, Italia
Capitale Sociale euro 3.512.831,14 i.v.
Registro delle Imprese Ufficio di Roma
Codice Fiscale e Partita IVA: 06075181005

Softlab

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021

Cari Azionisti,

siamo soddisfatti dei risultati raggiunti nel primo semestre del 2021, che riteniamo essere un periodo di transizione, durante il quale abbiamo siglato un'operazione straordinaria che ha consentito la crescita del perimetro aziendale. Nel periodo preso a riferimento abbiamo infatti concluso un accordo con Softlab Tech S.p.A. per l'acquisto di un ramo d'azienda attivo nel settore della consulenza IT verso una primaria compagnia assicurativa. Questa operazione nasce dalla volontà di proseguire nel processo di sviluppo e consolidamento del core business per rafforzare il nostro posizionamento tra i player dell'ICT Consulting, integrando nell'offerta esperienze e competenze specifiche di ambiti e set-tori ad oggi solo parzialmente presidiati tramite il competence center Technology Solution & SW Factory.
La crescita registrata a livello di ricavi ci rende ottimisti per la conclusione dell'esercizio in corso e per gli anni a venire, grazie anche ad un contesto di mercato in cui la crisi sanitaria legata al Covid-19 ha portato come conseguenza un aumento della richiesta di servizi digitali dovuti alla nuova modalità di organizzazione del lavoro e al suo efficientamento.

Il Presidente

Giovanni Casto

INDICE

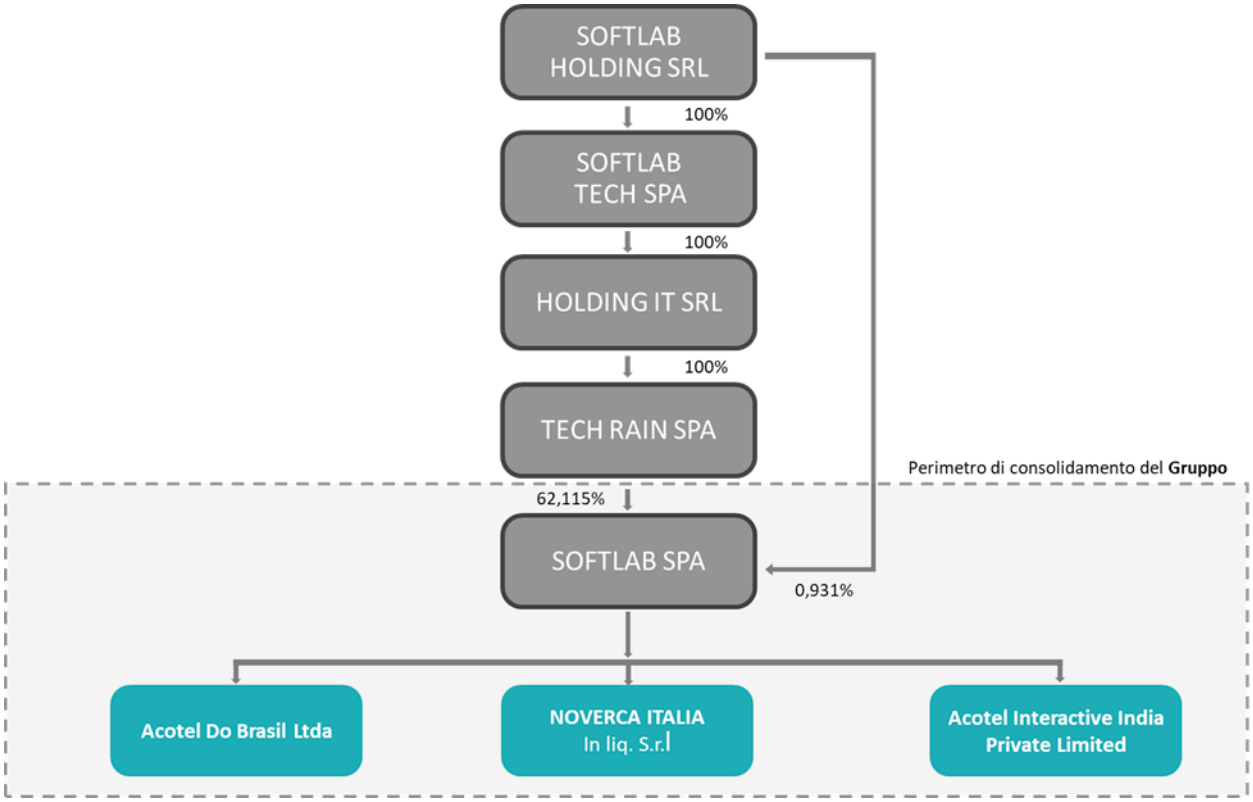
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021 1
IL GRUPPO 4
GLI ORGANI SOCIALI 5
RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2021 7
1.1. CRITERI DI REDAZIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE 8
1.2. PRINCIPALI OPERAZIONI PERFEZIONATE NEL CORSO DEL SEMESTRE 10
1.3. LA GESTIONE ECONOMICA 12
1.4. LA GESTIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA 16
1.5. FONTI DI FINANZIAMENTO 18
1.6. RISORSE UMANE 19
1.7. RISCHI ED INCERTEZZE 19
1.8. ALTRE INFORMAZIONI 21
1.9. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE 22
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI 24
2.1. IL GRUPPO 31
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO 32
3.1. CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABREVIATO E PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO 33
3.2. VALUTAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI RISPETTO AI REQUISITI DI CONTINUITÀ AZIENDALE 33
3.3. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO 34
3.4. PRINCIPI CONTABILI ED INTERPRETAZIONI IN VIGORE DAL 1° GENNAIO 2021 35
3.5. AREA DI CONSOLIDAMENTO 36
3.6. PRINCIPALI FATTORI DI INCERTEZZE NELL'EFFETTUAZIONE DELLE STIME E ASSUNZIONI UTILIZZATE 37
3.7. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS 38
3.8. INFORMATIVA DI SETTORE 39
3.9. ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA 39
3.10. ANALISI DEL CONTO ECONOMICO 52
3.11. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO 61
3.12. CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI 62
3.13. GARANZIE E IMPEGNI 64
3.14. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE 64
3.15. ALTRE INFORMAZIONI 67
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D. LGS.58/98 68
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE 70

IL GRUPPO

A far data dal 1 gennaio 2021, la *Acotel Group S.p.A.* ha modificato la propria denominazione sociale in *Softlab S.p.A.* (nel prosieguo "**Softlab**" o la "Capogruppo" o la "Società") in esecuzione della delibera assunta in data 10 luglio 2020 dall'assemblea straordinaria dei soci dell'allora *Acotel Group S.p.A.*.

Nella stessa seduta assembleare sono stati approvati gli Aumenti di Capitale che hanno determinato un cambio di controllo sulla Capogruppo, la quale è oggi controllata indirettamente da *Softlab Holding s.r.l.* (che controlla indirettamente *Tech Rain S.p.A.*).

Di seguito si riporta la struttura, al 30 giugno 2021, di *Softlab S.p.A.* e delle sue controllate (di seguito il "**Gruppo**") e delle sue controllanti.



GLI ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Giovanni Casto - in carica dal 30/07/2020 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 2022
Presidente

Daniele Lembo - in carica dal 30/07/2020 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 2022
Amministratore Delegato

Caterina Trebisonda - in carica dal 30/07/2020 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 2022
Consigliere

Francesco Ponzi Provenzano [1] [2] [3] - in carica dal 30/07/2020 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 2022
Consigliere

Valentina Anguilla - in carica dal 30/07/2020 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 2022
Consigliere

Mario Amoroso [1] [2] - in carica dal 30/07/2020 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 2022
Consigliere

Emanuela Toro - in carica dal 30/03/2021 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 2022
Consigliere

COLLEGIO SINDACALE

Antonio De Rinaldis - in carica dal 30/07/2020 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 2022
Presidente

Maristella Romano - in carica dal 30/07/2020 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 20202
Sindaco effettivo

Sandro Lucidi - in carica dal 30/07/2020 fino all'Assemblea di approvazione bilancio 2022
Sindaco effettivo

SOCIETÀ DI REVISIONE

RSM S.p.A. - incarico revisione dal bilancio 2021 al bilancio 2029

[1] Componente del Comitato per le nomine e la remunerazione
[2] Componente del Comitato controllo e rischi
[3] Lead Independent Director

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale della *Softlab S.p.A.* sono stati nominati il 10 luglio 2020 dall'Assemblea degli Azionisti e resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022.
Il nuovo Consiglio di Amministrazione ed il nuovo Collegio Sindacale sono entrati in carica a seguito del deposito per l'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese della dichiarazione di cui all'art. 2343-*quater*, terzo comma, del Codice Civile in relazione al predetto Aumento di Capitale in natura, avvenuto il 30 luglio 2020, e resteranno in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Il Consiglio di Amministrazione della Società tenutosi il 30 luglio 2020 ha nominato:

- il dottor Giovanni Casto, Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- il dottor Daniele Lembo, Amministratore Delegato;
- l'avvocato Francesco Ponzi Provenzano, *Lead Indipendent Director;*
- gli avvocati Francesco Ponzi Provenzano e Mario Amoroso, membri del Comitato per le nomine e la remunerazione e del Comitato controllo e rischi. L'avv. Francesco Ponzi Provenzano ha assunto la carica di Presidente del Comitato per le nomine e la remunerazione e di Presidente del Comitato controllo e rischi;
- la dottoressa Caterina Trebisonda, Amministratore incaricato del sistema di controllo e di gestione dei rischi.

Softlab S.p.A. ha comunicato l'8 marzo 2021 di aver ricevuto dalla dottoressa Monica Vecchiati le dimissioni da Consigliere Indipendente della Società, con effetto immediato.

Nella riunione consiliare del 30 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato per cooptazione la signora Emanuela Toro, in sostituzione della Dottoressa Vecchiati, dopo aver verificato la sussistenza di tutti i requisiti necessari per lo svolgimento di tale ufficio; in data 31 maggio 2021 l'Assemblea della Società ha nominato la signora Emanuela Toro quale membro del consiglio di amministrazione fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2021

1.1. CRITERI DI REDAZIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE

Il bilancio al 30 giugno 2021 chiude con un utile del 1° semestre 2021 di pertinenza della Capogruppo pari a 542 migliaia di euro (il 1° semestre 2020 si era chiuso con un utile di 1.304 migliaia di euro considerando i dati contabili, alla stessa data, del Ramo d'Azienda di Tech Rain S.p.A. conferito nell'ambito dell'Operazione di Reverse Merger del luglio 2020) ed un patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo positivo di 6.457 migliaia di euro (positivo per 5.785 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). Il totale indebitamento finanziario netto è negativo per 2.547 migliaia di euro (-1.276 migliaia di euro al 31 dicembre 2020).

I dati consolidati al 30 giugno 2020 presentati ai fini comparativi nella presente relazione, nei prospetti di conto economico e del rendiconto finanziario, si riferiscono al Ramo d'Azienda di Tech Rain S.p.A. (di seguito "Ramo d'Azienda") in considerazione del fatto che l'operazione perfezionatasi il 30 luglio 2020 e consistente in:

- un aumento di capitale sociale pari a 300 migliaia di euro, comprensivo di sovrapprezzo da eseguirsi mediante emissione di n. 125.867 azioni, ad un prezzo di emissione di euro 2,383 (di cui euro 0,26 da imputare a capitale e il residuo a titolo di sovrapprezzo), deliberato dall'Assemblea Straordinaria della allora Acotel Group in data 10 luglio 2020, sottoscritto da *Softlab Holding S.r.l.* ed integralmente versato;
- un aumento di capitale sociale, pari a 20.000 migliaia di euro, comprensivo di sovrapprezzo da eseguirsi mediante emissione di n. 8.392.307 azioni, prive di valore nominale, con godimento regolare, ad un prezzo di emissione di euro 2,383 (di cui euro 0,26 da imputare a capitale e il residuo a titolo di sovrapprezzo), deliberato dall'Assemblea Straordinaria della allora Acotel Group in data 10 luglio 2020, sottoscritto da *Tech Rain S.p.A.* e liberato mediante conferimento in natura del ramo di azienda di sua titolarità;

è stata qualificata, ai fini IFRS 3, quale *reverse acquisition*, poichè il *fair value* del Ramo d'Azienda conferito, a seguito delle valutazioni economiche effettuate dalle parti, è risultato significativamente superiore rispetto al *fair value* dell'acquirente giuridica (allora Acotel Group). Di fatto, l'acquirente contabile in una *business combination* è quello che per effetto dell'operazione acquisisce il controllo sull'attività aziendale, pertanto l'allora Acotel Group S.p.A., acquirente giuridico del Ramo d'Azienda Tech Rain, risulta ai fini contabili come l'acquisita, mentre il Ramo Tech Rain, avendo acquisito il controllo della Società, risulta la controllante contabile.

I dati del Ramo d'Azienda per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, utilizzati nei prospetti comparativi di conto economico, sono i medesimi utilizzati per la predisposizione dei prospetti consolidati pro-forma al 30 giugno 2020 predisposti ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, di attuazione del D. Lgs. 58/98 concernente la disciplina degli emittenti, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di *reverse acquisition* perfezionatasi il 30 luglio 2020. I dati economici del Ramo d'Azienda utilizzati ai fini della predisposizione dei pro-forma suddetti, sono stati estratti dal bilancio semestrale di Tech Rain S.p.A. per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 predisposto in conformità ai Principi Contabili Italiani ed assoggettato a revisione contabile limitata da parte di EY S.p.A., a seguito della quale è stata emessa relazione di revisione in data 9 ottobre 2020; tali dati sono stati, successivamente, rettificati per allinearli al perimetro del Ramo d'Azienda ed includere gli effetti dell'applicazione dei principi contabili internazionali IFRS.

I prospetti pro-forma, approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 ottobre 2020, sono stati a loro volta, oggetto di esame da parte della società di revisione EY S.p.A. la quale ha rilasciato apposita relazione di revisione in data 2 novembre 2020.

Le azioni emesse a fronte degli Aumenti di Capitale sono contraddistinte da un diverso codice ISIN rispetto alle azioni Softlab (ex Acotel) che attualmente sono quotate. Le azioni di nuova emissione saranno ammesse a negoziazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana. S.p.A. solo a seguito dell'autorizzazione da parte di Consob alla pubblicazione del relativo prospetto informativo. Da tale data, le suddette azioni assumeranno il medesimo codice ISIN delle azioni Softlab quotate. La Società sta lavorando alla redazione del Prospetto Informativo che sarà pubblicato, previa autorizzazione da parte di Consob, nelle prossime settimane.

Piano industriale 2021-2024

Si segnala che in data 30 marzo 2021, la Società ha approvato un nuovo piano industriale triennale, inclusivo del budget per l'esercizio in corso, che sostituisce il precedente Piano Combinato 2020-2024 predisposto prima del perfezionamento dell'operazione di *reverse acquisition*. La Società ha ritenuto necessario procedere con la redazione del nuovo piano industriale al fine di avere un documento rappresentativo della nuova realtà societaria, nata con il perfezionamento dell'operazione di *reverse acquisition*, che tenga in considerazione sia i risultati registrati al 31 dicembre 2020 che le evoluzioni organizzative e di business relative ai primi mesi del 2021, anche alla luce della dismissione del segmento dei VAS avvenuta alla fine del 2020.

Successivamente, in data 30 giugno 2021, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Combinato Insurance 2021-2024 (di seguito il "**Piano**"), redatto da Deloitte Financial Advisory S.r.l. (di seguito "Deloitte"), che è stato esaminato dal Consiglio di Amministrazione contestualmente all'analisi dell'operazione straordinaria nella sua interezza, al fine di valutare la convenienza e l'interesse della Società – in considerazione sia di valutazioni strategiche afferenti allo sviluppo del business sia degli effetti sulla situazione economico-finanziaria della Società - all'acquisizione di un ramo d'azienda attivo nel settore della consulenza IT e composto dal complesso di beni, attività, debiti, passività, diritti, nonché rapporti giuridici relativi ai servizi erogati in favore di una primaria compagnia assicuratrice, di titolarità di Softlab Tech S.p.A. (di seguito "Ramo Insurance"), concretizzatasi il 29 giugno 2021. Il Piano Combinato Insurance è stato formulato come somma delle evoluzioni di conto economico di Softlab e del Ramo Insurance, a cui sono state aggiunte alcune sinergie di carattere economico.

Il Piano, sulla base delle assunzioni adottate dagli amministratori, evidenzia che la redditività e i flussi di cassa generati dalla Società appaiono sufficienti per coprire i costi di funzionamento della Società e delle sue controllate per i successivi 12 mesi.

In sintesi, il Piano si basa sull'assunzione di crescita dei ricavi derivanti dall'area Business Advisory e ICT Consulting, principalmente attraverso il consolidamento del mercato interno ed iniziative di *cross-selling* e sviluppo del *new business*, e sull'incremento dei ricavi associati all'operatività del

Ramo Insurance. In aggiunta, saranno portate avanti iniziative per il contenimento dei costi e per generare un flusso finanziario positivo derivante dalla gestione operativa.

Nell'assumere la determinazione di redigere il bilancio secondo criteri di continuità, gli Amministratori hanno preso in considerazione gli elementi sotto riportati:

- il Piano, pur considerando l'attuale contesto macro-economico reso incerto dagli effetti del COVID-19, si basa su elementi di continuità rispetto all'andamento del *business*; in aggiunta, alla data di redazione della presente relazione finanziaria semestrale, i dati consuntivati disponibili confermano le previsioni del Piano e non si sono riscontrate circostanze tali da impattare negativamente sull'andamento economico finanziario previsto dal documento previsionale approvato dal Consiglio di Amministrazione;
- il Piano conferma che le risorse finanziarie di cui la Società dispone alla data di bilancio, unitamente a quelle derivanti dalla gestione operativa dei 12 mesi successivi ed a quelle acquisite con il finanziamento bancario, saranno sufficienti per coprire le obbligazioni di Softlab in essere al 30 giugno 2021 e consentiranno di far fronte al fabbisogno finanziario aziendale dei successivi 12 mesi della Società e del Gruppo;
- le disponibilità liquide consentono di mantenere un appropriato equilibrio finanziario idoneo a far fronte ai pagamenti delle rate del finanziamento a medio e lungo termine ottenuto dalla Società nel mese di giugno come indicato nel paragrafo 1.5 "FONTI DI FINANZIAMENTO".

Gli Amministratori, pur in presenza di incertezze riconducibili alla dinamica del mercato di riferimento e alla pandemia epidemiologica, hanno ritenuto di redigere il bilancio nel presupposto della continuità aziendale confidenti che i flussi di cassa affluiranno al Gruppo secondo le scadenze ipotizzate e che le ipotesi del Piano potranno realizzarsi.

1.2. *PRINCIPALI OPERAZIONI PERFEZIONATE NEL CORSO DEL SEMESTRE*

A far data dal 1° gennaio 2021, la Società ha assunto la nuova denominazione sociale *Softlab S.p.A.*, in esecuzione della delibera del 10 luglio 2020 dall'assemblea straordinaria dei soci dell'allora *Acotel Group S.p.A.*.

A partire dal 1° gennaio 2021, il Gruppo non opera più nel mercato dei servizi VAS tramite SMS. In considerazione del trend decrescente del segmento dei servizi di messaggistica SMS a valore aggiunto, non più strategico, il Gruppo ha infatti deciso di focalizzare il modello di *business* nel mercato del *Digital Advertising* ed *Entertainment* puntando sulle *Mobile App*, tralasciando il segmento della messaggistica SMS a valore aggiunto.

In data 8 marzo 2021, la Società ha ricevuto le dimissioni dalla Dottoressa Monica Vecchiati da Amministratore Indipendente della Società, con effetto immediato. La suddetta decisione è stata assunta alla luce di sopravvenuti impegni professionali che rendono impossibile lo svolgimento dell'incarico di Amministratore Indipendente del Consiglio di Amministrazione di Softlab con la richiesta e dovuta diligenza.

In data 30 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, ai sensi dell'art. 2386 C.C. e dell'art.16, terzultimo paragrafo, la cooptazione della signora Emanuela Toro in sostituzione della Dottoressa Vecchiati, dopo aver valutato, con l'approvazione del Collegio Sindacale, la sussistenza di tutti i requisiti necessari per lo svolgimento di tale ufficio; in data 31 maggio 2021 l'Assemblea della Società ha nominato la signora Emanuela Toro quale membro del consiglio di amministrazione fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

In data 15 aprile 2021, Softlab ha ricevuto accettazione formale da parte della Fondazione ENPAIA dell'accordo transattivo proposto dalla Società, avente ad oggetto la risoluzione bonaria del contenzioso descritto nel paragrafo 3.12 "CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI". Il piano di rientro prevede il pagamento del debito, ridotto rispetto a quanto contabilizzato dalla Società in bilancio al 31 dicembre 2020, in 8 rate mensili di pari importo con decorrenza 30 aprile 2021.

In data 12 maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione di Softlab S.p.A. ha approvato un accordo preliminare, sottoscritto in pari data con Softlab Tech S.p.A. per l'acquisto di un ramo d'azienda, sconto, attivo nel settore della consulenza IT e costituito dai beni, attività, debiti nonché rapporti giuridici (ivi inclusi rapporti di lavoro) relativi ai servizi erogati verso una primaria compagnia assicurativa (di seguito l'"Operazione").
L'Operazione nasce, da un lato, dalla volontà di Softlab di proseguire nel processo di sviluppo e consolidamento del proprio core business per rafforzare il proprio posizionamento tra i player dell'ICT Consulting, integrando nella propria offerta esperienze e competenze specifiche di settori ad oggi solo parzialmente presidiati tramite il competence center Technology Solution & Software Factory e, dall'altro lato, dall'esigenza di Softlab Tech di effettuare alcune operazioni straordinarie volte a definire un nuovo assetto operativo e organizzativo guidato da altre strategie di business. Il ramo d'azienda di Softlab Tech ha generato un fatturato medio annuale nell'ultimo triennio superiore a 4 Milioni di euro e, nello stesso periodo, un EBITDA Margin superiore al 17% annuale.

Le condizioni dell'Operazione prevedono, tra l'altro:

i. una caparra di 1.000 migliaia di euro da pagare entro il giorno lavorativo successivo alla data di sottoscrizione del contratto preliminare;
ii. che la Società ha la facoltà di differire il pagamento del corrispettivo provvisorio pari a 4.735 migliaia di euro;
iii. che nel caso in cui la Società non eserciti la predetta facoltà di differire il pagamento, il corrispettivo provvisorio si riduce di un ammontare pari a 60 migliaia di euro ed è pertanto pari a 4.675.migliia di euro, di cui 1.500 migliaia di euro da pagare alla data di perfezionamento dell'Operazione e la restante parte, pari a 2.175 migliaia di euro, da pagare entro il 2° (secondo) anniversario della data di perfezionamento dell'Operazione mediante rate mensili di pari importo infruttifere di interessi;
iv. che, successivamente alla data di perfezionamento dell'Operazione, il corrispettivo è soggetto ad un meccanismo di aggiustamento parametrato all'ammontare del TFR maturato fino alla data di perfezionamento dell'Operazione dai dipendenti i cui contratti di lavoro sono inclusi nel perimetro del ramo di azienda.

La Società nel mese di giugno 2021 ha ottenuto un finanziamento che le ha consentito di non esercitare la facoltà, prevista contrattualmente, di differire il pagamento del prezzo di acquisto del Ramo d'Azienda Insurance, di titolarità di Softlab Tech, beneficiando così dello sconto previsto pari a 60 migliaia di euro.
Il suddetto finanziamento ha durata di 60 mesi di cui 12 mesi di preammortamento al tasso del 4,5% ed un tasso di interesse variabile composto da Euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread pari a 4,5%.

A seguito dell'erogazione del suddetto finanziamento, la Società ha corrisposto la seconda tranche del prezzo pattuito a Softlab Tech S.p.A. (pari a 1.500 migliaia di Euro) in fase di stipula dell'atto notarile di trasferimento del Ramo Insurance, sottoscritto tra le parti in data 29 giugno 2021 con efficacia dal 1° luglio 2021.

1.3. LA GESTIONE ECONOMICA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)	1 gen - 30 giu 2021	1 gen - 30 giu 2020	Variazione
Ricavi	7.797	6.984	813
Altri proventi	178	87	91
Totale	**7.975**	**7.071**	**904**
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**1.305**	**2.128**	**(823)**
Ammortamenti	(95)	(131)	36
Risultato Operativo (EBIT)	**1.210**	**1.997**	**(787)**
Gestione finanziaria	27	(63)	90
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	**1.237**	**1.934**	**(697)**
Imposte sul reddito dell'esercizio	(376)	(630)	255
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	**861**	**1.304**	**(443)**
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	-	-	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI	**861**	**1.304**	**(443)**
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi	319	-	319
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	**542**	**1.304**	**(762)**
Utile per azione:			
Risultato per azione	0,06		
Risultato per azione diluito	0,06		
Utile per azione da attività in funzionamento:			
Risultato per azione	0,06		
Risultato per azione diluito	0,06		

I risultati conseguiti nel 1° semestre 2021, se confrontati con quelli relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, considerando i dati del Ramo Tech Rain come spiegato nel paragrafo 1.1 "CRITERI DI REDAZIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE" , evidenziano un incremento dei ricavi ed un peggioramento dell'EBITDA, come conseguenza dei maggior costi sostenuti nel primo semestre 2021 principalmente imputabili a:

- costi sostenuti in relazione all'operazione straordinaria di acquisizione del Ramo Insurance;
- costi connessi allo status di quotata non sostenuti nel 1° semestre 2020 in quanto l'operazione di *reverse merger* si è perfezionata il 30 luglio 2020;

- a compensi per gli organi sociali nominati con l'Assemblea del 10 luglio 2020, superiori a quelli sostenuti nel 1° semestre 2020 poiché la struttura degli organi sociali del Ramo d'Azienda Tech Rain risultava più snella in considerazione della ridotta complessità organizzativa e gestionale.

Al netto degli ammortamenti (95 migliaia di euro) il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per 1.210 migliaia di euro, rispetto ad un EBIT positivo di 1.997 migliaia di euro nel 1° semestre 2020.

Per effetto della gestione finanziaria netta (27 migliaia di euro) e delle imposte sul reddito d'esercizio (376 migliaia di euro), l'utile del 1° semestre 2021 consolidato è pari a 861 migliaia di euro rispetto all'utile del 1° semestre 2020 pari a 1.304 migliaia di euro.

L'utile di esercizio di pertinenza della Capogruppo, dopo l'attribuzione della quota di terzi (36,98%) è positivo e pari a 542 migliaia di euro.

Ricavi

I ricavi conseguiti nel 1° semestre 2021, pari a 7.797 migliaia di euro hanno registrato un incremento del 12% rispetto ai ricavi generati nel 1° semestre 2020.

Tale crescita è dovuta principalmente ad attività di *up-selling* sui clienti attivi e allo sviluppo *business* su nuovi clienti non in portafoglio nel 1° semestre 2020, con i quali sono state avviate collaborazioni a partire dal 2° semestre 2020, e che hanno permesso al Gruppo di incrementare la propria presenza in settori meno presidiati.

Il Gruppo opera principalmente su tre linee di *business*:

- *Data Insight*: valorizzazione del patrimonio informativo presente in azienda al fine di supportare il processo decisionale del *Management*;
- *Process Optimization*: ottimizzazione dell'efficacia dei processi di *business* attraverso azioni di re-ingegnerizzazione, supporto all'esercizio degli stessi attraverso una logica a servizio, ove applicabile, garantendo l'assetto più efficiente coerentemente con i livelli di performance richiesti;
- *Technology Performance Improvement*: utilizzo efficace delle risorse tecnologiche presenti in azienda, ricercare e proporre soluzioni innovative.

Il Gruppo opera nelle linee di *business* menzionate attraverso l'unione sinergica di *practice* e centri di competenza; ciò permette elevata flessibilità e reattività nel combinare le più opportune strategie di collaborazione per progetti e servizi che richiedono competenze ed esperienze eterogenee. Nel 1° semestre 2021, si è operato per il tramite delle *practice* o centri di competenza di seguito descritte.

i. *Digital Marketing & Sales*: ha come obiettivo principale la massimizzazione delle performance degli asset digitali dei clienti in un contesto competitivo in cui, indipendentemente dal settore di riferimento, è richiesto l'utilizzo di piattaforme digitali (siti Web, siti Mobile, Apps, Assistenti Virtuali, ecc.) attraverso le quali non solo vendere i propri prodotti ma creare delle vere e proprie esperienze che avvolgono i visitatori e li accompagnano nelle fasi di ricerca delle informazioni, nelle attività di self care e appunto nella vendita dei prodotti e servizi;

ii. *Data Analytics*: servizi di gestione ed analisi dati volti a definire una strategia che sia in grado di guidare le azioni e generare valore. L'approccio della Società agli *analytics* si basa su un percorso maturato negli anni che prevede di accompagnare i clienti nell'utilizzo della tecnologia per valorizzare il patrimonio informativo attraverso i più avanzati sistemi di *business intelligence, machine learning* e *analytics* per modelli predittivi;

iii. *Governance, Risk Management & Compliance – Audit & Security*: attività di gestione del rischio in ambito IT, attraverso l'erogazione di un insieme strutturato di servizi che prevedono la definizione di *framework* procedurali per la valutazione dei rischi e le strategie di trattamento, supportando i clienti anche nell'adozione di adeguati strumenti e di metodologie integrate per un'efficace gestione dei rischi, inclusa la conformità agli standard e ai requisiti normativi, permettendo di allineare i servizi ICT agli obiettivi aziendali e di migliorare l'efficienza operativa e la governance dei processi ICT;

iv. *RPA and Customer Services center of expertise*: servizi in *outsourcing* flessibili, con una forte connotazione innovativa, attraverso soluzioni in grado di massimizzare la produttività del processo di *business*. L'obiettivo è permettere ai clienti di ridurre i costi operativi migliorando le performance, ottimizzando le tecnologie ed i flussi informativi ed incrementando i ricavi, senza compromettere i risultati e la soddisfazione del cliente;

v. *Software Factory e Technology Solution center of expertise*: servizi di consulenza tecnologica e soluzioni software orientate al *business* che combinano innovazione e ottimizzazione dei processi, al fine di consentire ai clienti di essere competitivi in un mercato sempre più digitale;

vi. *Telecommunication Network Management center of expertise*: servizi di implementazione e ottimizzazione dei principali processi di gestione della rete mobile degli operatori di telecomunicazione, per migliorare la qualità del servizio offerto e la qualità dell'esperienza degli utenti attraverso attività di audit, tracking, reporting, ottimizzazione e *troubleshooting*.

Di seguito si fornisce un'analisi dei Ricavi realizzati dal Gruppo nei vari mercati geografici in cui opera, indipendentemente dalla tipologia di attività svolte e/o dei servizi erogati.

Ricavi per area geografica

(migliaia di euro)	1 gen- 30 giu 2021	%	1 gen- 30 giu 2020	%	Variazione
Italia	7.121	91,3%	6.093	87,2%	16,9%
Europa	548	7,0%	799	11,4%	-31,5%
Stati Uniti d'America	85	1,1%	81	1,2%	4,9%
Resto del mondo	43	0,5%	10	0,1%	326,4%
	7.797	**100%**	**6.983**	**100%**	**11,7%**

La tabella precedente mostra come il Gruppo., pur essendo ancora focalizzato sul mercato italiano, sia riuscito a mantenere nel primo semestre del 2021 una quota di fatturato ed un presidio

internazionali, nonostante la situazione pandemica a livello mondiale abbia fortemente limitato la possibilità di svolgere azioni commerciali dirette nei Paesi esteri.

1.4. LA GESTIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Si riportano di seguito gli schemi della gestione patrimoniale e finanziaria consolidata.

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA

(migliaia di euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Attività non correnti:			
Attività materiali	799	804	(5)
Attività immateriali	8.228	8.228	0
Partecipazioni in società collegate	971	1.024	(53)
Attività finanziarie non correnti	2.542	2.452	90
Altre attività non correnti	6	6	0
Imposte differite attive	2.827	3.092	(265)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	**15.373**	**15.606**	**(233)**
Capitale circolante netto:			
Crediti commerciali e attività contrattuali	2.765	5.014	(2.249)
Altre attività correnti	1.150	581	569
Debiti commerciali e passività contrattuali	(4.052)	(5.364)	1.312
Altre passività correnti	(3.724)	(3.991)	267
TOTALE CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	**(3.861)**	**(3.760)**	**(101)**
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATION AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	**(1.013)**	**(1.018)**	**5**
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	**(2.235)**	**(2.294)**	**60**
FONDI NON CORRENTI	**(120)**	**(120)**	**-**
FONDI CORRENTI	**(731)**	**(721)**	**(10)**
CAPITALE INVESTITO NETTO	**7.413**	**7.693**	**(280)**
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	3.513	3.513	-
Riserve e risultati a nuovo	2.402	1.796	606
Utili (Perdite) dell'esercizio	542	476	66
Quota di pertinenza di Terzi	3.503	3.184	319
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**9.960**	**8.969**	**991**
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	**3.597**	**55**	**3.542**
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(3.813)	(1.511)	(2.302)
Crediti finanziari correnti	(2.500)	(25)	(2.475)
Passività finanziarie correnti	169	205	(36)
	(6.144)	**(1.331)**	**(4.813)**
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	**(2.547)**	**(1.276)**	**(1.271)**
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	**7.413**	**7.693**	**(280)**

Al 30 giugno 2021 il Gruppo presenta un Capitale Investito Netto per 7.413 migliaia di euro, costituito da i) Attività non correnti per 15.373 migliaia di euro, ii) dal Capitale Circolante Netto negativo per 3.861 migliaia di euro, iii) dalle Attività e passività destinate alla vendita e *Discontinued Operations* negative per 1.013 migliaia di euro, iv) dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) di 2.235 migliaia di euro, v) da altri fondi non correnti per 120 migliaia di euro e vi) da altri fondi correnti per 731 migliaia di euro.
A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 9.960 migliaia di euro, e l'Indebitamento Finanziario Netto negativo per 2.547 migliaia di euro.

L'analisi della variazione delle principali poste patrimoniali, intercorsa tra il 31 dicembre 2020 ed il 30 giugno 2021, evidenzia che:

- il valore delle Attività non correnti è decrementato principalmente per effetto di quanto segue:
  - per 53 migliaia di euro, per effetto della svalutazione sulla partecipazione *Bucksense*;
  - per 265 migliaia di euro dei crediti per imposte differite attive principalmente per il beneficio fiscale utilizzato nel 1° semestre 2021;
- le variazioni subite dal Capitale Circolante Netto sono essenzialmente riconducibili i) all'incasso del credito verso la controllante Tech Rain, iscritto al 31 dicembre 2020, per 2.208 migliaia di euro, ii) ai pagamenti dei fornitori per debiti acquisiti con l'operazione di *reverse acquisition*, sulla base principalmente di piani di rientro concordati con gli stessi;
- l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2021 ammonta a -2.547 migliaia di euro, in ragione, principalmente:
  - dei flussi finanziari positivi generati dalla gestione operativa; si segnala che alla data del presente bilancio 698 migliaia di euro della Acotel India, società entrata a far parte del Gruppo a seguito dell'operazione di *reverse acquisition*, sono prudenzialmente mantenuti in India in pendenza del contenzioso tributario in essere descritto nel paragrafo 3.12 "CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI" delle note al bilancio consolidato;
  - dei crediti finanziari di 2.500 migliaia di euro imputabili agli anticipi erogati a Softlab Tech per l'acquisto del Ramo Insurance;
  - del finanziamento ottenuto dalla Società nel mese di giugno 2021 per un importo di 3.600 migliaia di euro, descritto nel paragrafo 1.5 "FONTI DI FINANZIAMENTO"

1.5. *FONTI DI FINANZIAMENTO*

Nel mese di giugno la Società ha ottenuto un finanziamento per un importo pari a 3.600 migliaia di euro che le ha permesso di effettuare il pagamento del corrispettivo pattuito per l'acquisto del Ramo d'Azienda Insurance, di titolarità di Softlab Tech, senza optare per il differimento del pagamento stesso.
Il finanziamento, erogato da un primario istituto bancario in data 28 giugno, prevede:

- una durata di 60 mesi di cui 12 mesi di pre-ammortamento al tasso del 4,5%;
- un tasso di interesse variabile composto da Euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread pari a 4,5 p.

1.6. RISORSE UMANE

Al 30 giugno 2021 i dipendenti del Gruppo sono 175, rispetto ai 173 alla fine del 2020. Nel corso del semestre sono state effettuate 23 assunzioni, mentre le dimissioni sono state pari a 21 unità.

L'età media aziendale è pari a 37 anni e l'80% dei dipendenti ha conseguito la laurea o un titolo di studio di livello universitario.

1.7. RISCHI ED INCERTEZZE

Rischi connessi alle condizioni economiche nazionali e internazionali

Il mercato della consulenza IT è influenzato dall'andamento dell'economia dei Paesi industrializzati, più propensi all'acquisto di prodotti e servizi ad alto contenuto tecnologico. La congiuntura economica sfavorevole sia a livello nazionale che internazionale, dovuta principalmente alla pandemia Covid-19, potrebbe arrestare o ridurre la crescita della domanda con conseguenti ripercussioni sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. L'emergenza sanitaria, tuttora in corso anche se in fase di miglioramento, potrebbe continuare a determinare l'evoluzione dell'economia anche nei prossimi mesi, con andamenti differenti nei Paesi in cui Softlab opera.

Rischi di mercato e di concentrazione

La Società opera principalmente nei settori *Telco*, *Media*, *Manufacturing*, *Pharma & Healthcare*, *Energy*, *Services* e un'elevata percentuale dei ricavi del 1° semestre 2021 afferiva ad una base di clienti fidelizzati con i quali Softlab intrattiene relazioni di lungo periodo.

A causa della elevata concentrazione della clientela, Softlab potrebbe risentire di eventuali problematiche che dovessero emergere anche con uno solo dei propri clienti principali.

Per far fronte a tale rischio, la Società ha aumentato lo sforzo commerciale per lo sviluppo business sui prospect operanti in settori meno presidiati e sono state avviate numerose interlocuzioni per l'avvio di nuovi progetti sui *prospect* target; in aggiunta si è lavorato per ampliare il posizionamento e i ricavi sui clienti con i quali erano state avviate collaborazioni alla fine del 2020. Ciò ha permesso anche alla Società di incrementare la propria presenza in tali settori.

Rischi operativi ed incertezze

Sulla base dei dati consuntivati, ad oggi la Società non è stata impattata in misura significativa dall'emergenza epidemiologica da *Covid-19*; tuttavia in considerazione dell'incertezza sull'evoluzione dell'emergenza sanitaria appare particolarmente complesso prevedere gli sviluppi futuri sulle attività della Società.
Il Piano approvato dagli amministratori nella riunione del 30 giugno 2021, già tiene conto della migliore stima degli amministratori degli effetti che potrebbero derivare dal perdurare della situazione attuale, considerando che la Società ha un *business* facilmente remotizzabile.

Rischi connessi all'evoluzione del settore della consulenza ICT

La Società opera nel settore della consulenza ICT che è caratterizzato da cambiamenti tecnologici rapidi e continui e da una costante evoluzione delle competenze necessarie per la realizzazione dei servizi offerti ai clienti. Ciò comporta la necessità di una continua evoluzione dei prodotti e servizi offerti nonché delle professionalità presenti in azienda. La crescita e lo sviluppo della Società, quindi, non potranno prescindere dalla capacità di anticipare le evoluzioni tecnologiche anche attraverso l'acquisizione di specifiche competenze professionali e la continua ricerca di adeguati partner tecnologici, con l'obiettivo di suggerire ai clienti la migliore tecnologia, tenendo conto del contesto di mercato e della *industry* di riferimento, e di procedere poi con l'implementazione e l'utilizzo ottimale finalizzato alla creazione di valore.

Rischio di credito

Il 57% del totale dei crediti verso clienti è relativo a posizioni creditorie nei confronti di Vodafone Italia (38%) e del Gruppo Amplifon (19%).
La Softlab ha stipulato un contratto di factoring con clausola pro-soluto per la cessione dei crediti vantati nei confronti del cliente Vodafone.
Non sussistono controversie significative sull'esigibilità dei crediti vantati dalle società del Gruppo.

Il Gruppo ha iscritto nel proprio bilancio un credito finanziario vantato nei confronti di *Bucksense Inc.* in merito al quale allo stato attuale il *Management* ritiene che, sulla base delle prospettive future della *Bucksense Inc.*, influenzate dagli effetti della pandemia Covid-19, il credito finanziario possa essere rimborsato alla naturale scadenza senza esercizio della conversione dello stesso in equity, come da clausola contrattuale prevista nell'accordo sottoscritto tra le parti. Inoltre, la controllante Heritage si è impegnata a supportare finanziariamente *Bucksense Inc.* nel caso in cui quest'ultima non potesse onorare le sue obbligazioni.

Rischio di liquidità

Il Gruppo ha finora fatto ricorso in misura limitata a fonti esterne di finanziamento riuscendo a coprire i fabbisogni di liquidità con le proprie risorse finanziarie generate.

Le risorse finanziarie di cui il Gruppo dispone alla data di bilancio, unitamente a quelle derivanti dalla gestione operativa dei 12 mesi successivi ed a quelle acquisite con il finanziamento bancario, saranno sufficienti per coprire le obbligazioni di Softlab in essere al 30 giugno 2021 e consentiranno di far fronte al fabbisogno finanziario aziendale dei successivi 12 mesi della Società e del Gruppo.

I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità delle società del Gruppo sono monitorati e gestiti centralmente sotto il controllo dalla Capogruppo, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie.

Rischio valutario

Il Gruppo non è esposto in misura rilevante al rischio di cambio che è prevalentemente limitato alla divergenza tra l'euro e la valuta di origine (USD) del credito finanziario vantato dalla *Softlab S.p.A.* nei confronti della *Bucksense Inc.*, oltre all'impatto del *fair value* dell'immobile di proprietà di Acotel do Brasil, il cui valore è determinato in valuta locale.

Rischio tassi di interesse

La Società, ricorrendo in misura limitata a fonti esterne di finanziamento, è esposta in misura limitata al rischio di fluttuazione dei tassi di interesse.

1.8. ALTRE INFORMAZIONI

Alla data di redazione della presente relazione finanziaria, l'emergenza sanitaria COVID-19 non ha comportato effetti significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società; tuttavia, considerata l'estrema incertezza che tale emergenza sta determinando, tanto sull'intero sistema economico del Paese Italia tanto sull'economia globale, non si può escludere, in futuro, che le negative conseguenze economiche di tale emergenza possano influenzare la performance futura della Softlab. Tuttavia, si ritiene improbabile che vi siano ripercussioni significative sulle prospettive della Società e, quindi, sulla possibilità di realizzazione degli obiettivi del Piano, anche in considerazione del fatto che, grazie alle misure adottate dalle istituzioni nazionali ed internazionali, si sta registrando un graduale miglioramento globale della situazione pandemica.

Al 30 giugno 2021 la Società possiede n. 56.425 azioni proprie, iscritte a riduzione del Patrimonio Netto per un valore di 871 migliaia di euro, pari ad un costo medio unitario di euro 15,44 ed un valore nominale complessivo di euro 14.671.

Si precisa, inoltre, che alla stessa data *Softlab S.p.A.* non possiede azioni o quote della società controllante, né direttamente, né tramite società fiduciaria o per interposta persona, né ne ha acquistate o vendute durante l'esercizio.

Le altre società del Gruppo non posseggono azioni di *Softlab S.p.A.*, né direttamente, né tramite società fiduciaria o per interposta persona, né ne hanno acquistate o vendute durante l'esercizio.

Al 30 giugno 2021 risultano istituite n. 2 sedi secondarie:

- Via Corte dei Mesagnesi 30 - 73100, Lecce;
- Viale Piero e Alberto Pirelli 6 - 20126, Milano.

Si precisa che, nel corso del 1° semestre 2021, il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali. Tutte le operazioni infragruppo sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni venduti e dei servizi prestati. Le informazioni relative alle operazioni con parti correlate sono esposte nel paragrafo 3.14 "RAPPORTI CON PARTI CORRELATE delle Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Le operazioni con Parti Correlate sono disciplinate dalla procedura Operazioni Parti Correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 luglio 2020 che prevede che i) il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate esprima un parere motivato non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle condizioni pattuite ii) in caso di operazioni di maggiore rilevanza, venga diffuso immediatamente al mercato un documento informativo redatto ai sensi dell'art. 5 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e modificato, da ultimo,

con delibera n. 21396 del 10 giugno 2020 (di seguito il "Regolamento OPC") e della procedura in materia di operazioni con parti correlate della Società.
In data 30 giugno 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la nuova versione della procedura Operazioni Parti Correlate; la stessa è stata resa disponibile al mercato tramite il sistema di stoccaggio e pubblicata sul sito internet della Società in data 1° luglio 2021.

1.9. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo intende proseguire nella propria strategia di sviluppo e crescita principalmente per linee interne e, ove necessario, anche per linee esterne, mantenendo la propria specializzazione negli ambiti *Business Advisory e ICT Consulting* e sviluppando l'offerta in ambito Digital Entertainment.

Softlab ritiene che il perseguimento della propria strategia le consentirà di valorizzare la nuova identità aziendale, al fine del miglior posizionamento nel mercato di riferimento e, più in particolare, al fine di attrarre nuovi clienti che vorranno far leva su un approccio *data e technology driven* per supportare i loro processi decisionali e lo sviluppo competitivo sul mercato.

L'acquisizione del Ramo Insurance, efficace a partire dal 1° luglio 2021, consente inoltre alla Società di arricchire la proposta di soluzioni e servizi in ambiti coerenti con la strategia di sviluppo.

Di seguito sono riportati gli obiettivi più rilevanti in ottica di breve e medio periodo:

1) Consolidamento dei ricavi da servizi di *Business Advisory e ICT Consulting* del mercato interno con particolare riferimento ai clienti già esistenti, attraverso la loro fidelizzazione, e allo sviluppo su clienti che mostrano potenziale di crescita, mediante offerta di servizi non attualmente veicolati (*up-selling*). In aggiunta, per effetto dell'acquisto del Ramo Insurance la Società potrà proporre ai clienti esistenti anche i servizi su cui le risorse del ramo vantano consolidate competenze ed esperienze, favorendo così la crescita di ricavi tramite *up-selling*.
2) Crescita dei ricavi su clienti che operano in settori di mercato attualmente meno presidiati, ma che condividono esigenze in linea con il posizionamento di mercato di Softlab (cross-selling). Al fine di perseguire questo obiettivo si punterà da subito su:
   - cross-selling tra le attività di natura consulenziale in ambito ICT e *Business Advisory* e *Cloud Transformation*, entrate nel perimetro dell'Emittente con l'acquisto del Ramo Insurance;
   - arricchimento della *value proposition* verso i clienti per attività di Digital Marketing & Sales, integrando l'offerta in ambito *programmatic advertising* di Bucksense.
3) Crescita dei ricavi attraverso lo sviluppo del mercato internazionale (internazionalizzazione). Il processo di internazionalizzazione sarà perseguito, in prima battuta, con focus sui mercati in cui operano le multinazionali già clienti, per le quali la Società eroga servizi, privilegiando crescita organica su mercati EMEA. Pertanto, come per il consolidamento del mercato italiano, anche in ambito internazionale è intenzione della Società provare a migliorare il proprio posizionamento con attività di up-selling e cross-selling sui clienti esistenti.
4) Contenimento dei costi, efficienza operativa.
   Softlab si propone di porre massima attenzione al contenimento dei costi operativi, al fine di perseguire elevati livelli di efficienza e mitigazione dei rischi per fluttuazione della domanda. La Softlab ha individuato tre principali driver per l'ottimizzazione delle risorse aziendali:

- elevate percentuali di allocazione del personale su attività con margini di redditività in linea con il target di riferimento della Società;
- contenimento dei costi di struttura e, più in generale, di acquisto di servizi esterni e massimo contenimento dei costi associati ad aree non core per il *business* aziendale. Questo permetterà di focalizzare le risorse per investimenti su azioni concrete ed orientate a rafforzare il posizionamento dell'azienda sul mercato;
- definizione di significativi target di marginalità di commessa (margine operativo al netto dei costi indiretti), attraverso l'offerta di servizi che generano valore per i clienti puntando sulla capacità di focalizzare l'attenzione sulle esigenze dei clienti stessi e sulla definizione di soluzioni adatte al contesto, efficaci ed efficienti per soddisfarne le aspettative, grazie anche a personale altamente qualificato e specializzato e all'unione sinergica di *practice* e centri di competenza.

Anche nel corso del 2021 la Società ha dimostrato la capacità di agire velocemente nella complessità del contesto macroeconomico di crisi dovuta all'emergenza epidemiologica, implementando tutte le azioni necessarie per minimizzare gli impatti della pandemia. Ciò, unitamente al fatto di aver investito, già prima della pandemia, su un'offerta orientata alle tematiche di Marketing, Sales e molto legata al mondo degli Analytics e del Digital ha consentito alla Società di essere pronta alla situazione di cambiamento accelerata dalla pandemia.

Nei prossimi mesi è prevista la pubblicazione di un Prospetto Informativo al fine di ammettere a quotazione anche le azioni di recente emissione derivanti dagli Aumenti di Capitale.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA
ATTIVO

(migliaia di euro)	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Attività non correnti:			
Immobili, impianti e macchinari	1	799	804
Avviamento	2	8.228	8.228
Altre attività immateriali		-	-
Partecipazioni in società collegate	3	971	1.024
Attività finanziarie non correnti	4	2.542	2.452
- verso parti correlate		*2.542*	*2.452*
Attività attività non correnti		6	*6*
Imposte differite attive	5	2.827	3.092
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		**15.373**	**15.606**
Attività correnti:			
Crediti commerciali	6	2.712	4.724
- verso parti correlate		*218*	*2.232*
- verso altri		*2.494*	*2.492*
Attività contrattuali	7	53	290
Altre attività correnti:	8	1.150	581
- verso parti correlate		*544*	*18*
- verso altri		*606*	*563*
Crediti finanziari:	9	2.500	25
- verso parti correlate		*2.500*	-
- verso altri		-	*25*
Attività finanziarie correnti		-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	10	3.813	1.511
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		**10.228**	**7.131**
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS	(A)	**1**	**1**
TOTALE ATTIVITA'		**25.602**	**22.738**

(A): Il dettaglio Attività destinate alla dismissione e discontinued operation è presentato in un apposito paragrafo delle Note esplicative al bilancio consolidato 30 giugno 2021

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA
PASSIVO

(migliaia di euro)	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale		3.513	3.513
Riserva Sovrapprezzo Azioni		18.418	19.162
- Azioni proprie		(871)	(871)
Riserva di copertura e traduzione		61	- 9
Altre Riserve		132	72
Utili (Perdite) portati a nuovo		(15.338)	(16.558)
Utili (Perdite) dell'esercizio		542	476
Quota di pertinenza della Capogruppo		**6.457**	**5.785**
Quota di pertinenza di Terzi		3.503	3.184
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10	**9.960**	**8.969**
Passività non correnti:			
Passività finanziarie non correnti	8	3.597	55
TFR e altri fondi relativi al personale	11	2.235	2.294
Imposte differite passive		120	120
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		**5.952**	**2.469**
Passività correnti:			
Fondi rischi ed oneri	12	731	**721**
Passività finanziarie correnti	8	169	205
Debiti commerciali	13	2.506	4.202
- verso parti correlate		*126*	*333*
- verso altri		*2.380*	*3.869*
Passività contrattuali	14	1.546	1.162
Debiti tributari	15	1.391	1.436
Altre passività correnti:	16	2.333	2.554
- verso parti correlate		*171*	**214**
- verso altri		*2.162*	*2.340*
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		**8.676**	**10.280**
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE ALLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS	(A)	**1.014**	**1.019**
TOTALE PASSIVITA'		**15.642**	**13.769**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		**25.602**	**22.738**

(A): Il dettaglio delle Passività direttamente associate alle attività destinate alla dismissione e discontinued operation è presentato in un apposito paragrafo delle Note esplicative al bilancio consolidato 31 dicembre 2020

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO*

(migliaia di euro)	Note	1 gen - 30 giu 2021	1 gen - 30 giu 2020
Ricavi	17	7.797	6.984
- verso parti correlate		30	-
- verso altri		7.767	6.984
Altri proventi		178	87
- verso parti correlate		*140*	-
- verso altri		*38*	*87*
Totale		**7.975**	**7.071**
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti		-	(2)
Servizi esterni	18	(2.239)	(1.129)
- verso parti correlate		*(1.004)*	*(491)*
- verso altri		*(1.235)*	*(638)*
Godimento beni di terzi	19	(66)	(140)
- verso parti correlate		(13)	-
- verso altri		(53)	(140)
Costi del personale	20	(4.117)	(3.671)
Ammortamenti	21	(95)	(131)
Altri costi	22	(248)	(1)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		**1.210**	**1.997**
Proventi finanziari	23	128	-
Oneri finanziari	23	(48)	(63)
Rivalutazioni (svalutazioni) di partecipazioni contabilizzate secondo il metodo del Patrimonio Netto	24	(53)	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		**1.237**	**1.934**
Imposte sul reddito dell'esercizio	25	(376)	(630)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		**861**	**1.304**
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate		-	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLA QUOTA DI PERTINENZA DI TERZI		**861**	**1.304**
Utile (perdita) di pertinenza di Terzi		319	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO		**542**	**1.304**
Utile per azione:			
Risultato per azione	26	0,06	
Risultato per azione diluito	26	0,06	
Utile per azione da attività in funzionamento:			
Risultato per azione	26	0,06	
Risultato per azione diluito	26	0,06	

* I dati economici del Ramo di Azienda per il periodo chiuso al 30 giugno 2020, sono stati estratti dal bilancio semestrale di Techrain per il periodo chiuso al 30 giugno 2020.predisposto in conformità ai Principi Contabili Italiani e rettificati per allinearli al perimetro del Ramo ed includere gli effetti dell'applicazione dei principi contabili internazionali IFRS.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	Note	1 gen - 30 giu 2021	1 gen - 30 giu 2020
Utile (perdita) dell'esercizio		**861**	**1.304**
Altri utili (perdite) del conto economico complessivo:			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte.			
Utile (perdite) derivante dalla conversione dei bilanci di imprese estere	10	70	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte.		**70**	-
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte.			
Utile (perdita) attuariale su piani a benefici definiti	11	79	-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili(perdite)		(19)	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte.		**60**	-
Totale Utile (perdita) complessivo dell'esercizio		**991**	**1.304**
Totale Utile (perdita) complessivo dell'esercizio attribuibile a:			
Interessenza di pertinenza della Capogruppo		672	1.304
Interessenza di pertinenza di terzi		319	-
Totale Utile (perdita) complessivo dell'esercizio		**991**	**1.304**

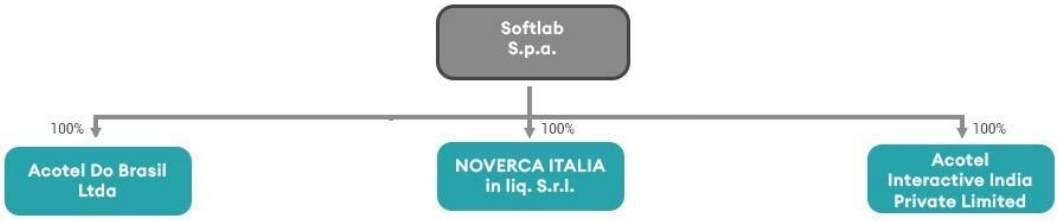
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	Capitale sociale	Riserva sovrap. azioni	Riserva Legale	- Azioni proprie	Riserva di copertura e traduzion	Altre riserve	Riserve e utili a nuovo	Risultato d'esercizio	**Totale P.N. di Gruppo**	P.N. di Terzi	**Totale P.N. consolidato**
Saldi al 1 gennaio 2019	**1.298**	**1.077**	**217**	**(871)**		**(249)**	**(4.145)**	**2.571**	**(102)**		**(102)**
Destinazione risultato dell'esercizio 2019							2.571	(2.571)	-		
Utile (perdita) complessivo esercizio 2020							(488)		**(488)**		**(488)**
								1.304	**1.304**		**1.304**
Saldi al 30 giugno 2020	**1.298**	**1.077**	**217**	**(871)**		**(249)**	**(2.062)**	**1.304**	**714**	**-**	**714**
Saldi al 01 gennaio 2021	**3.513**	**19.162**	**217**	**(871)**	**(9)**	**(145)**	**(16.558)**	**476**	**5.785**	**3.184**	**8.969**
Destinazione risultato dell'esercizio 2018		(744)					1.220	(476)	-		-
Utile (perdita) complessivo del periodo 2020					70	60		542	672	319	**991**
Saldi al 30 giugno 2021	**3.513**	**18.418**	**217**	**(871)**	**61**	**(85)**	**(15.338)**	**542**	**6.457**	**3.503**	**9.960**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	1 gen - 30 giu 2021	1 gen - 30 giu 2020
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	**1.209**	**1.173**
Utile (perdita) delle Continuing Operation	861	1.304
Ammortamenti	95	-
Interessi passivi	2	(131)
Interessi attivi	(58)	-
Svalutazione (rivalutazione) di attività non correnti e partecipazioni	53	-
Svalutazione di attività correnti	0	-
Variazione fair value credito finanziario	(32)	-
Variazione fondi tfr	20	-
Variazione netta delle (attività) passività per imposte correnti e differite	246	-
Differenze cambi di conversione	(58)	-
Variazione del capitale circolante	101	-
Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle Discontinued Oper	(5)	-
A. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	**1.305**	**1.173**
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Materiali	(13)	-
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**(13)**	**-**
Altre variazioni PN ante conferimento	-	(1.173)
Pagamenti per passività per leasing	(60)	-
Finanziamenti ricevuti		
- verso altri	3.555	-
Finanziamenti rimborsati		
- verso altri	(9)	-
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	**3.486**	**(1.173)**
D. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (A+B+C)	**4.777**	**-**
E. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	**1.536**	**-**
ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI RIPORTATE IN BILANCIO	**6.313**	**-**

2.1. IL GRUPPO



Si segnala che, a seguito dell'aumento di capitale, concretizzatosi il 30 luglio 2020, la controllante della *Softlab S.p.A.* è *Softlab Holding s.r.l.*, che detiene direttamente e indirettamente n. 8.514.174 azioni, pari al 63,05% del capitale sociale.

La *Softlab S.p.A.* non è assoggettata a direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 del codice civile in quanto, nonostante l'azionista di maggioranza, abbia il controllo di diritto della Società, il Consiglio di Amministrazione della *Softlab S.p.A.* adotta autonomamente decisioni strategiche inerenti la conduzione del *business*.

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

3.1. CRITERI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO E PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato incluso nella Relazione semestrale del Gruppo al 30 giugno 2021 è stato predisposto nel rispetto dei principi contabili internazionali - International Financial Reporting Standards (IFRS) - emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed omologati dall'Unione Europea.

In particolare, il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto secondo il principio contabile internazionale n. 34 – Bilanci intermedi – che stabilisce i criteri per la predisposizione dei bilanci infrannuali, ed è stato redatto in forma sintetica applicando la facoltà prevista dallo stesso principio n. 34. Tale bilancio semestrale abbreviato non comprende, pertanto, tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2020, ai quali si rinvia, ad eccezione dei nuovi principi applicati per la prima volta per la predisposizione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato descritti nella Nota – Principi contabili ed interpretazioni in vigore a partire dal 1° gennaio 2021 della presente Relazione.

Le imposte sul reddito sono calcolate sulla base della posizione imponibile fiscale alla data di chiusura del periodo. I debiti e i crediti tributari per imposte sul reddito correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le normative fiscali vigenti alla data di chiusura del periodo e le aliquote stimate su base annua.

Si segnala, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto tenendo in considerazione i principi contabili in vigore alla data di predisposizione; tali principi potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2021 per effetto di orientamenti futuri della Commissione Europea in merito all'omologazione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi o di interpretazioni da parte dello IASB o dell'IFRIC.

Le situazioni contabili al 30 giugno 2021, utilizzate per il consolidamento delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, sono state predisposte sulla base delle risultanze contabili alla stessa data.

La pubblicazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 settembre 2021.

3.2. VALUTAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI RISPETTO AI REQUISITI DI CONTINUITÀ AZIENDALE

Il bilancio al 30 giugno 2021 chiude con un utile dell'esercizio di pertinenza della Capogruppo pari a 542 migliaia di euro ed un patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo positivo di 6.457 migliaia di euro (5.785 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). Il totale indebitamento finanziario netto

è negativo per 2.547 migliaia di euro avendo il Gruppo disponibilità liquide e crediti finanziari pari a 6.313 migliaia di euro (di cui 2.500 migliaia di euro come anticipi per l'acquisto del Ramo Insurance e 3.813 migliaia di euro come disponibilità liquide che includono 698 migliaia di euro di pertinenza della controllata Acotel India mantenute presso la controllata a presidio del contenzioso tributario pendente) e passività finanziarie pari a 3.597 migliaia di euro.

Si segnala tuttavia che alla data di bilancio continua a presentarsi un Capitale Circolante Netto negativo e pari a 3.861 migliaia di euro. Gli amministratori prevedono di sanare la situazione appena descritta entro i prossimi 12 mesi.

Nell'assumere la determinazione di redigere il bilancio consolidato secondo criteri di continuità, gli Amministratori hanno preso in considerazione gli elementi sotto riportati:

- il Piano, pur considerando l'attuale contesto macro-economico reso incerto dagli effetti del COVID-19, si basa su elementi di continuità rispetto all'andamento del *business*; in aggiunta, alla data di redazione della presente relazione finanziaria semestrale, i dati consuntivati disponibili confermano le previsioni del Piano e non si sono riscontrate circostanze tali da impattare negativamente sull'andamento economico finanziario previsto dal documento previsionale approvato dal Consiglio di Amministrazione il 30 marzo 2021;
- il Piano conferma che le risorse finanziarie di cui la Società dispone alla data di bilancio, unitamente a quelle derivanti dalla gestione operativa dei 12 mesi successivi ed a quelle acquisite con il finanziamento bancario, saranno sufficienti per coprire le obbligazioni di Softlab in essere al 30 giugno 2021 e consentiranno di far fronte al fabbisogno finanziario aziendale dei successivi 12 mesi della Società e del Gruppo;
- le disponibilità liquide consentono di mantenere un appropriato equilibrio finanziario idoneo a far fronte ai pagamenti delle rate del finanziamento a medio e lungo termine ottenuto dalla Società nel mese di giugno come indicato nel paragrafo 1.5 "FONTI DI FINANZIAMENTO".

Gli Amministratori, pur in presenza di incertezze riconducibili alla dinamica del mercato di riferimento e alla pandemia epidemiologica, hanno ritenuto di redigere il bilancio nel presupposto della continuità aziendale confidenti che i flussi di cassa affluiranno al Gruppo secondo le scadenze ipotizzate e che le ipotesi del Piano potranno realizzarsi.

3.3. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

In data 1° luglio 2021 la proprietà ed il possesso del Ramo Insurance sono stati trasferiti alla Softlab, come previsto da atto notarile sottoscritto in data 29 giugno 2021.

La Società ha siglato in data 9 luglio 2021 una partnership con Medallia società leader globale nella gestione dell'esperienza.
Le due realtà hanno l'obiettivo di fornire competenze intersettoriali e verticali e soluzioni innovative a tutte le aziende italiane che desiderano ottimizzare i propri processi e utilizzare la tecnologia per connettersi e per interagire con i propri clienti. La partnership sfrutterà il *know how* di Softlab, in particolare nel settore retail, utility e media, e le consolidate competenze sviluppate all'estero e in Italia da Medallia nello sviluppo di un approccio decisionale customer and *data driven*.

Il 30 luglio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la cessione ad A.E.M. Acotel Engineering And Manufacturing S.p.A. ("A.E.M."), a un prezzo complessivo pari a 59 migliaia di euro di:

- tre brevetti relativi a dispositivi e procedimenti che non sono mai stati utilizzati, né sono mai stati oggetto di sfruttamento economico, dalla Società e/o dalle società attualmente da essa controllate;
- ventisei marchi e cinque nomi a dominio collegati al nome "Acotel" di cui è titolare la Società.

La Società ha partecipato ad alcune gare d'appalto indette principalmente da enti pubblici, per le quali, alla data di pubblicazione della presente relazione, è ancora in corso l'iter di valutazione da parte della stazione appaltante per definire l'esito dell'aggiudicazione.

3.4. PRINCIPI CONTABILI ED INTERPRETAZIONI IN VIGORE DAL 1° GENNAIO 2021

Non essendo prevista l'entrata in vigore a partire dal 1° gennaio 2021 di nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS, ad eccezione di quanto di seguito riportato, il Gruppo ha redatto il Bilancio consolidato semestrale abbreviato utilizzando i medesimi principi adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Principi contabili ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2021

Il Gruppo ha redatto il presente bilancio consolidato utilizzando i medesimi principi adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 ad eccezione di quanto di seguito indicato.

- In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento" Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2" che contiene emendamenti ai seguenti standard:

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

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Nuovi principi ed interpretazioni non ancora in vigore

Di seguito vengono indicati i principi, le interpretazioni e gli aggiornamenti a principi già pubblicati o non ancora omologati dall'Unione europea, obbligatori in periodi successivi a quello in corso e per i quali non è stata decisa oppure non è consentita l'adozione anticipata:

Documento	**Data emissione**	**Data attesa di entrata in vigore**
Modifche IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non- current	gennaio 2020 luglio 2020	1° gennaio 2023
Modifche IAS 1: Disclosure of Accounting Policies	febbraio 2021	1° gennaio 2023
Modifche IAS 8: Definition of Accounting Estimates	febbraio 2021	1° gennaio 2023
Modifiche IAS 12: Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction	maggio 2021	1° gennaio 2023
Modifiche IFRS 3: Reference to the Conceptual Framework	maggio 2020	1° gennaio 2022
Modifiche IAS 16: Property, plant and equipment	maggio 2020	1° gennaio 2022
Modifiche IAS 37: Onerous contracts	maggio 2020	1° gennaio 2022
IFRS 17: Insurance Contracts	maggio 2017 giugno 2020	1° gennaio 2023

3.5. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Al 30 giugno 2021, oltre alla controllante *Softlab S.p.A.*, le società incluse nell'area di consolidamento, in quanto detenute direttamente o indirettamente dalla stessa *Softlab S.p.A.*, sono le seguenti:

Società	**Data di acquisizione**	**% di controllo del Gruppo**	**Sede**	**Capitale sociale**	
Acotel Do Brasil Ltda	30 luglio 2020 (1)	100%	Rio de Janeiro	BRL	1.868.250
Noverca Italia s.r.l. in liquidazione	30 luglio 2020 (1)	100%	Roma	EURO	10.000
Acotel Interactive India Private Limited	30 luglio 2020 (1)	100%	Mumbai	INR	100.000

(1) La data di ingresso nel Gruppo coincide con quella dell'operazione di *reverse acquisition*

3.6. PRINCIPALI FATTORI DI INCERTEZZE NELL'EFFETTUAZIONE DELLE STIME E ASSUNZIONI UTILIZZATE

La predisposizione dei bilanci consolidati richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si fondano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la situazione patrimoniale-finanziaria, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita.

Le stime sono state utilizzate principalmente per rilevare i valori dei ricavi e dei costi non ancora confermati dai clienti e dai fornitori, le eventuali perdite di valore subite dalle attività non correnti, gli accantonamenti per rischi su crediti e su contenziosi e le imposte. Tali stime ed assunzioni sono costantemente monitorate e gli effetti di ogni eventuale variazione vengono riflessi immediatamente a conto economico. L'incertezza circa tali ipotesi e stime potrebbe determinare esiti che richiederanno, in futuro, un aggiustamento significativo al valore contabile di tali attività e/o passività.

Con riferimento alla descrizione dell'utilizzo di stime contabili si fa rinvio a quanto indicato nel Bilancio Consolidato 2020. Si segnala che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. A riguardo si precisa che il management del Gruppo ha predisposto un'analisi specifica al fine di individuare eventuali indicatori di impairment sul valore della partecipazione in Bucksense Inc. e sull'avviamento emerso con l'operazione di *reverse acquisition* ed attribuibile alla differenza tra il prezzo sostenuto per l'acquisizione della allora *Acotel Group S.p.A*, pari 11.483 migliaia di euro, e le attività e passività della stessa rideterminate al *fair value* alla data dell'operazione di *reverse acquisition*, pari a 3.255 migliaia di euro. L'analisi, condotta confrontando i risultati actual al 30 giugno 2021 con quelli previsti dai piani utilizzati al 31 dicembre 2020, mostra come le performance siano complessivamente in linea con quanto previsto e alla luce di queste considerazioni non sono emerse ulteriori criticità.

COVID-19: richiamo di attenzione sull'informativa finanziaria.

Non si segnalano impatti significativi sul bilancio semestrale abbreviato prodotti dal perdurare dall'epidemia Covid-19.
Dall'inizio dell'emergenza sanitaria fino alla data di approvazione della presente Relazione, la Società ha continuato ad attuare diffusamente - in tutte le sedi e con la quasi totalità dei clienti - la modalità di lavoro in smart working e ciò, unitamente alle misure adottate dalle istituzioni nazionali ed internazionali ed il conseguente graduale miglioramento globale della situazione pandemica, ha

permesso di garantire sia la continuità dei servizi offerti ai clienti sia la sicurezza di dipendenti e collaboratori, continuando ad operare in continuità, nel rispetto delle disposizioni normative introdotte dai Decreti del Presidente del Consiglio dei Ministri che sono stati emanati.
Il Gruppo opera in un settore non impattato in misura significativa dall'emergenza epidemiologica da *Covid-19*; inoltre la capacità della Società di agire velocemente implementando tutte le azioni necessarie per minimizzare gli impatti della pandemia unitamente al fatto di aver investito, prima della pandemia, su un'offerta molto orientata alle tematiche di Marketing, Sales e molto legata al mondo degli Analytics e del Digital ha consentito alla Società di essere pronta alla situazione di cambiamento accelerata dalla pandemia e di confermare l'andamento del *business* registrato nel periodo precedente alla pandemia e il raggiungimento dei risultati economici stimati. Tuttavia, in considerazione dell'incertezza sull'evoluzione dell'emergenza sanitaria, appare particolarmente complesso prevedere gli sviluppi futuri sulle attività della Società.

3.7. *ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS*

Nel presente paragrafo viene fornito il dettaglio analitico del contenuto delle voci relative alle Attività e Passività destinate alla dismissione e *Discontinued Operations* così come presentate nel Conto economico, nella Situazione patrimoniale-finanziaria e nel Rendiconto finanziario consolidati.

Il dettaglio delle Attività destinate alla dismissione e *Discontinued Operations* e delle Passività direttamente associate alle attività destinate alla vendita e *Discontinued Operations* relative alla *Noverca Italia s.r.l. in liquidazione* incluse nella situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2021 è il seguente:

Situazione patrimoniale Noverca Italia S.r.l. in liq.

(migliaia di euro)	**30/06/2021**
Altre attività correnti	1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA E DISCONTINUED OPERATIONS	**1**
Fondi rischi ed oneri	5
Debiti commerciali	417
Altre passività correnti	592
ASSOCIATE ALLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA E DISCONTINUED OPERATIONS	**1.014**

I Debiti verso fornitori, pari a 417 migliaia di euro, sono relativi per 413 migliaia di euro a servizi ricevuti nel 2010 da *Telecom Italia S.p.A.* il cui pagamento non è stato corrisposto poiché ritenuto collegato alla commissione del reato di truffa denunciato dalla Società, come commentato nel paragrafo 3.12 "CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI" a cui si rimanda.
Le Altre passività correnti, pari a 592 migliaia di euro, fanno riferimento al credito telefonico prepagato non consumato dai clienti *retail* Noverca al 30 giugno 2021.
Alla data della presente Relazione, è ancora in corso la procedura di liquidazione.

3.8. INFORMATIVA DI SETTORE

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 "Settori operativi" (di seguito "IFRS 8").

Il principio richiede che i settori operativi siano identificati sulla base del sistema di reportistica interno che il vertice aziendale utilizza per allocare le risorse e per valutare le performance.
I servizi erogati dal Gruppo non presentano, relativamente alle loro caratteristiche economiche e finanziarie, elementi significativamente differenti tra di loro in termini di natura del servizio, distribuzione geografica e tipologia di clientela. Quindi la suddivisione richiesta dal principio contabile risulta, alla luce dei requisiti richiesti dal paragrafo 12 del principio, non necessaria perché ritenuta di scarsa informativa per il lettore del bilancio.

3.9. ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

ATTIVITÀ NON CORRENTI

Nota 1 - Immobili, impianti e macchinari

La voce, pari a 799 migliaia di euro (804 migliaia di euro al 31 dicembre 2020), è riconducibile principalmente:

- ad un immobile a Rio de Janeiro di proprietà della controllata *Acotel do Brasil Ltda*, per 666 migliaia di euro (643 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). La variazione è dovuta all'apprezzamento del Reais rispetto alla valuta di redazione del bilancio avvenuto nel corso del 1° semestre 2021 ed all'ammortamento dello stesso pari a 34 migliaia di euro;
- al diritto d'uso in applicazione dell'IFRS 16, per 98 migliaia di euro, quasi esclusivamente relativi a contratti di *leasing* di auto aziendali. Le Attività per diritto d'uso vengono ammortizzate a quote costanti per un periodo pari al minore tra la vita utile stimata e la durata del *leasing*.

Nel corso del 1° semestre 2021 nessuna immobilizzazione materiale è stata oggetto di rivalutazione.

Di seguito viene riportato il dettaglio della movimentazione degli immobili, impianti e macchinari intervenuta nel corso del periodo.

(in migliaia di euro)

	Costo Storico					Fondo Ammortamento					Valore di bilancio
	31.12.20	Incrementi acquisti	Decrementi	Variazione delta cambio	30.06.21	31.12.20	Incrementi Ammortamento	Decrementi	Variazione delta cambio	30.06.21	30.06.21
Terreni e fabbricati	2.445		(357)	168	2.256	(1.789)	(48)	357	(110)	(1.590)	666
Attrezzature industriali	29	13			42	(2)	(5)			(7)	35
Altre	349	19	(107)		261	(228)	(42)	107		(163)	98
Totale	**2.823**	**32**	**(464)**	**168**	**2.559**	**(2.019)**	**(95)**	**464**	**(110)**	**(1.760)**	**799**

I decrementi sono relativi per 357 migliaia di euro alla disdetta del contratto di locazione dell'immobile sito a Milano e sede operativa della Softlab prima del trasferimento della stessa presso i locali della società correlata *Di.Gi. International* e per 107 migliaia di euro al termine dei contratti di *leasing* di auto aziendali.

Nota 2 – Avviamento

L'avviamento pari a 8.228 migliaia di euro si è generato a seguito dell'operazione di *reverse acquisition* e si riferisce alla differenza tra costo di acquisto di acquisizione dell'allora Acotel Group e il net asset della Acotel Group, dopo aver rideterminato le attività e le passività al *fair value* alla data del 30 luglio 2020. La differenza residua è stata ritenuta imputabile ad avviamento in ragione dell'aspettativa di una sovra redditività futura derivante dal perfezionamento dell'operazione stessa.

Il valore d'uso è stato valutato, in occasione della predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2020, attualizzando i flussi finanziari relativi alla CGU di riferimento estratti dalle previsioni relative al periodo 2021-2024 risultanti dalle previsioni di Piano approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 30 marzo 2021.
Gli Amministratori, tenuto conto dell'andamento dei risultati consuntivati al 30 giugno 2021, non hanno ravvisato la presenza di indicatori e/o eventi (cosiddetti "Trigger events") tali da determinare una variazione potenziale e significativa del valore d'uso.

Nota 3 – Partecipazione in società collegate

La voce, pari a 971 migliaia di euro, è riconducibile al 25% della partecipazione al capitale sociale della *Bucksense Inc.* acquisita con l'operazione di *reverse acquisition.*
La partecipazione nella collegata nel bilancio consolidato viene valutata in base al criterio dell'*equity method* rilevando il risultato della partecipata di pertinenza della *Softlab S.p.A.*, negativo e pari a 53 migliaia di euro. Il valore della partecipazione coì ottenuto e pari a 971 migliaia di euro non è stato oggetto di *impairment test* da parte degli amministratori, in quanto i risultati consuntivati al 30 giugno 2021 sono risultati in linea con quelli previsti nel piano 2021-2024 utilizzato per il calcolo del valore d'uso della partecipazione in Bucksense Inc. al 31 dicembre 2021.

La seguente tabella riepiloga le informazioni finanziare dell'investimento del Gruppo nella *Bucksense Inc.*.

Stato patrimoniale Bucksense *(migliaia di euro)*	**30/06/2021**	**31/12/2020**
Attività non correnti	1.386	1.405
Attività correnti	3.481	2.703
Passività non correnti	3.508	3.381
Passività correnti	2.183	1.338
Patrimonio netto	**-823**	**-611**
Quota di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo 25%	-206	-153
Valore di carico della partecipazione	**2.080**	**2.133**

La tabella sopra riporta una variazione della quota di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, pari a 53 migliaia di euro, contabilizzato a conto economico nella voce "svalutazione di partecipazioni contabilizzate secondo il metodo del Patrimonio Netto" (Nota 25).

Conto economico Bucksense

(migliaia di euro)	**01/01/21 -30/06/21**
Ricavi	3.256
Altri Ricavi	278
Totale	**3.534**
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(1)
Servizi esterni	(2.239)
Godimento beni di terzi	(5)
Costi del personale	(1.096)
Ammortamenti	(357)
Altri costi	(54)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**(218)**
Proventi ed oneri finanziari	19
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**(199)**
Imposte sul reddito dell'esercizio	(3)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(202)**

Nota 4 – Imposte differite attive

La voce, pari a 2.827 migliaia di euro è relativa alla rilevazione delle imposte differite su perdite pregresse maturate dall'allora Acotel acquisite nell'ambito dell'operazione di *reverse acquisition* perfezionatasi il 30 luglio 2020 ed adeguate al 31 dicembre 2020 al valore del beneficio fiscale che si prevede di utilizzare nell'arco dei prossimi 5 anni, sulla base del Piano approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2021.

(in migliaia di euro)

Attività per Imposte differite 31.12.20	Incrementi	Utilizzi	Attività per Imposte differite 30.06.21
3.092	-	(265)	2.827

Gli utilizzi si riferiscono, per 246 migliaia di euro,alla quota computata in diminuzione dal reddito complessivo del periodo della Softlab, in accordo con la normativa fiscale.

ATTIVITÀ CORRENTI

Nota 5 - Crediti commerciali

Tale voce rappresenta i crediti commerciali al netto delle svalutazioni apportate per adeguarli al valore di presunto realizzo così come dettagliato nella seguente tabella:

(in migliaia di euro)

	30-06-2021	31-12-2020	Variazione
Crediti verso clienti	2.564	2.561	2
Crediti verso correlate	218	2.232	(2.014)
Fondo svalutazione crediti	(70)	(70)	-
Totale	**2.712**	**4.724**	**(2.012)**

I crediti netti verso clienti sono integralmente esigibili entro 12 mesi.

Il 57% del totale dei crediti verso clienti è relativo a posizioni creditorie nei confronti di Vodafone Italia (38%) e del Gruppo Amplifon (19%).

I crediti verso correlate sono relativi principalmente all'erogazione di servizi da parte del personale Softlab nei confronti delle controllanti Softlab Tech e Softlab Holding rispettivamente, per 76 migliaia di euro e per 60 migliaia di euro, e nei confronti delle correlate Wiseview e Di.Gi. International, rispettivamente, per 80 migliaia di euro e per 2 migliaia di euro.

Di seguito esponiamo la movimentazione del fondo svalutazione crediti commerciali verso clienti intervenuta nel periodo:

(in migliaia di euro)	
Saldo al 31 dicembre 2020	**70**
Accantonamenti 1° semestre 2021	-
Utilizzi 1° semestre 2021	-
Saldo al 30 giugno 2021	**70**

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il loro valore di mercato.

Nota 6 – Attività contrattuali

L'importo relativo a 53 migliaia di euro è relativo a servizi di progettazione erogati al cliente per i quali si è ancora in attesa della predisposizione del relativo SAL (stato avanzamento lavori) al fine di poter procedere con la fatturazione.

Nota 7 - Altre attività correnti

Al 30 giugno 2021 sono pari a 1.151 migliaia di euro e si compongono secondo quanto dettagliato nella tabella seguente:

(in migliaia di euro)

	30-06-2021	31-12-2020	Variazione
Crediti verso imprese correlate	544	18	526
Anticipi a fornitori	294	257	37
Crediti per imposte pagate all'estero	266	275	(9)
Altri crediti verso Erario	30	22	9
Altri	40	33	7
Fondo svalutazione crediti diversi	(24)	(24)	-
Totale	**1.151**	**581**	**570**

I crediti verso imprese correlate, pari a 544 migliaia di euro, si riferiscono, per 525 migliaia di euro, al pagamento anticipato dei servizi di outsourcing del secondo semestre 2021 erogati dalle correlate Wiseview, Softlab Holding e Di.Gi. International; la quota residua è imputabile a costi sostenuti dalla Softlab ma di competenza di altre parti correlate.

I Crediti per imposte indirette sui consumi pagate all'estero, pari a 266 migliaia di euro, sono riconducibili, principalmente, ai crediti fiscali delle controllate estere. Il credito in oggetto è sostanzialmente riconducibile all'anticipo pagato all'autorità fiscale indiana a fronte del contenzioso in essere, sul quale è stanziato un debito tributario ai sensi dell'IFRIC 23. Si rimanda al paragrafo 3.12 "CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI" per maggiori dettagli.

Si ritiene che il valore contabile delle altre attività correnti approssimi il loro valore di mercato.

Nota 8 – Attività e passività finanziarie

Di seguito si riporta un riepilogo delle attività finanziarie, diverse dalle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, possedute dal Gruppo al 30 giugno 2021.

Attività finanziarie non correnti

La voce, pari a 2.542 migliaia di euro, è riconducibile alla valutazione al *fair value* del credito finanziario vantato dalla *Softlab S.p.A.* nei confronti della *Bucksense Inc*. e acquisito nell'ambito dell'operazione di *reverse acquisition* perfezionatasi il 30 luglio 2020,

Il credito finanziario in oggetto è stato valutato nell'ambito dell'IFRS 9 trattandosi di attività finanziaria.

Di seguito sono riportati gli input non osservabili significativi utilizzati nelle misurazioni del *fair value* classificati nel Livello 3 della gerarchia del *fair value*, insieme a un'analisi di sensibilità quantitativa al 30 giugno 2021.

	tecnica di valutazione	imput significativi non osservabili	sensitività
Finanziamento soci	Metodo dei flussi di cassa attualizzati	Sconto per rischio di inadempienza	Un incremento/decremento dell'1% determinerebbe un decremento/incremento del *fair value* rispettivamente di 90 migliaia di euro e di 94 migliaia di euro
Opzione put su finanziamento soci	Metodo Black-Sholes	Tasso free-risk	Un incremento/decremento dell'1% determinerebbe un decremento/incremento del *fair value* rispettivamente di 33 migliaia di euro e di 34 migliaia di euro
		Prezzo Spot	Un incremento/decremento dell'5% determinerebbe un decremento/incremento del *fair value* rispettivamente di 19 migliaia di euro e di 20 migliaia di euro

Il *Management* della Softlab ritiene il credito recuperabile sulla base delle prospettive economiche e finanziarie di medio-lungo termine della collegata così come evidenziate all'interno del *business* plan redatto dalla Bucksense; inoltre, la controllante Heritage si è impegnata a supportare finanziariamente *Bucksense Inc.* nel caso in cui quest'ultima non potesse onorare le sue obbligazioni.

Attività finanziarie correnti

La voce, pari a 2.500 migliaia di euro, è riconducibile alle tranche erogate, al 30 giugno 2021, a titolo di acconto sul prezzo provvisorio di acquisto del Ramo D'Azienda Insurance di titolarità di Softlab Tech, il cui atto notarile è stato sottoscritto in data 29 giugno 2021 con efficacia a far data dal 1° luglio 2021.

Di seguito si riporta un riepilogo delle passività finanziarie detenute dal Gruppo al 30 giugno 2021.

Passività finanziarie non correnti

Al 30 giugno 2021 le Passività finanziarie non correnti, pari a 3.597 migliaia di euro, sono relative:

- per 3.555 migliaia di euro, al finanziamento ottenuto dalla Società nel mese di giugno 2021 e che le ha consentito di non esercitare la facoltà, prevista contrattualmente, di differire il

pagamento del prezzo di acquisto del Ramo Insurance, beneficiando così di uno sconto di 60 migliaia di euro.
Il suddetto finanziamento ha durata di 60 mesi di cui 12 mesi di preammortamento al tasso del 4,5% ed un tasso di interesse variabile composto da Euribor a 3 mesi maggiorato di uno spread pari a 4,5%.al costo ammortizzato;

- per 42 migliaia di euro, all'applicazione dell'IFRS 16 sui contratti di *leasing* detenuti dalle società del Gruppo che hanno una durata residua superiore a 12 mesi.

Passività finanziarie correnti

Al 30 giugno 2021 le Passività finanziarie correnti, pari a 169 migliaia di euro, includono:

- 110 migliaia di euro, il debito nei confronti di *Intesa Sanpaolo S.p.A.*, assunto nell'ambito dell'Operazione;
- 59 migliaia di euro, la passività derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 sui contratti di *leasing* detenuti dalle società del Gruppo che hanno una durata residua superiore a 12 mesi.

Di seguito si riporta il raffronto tra valore contabile ed il *fair value* degli strumenti finanziari al 30 giugno 2021:

(in migliaia di euro)

	Valore contabile	Fair value
Attività finanziarie non correnti:		
Credito finanziario verso *Bucksense Inc.*	2.542	2.542
Attività finanziarie correnti:		
Attività di negoziazione		
Finanziamenti e crediti	2.500	2.500
Totale	**5.042**	**5.042**
Passività finanziarie non correnti:		
Debiti finanziari verso banche ed altri finanziatori	3.597	3.597
Passività finanziarie correnti:		
Debiti finanziari verso banche ed altri finanziatori	169	169
Totale	**3.766**	**3.766**

Di seguito si riporta un riepilogo degli strumenti finanziari, diversi dalle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, posseduti dal Gruppo al 30 giugno 2021:

(in migliaia di euro)	**Finanziamenti e crediti**	**Attività di negoziazione**	***Fair value rilevato nel conto economico***	***Fair value rilevato nel conto economico complessivo***
Attività finanziarie non correnti:				
Credito finanziario verso Bucksense Inc.		2.542	32	
Attività finanziarie correnti:				
Altre attività finanziarie	2.500	-	-	-
Crediti commerciali ed altri crediti	3.915	-	-	-
Totale	**6.415**	**2.542**	**32**	**-**
Passività finanziarie non correnti:				
Debiti finanziari verso banche e altri finar	3597			
Passività finanziarie correnti:				
Debiti finanziari verso banche ed altri fina	169	-	-	-
Totale	11541.193	0	0	0

Nota 9 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Tale voce comprende depositi bancari per 3.811 migliaia di euro e denaro e valori in cassa e strumenti assimilabili per 2 migliaia di euro. Il Consiglio di Amministrazione della Acotel Interactive India Private Limited, prudenzialmente, ha ritenuto di mantenere in India le disponibilità liquide pari a 698 migliaia di euro a causa del contenzioso fiscale in corso, così come descritto nel successivo paragrafo 3.12 “CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI” delle note al bilancio consolidato, a cui si rimanda.
I depositi bancari rappresentano i saldi di chiusura del periodo dei conti correnti accesi dalle società del Gruppo presso gli istituti di credito.

PATRIMONIO NETTO

Nota 10 - Patrimonio netto del Gruppo

Tra i prospetti contabili è inserito il dettaglio della movimentazione del Patrimonio netto intercorsa nel semestre, principalmente, a seguito della destinazione del risultato dell’esercizio precedente (476 migliaia di euro), del risultato del periodo (861 migliaia di euro), degli effetti dell’applicazione dello IAS 19 (60 migliaia di euro), rilevati nel conto economico complessivo, e della rideterminazione della Riserva di copertura e traduzione (70 migliaia di euro).

Sulla base dell’IFRS 3, la struttura del patrimonio netto indicata nel bilancio consolidato redatto successivamente a una *Reverse acquisition* riflette la struttura del patrimonio netto dell'acquirente

giuridico (l'acquisita contabile), incluse le interessenze emesse dall'acquirente giuridico al fine di realizzare l'aggregazione aziendale.

Al 30 giugno 2021 il Capitale sociale interamente versato della *Softlab S.p.A.* è rappresentato da n. 13.510.889 azioni ordinarie, a seguito degli aumenti di capitale perfezionatisi il 30 luglio 2020 e così dettagliati:

- aumento di capitale in denaro, per un importo pari a 300 migliaia di euro, mediante emissione di n. 125.867 azioni, di cui 267 migliaia di euro a titolo di sovrapprezzo;
- aumento di capitale in natura, per un importo pari a 20.000 migliaia di euro, mediante emissione di n. 8.392.307 azioni, di cui 17.818 migliaia di euro a titolo di sovrapprezzo.

La Riserva sovrapprezzo azioni ammonta a 18.418 migliaia di euro e si è formata principalmente in seguito agli aumenti di capitale sociale perfezionatisi il 30 luglio 2020.

Al 30 giugno 2021 risultano iscritte, a riduzione del Patrimonio Netto consolidato, per un valore di 871 migliaia di euro, n° 56.425 azioni ordinarie acquistate dall'allora *Acotel Group S.p.A.*, aventi un valore nominale di euro 14.671 e rappresentanti una frazione pari al 0,42% del capitale sociale.

Le Altre riserve, pari a 132 migliaia di euro, sono relative per 217 migliaia di euro alla riserva legale iscritta nel bilancio della controllante giuridica (*Softlab S.p.A.*) e per -85 migliaia di euro alla riserva utili e perdite attuariali.

Le riserve relative agli utili e perdite portati a nuovo, negativo per 15.338 migliaia di euro, si sono formate, principalmente, per allineare il Patrimonio netto di pertinenza della Capogruppo alla struttura patrimoniale dell'acquirente giuridica, come previsto dall'IFRS 3.

Le altre società del Gruppo non posseggono azioni di *Softlab S.p.A.*, né direttamente, né tramite società fiduciaria o per interposta persona né ne hanno acquistate o vendute durante il semestre.

Al 30 giugno 2021 *Softlab S.p.A.* non possiede azioni o quote di società controllanti, né direttamente, né tramite società fiduciaria o per interposta persona, né ne ha acquistate o vendute durante il semestre.

PASSIVITÀ NON CORRENTI

Nota 11 - TFR e altri fondi relativi al personale

Al 30 giugno 2021 è pari a 2.235 migliaia di euro ed include gli importi accantonati a favore del personale dipendente per il trattamento di fine rapporto, calcolati secondo la metodologia attuariale esposta in sede di commento dei criteri di valutazione adottati, al netto delle eventuali anticipazioni concesse ai dipendenti.

Nella tabella successiva è dettagliata la movimentazione intercorsa nel periodo:

(in migliaia di euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Saldo iniziale	**2.294**	**1.183**
Accantonamenti	211	455
Oneri finanziari	4	13
Trasferimento TFR - Operazione	-	1.375
Utilizzi/ Trasferimento fondi previdenza	(197)	(625)
Adeguamento IAS 19 revised	(79)	(104)
Altre variazioni	1	(3)
Saldo finale	**2.235**	**2.294**

Il Trattamento di fine rapporto esposto in bilancio è stato calcolato da un attuario indipendente.

Le principali ipotesi finanziarie adottate sono state le seguenti:

Ipotesi finanziarie	Giugno 2021
Tasso annuo di attualizzazione	0,79%
Tasso annuo di inflazione	0,80%
Tasso annuo incremento TFR	2,10%
Tasso annuo incremento salariale	Dirigenti 2,50%; Quadri/Impiegati/Operai 1,00%

Il Gruppo ha in Italia un piano pensionistico a benefici definiti.

PASSIVITÀ CORRENTI

Nota 12 – Fondo rischi ed oneri

La voce, pari a 731 migliaia di euro, è relativa alla stima di potenziali passività come ampiamente descritto nel successivo paragrafo 3.12 “CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI”, a cui si rimanda.

Nota 13 - Debiti commerciali

Al 30 giugno 2021 sono pari a 2.506 migliaia di euro e si compongono secondo quanto dettagliato nella tabella seguente:

(in migliaia di euro)

	30-06-2021	31-12-2020	Variazione
Debiti commerciali verso altri	2.380	3.869	(1.489)
Debiti commerciali verso parti correlate	126	333	(207)
Totale	**2.506**	**4.202**	**(1.696)**

.

I Debiti commerciali verso altri ammontano a 2.380 migliaia di euro in diminuzione del 38% rispetto al 31 dicembre 2020 in considerazione dei pagamenti effettuati nel periodo appena concluso.

In data 15 aprile 2021, la Softlab ha ricevuto accettazione formale da parte della Fondazione ENPAIA, dell'accordo transattivo proposto da Softlab, avente ad oggetto la risoluzione bonaria del contenzioso descritto nel paragrafo 3.12 "CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI". Il piano di rientro prevede il pagamento del debito, ridotto rispetto a quanto contabilizzato dalla Società in bilancio al 31 dicembre 2020, in 8 rate mensili con decorrenza 30 aprile 2021.
Si segnala che l'importo dei debiti commerciali verso altri esposto al 30 giugno 2021 include il debito nei confronti della Fondazione ENPAIA per circa 895 migliaia di euro, prudenzialmente non allineato alle rate residue del piano di rientro in attesa della conclusione del piano di rientro previsto entro novembre 2021.
Alla data di redazione della presente Relazione, la Softlab ha effettuato regolarmente tutti i pagamenti previsti da piano di rientro concordato.

I Debiti commerciali verso parti correlate sono imputabili a debiti per prestazioni professionali erogate dal personale di quest'ultime per attività dirette al cliente.

Nota 14 – Passività contrattuali

Tale voce, pari a 1.546 migliaia di euro, è relativa alla quota del corrispettivo ricevuto dal cliente a fronte di servizi non ancora erogati alla chiusura dell'esercizio.
Tale passività, rappresenta, in ossequio all'IFRS 15, l'obbligazione del Gruppo a trasferire in futuro servizi al cliente o a rimborsare il corrispettivo ricevuto.
È prevista l'erogazione del servizio al cliente nei 12 mesi successivi alla data del 30 giugno 2021.

Nota 15 - Debiti tributari

La composizione dei Debiti tributari è la seguente:

(in migliaia di euro)

	30-06-2021	31-12-2020	Variazione
IVA a debito	1.116	680	436
Debiti per sostituto d'imposta	142	754	(612)
Debiti per imposte sul reddito	131	-	131
Altri debiti verso erario	2	2	-
Totale	**1.391**	**1.436**	**(45)**

La voce include:

- per 1.116 migliaia di euro l'IVA maturata da dicembre 2020 a giugno 2021; alla data della presente Relazione il Gruppo ha effettuato versamenti relativi a dicembre 2020 per 291 migliaia di euro;
- per 142 migliaia di euro i Debiti per tributi trattenuti a dipendenti e collaboratori in qualità di sostituti di imposta, di competenza giugno;
- per 131 migliaia di euro i Debiti per imposte correnti, 62 migliaia di IRES e 69 migliaia per IRAP maturata nel 1° semestre 2021.

Nota 16 - Altre passività correnti

La composizione della voce è la seguente:

(in migliaia di euro)

	30-06-2021	31-12-2020	Variazione
Debiti verso dipendenti	1.212	1.023	189
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	412	670	(258)
Anticipo Finanziamento Europeo	338	184	154
Debiti verso imprese correlate	171	214	(43)
Debiti verso amministratori	138	364	(226)
Altri debiti	63	100	(37)
Totale	**2.333**	**2.554**	**(221)**

I Debiti verso dipendenti, pari a 1.212 migliaia di euro, si riferiscono, principalmente, a retribuzioni di competenza del mese di giugno 2021, erogate nel mese di luglio 2021, a premi ed a ferie maturate e non godute

I Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, pari a 412 migliaia di euro, includono il debito per contributi sociali e assicurativi da versare di competenza del mese di giugno 2021, e contributi su premi e ferie maturate e non godute; nel corso del 1° semestre 2021 sono stati pagati i debiti previdenziali e di sicurezza sociale pregressi.

La voce Anticipo Finanziamento europeo, pari a 338 migliaia di euro, si riferisce a contributi erogati da INEA (*Innovation and Networks Executive Agency*) a benefico della Società a fronte di attività di

sviluppo; alla data del 30 giugno 2021 non ricorrendo tutti i presupposti richiesti dallo IAS 20 per la rilevazione del contributo pubblico, il Gruppo ha contabilizzato tale erogazione tra i debiti diversi.

I Debiti verso imprese correlate, pari a 171 migliaia di euro, sono relativi, ad un debito della *Softlab S.p.A.* nei confronti della *Clama s.r.l.*, precedente azionista di maggioranza del Gruppo ed attuale socio di minoranza con una partecipazione pari al 15,785%, acquisito nell'ambito dell'operazione di *reverse acquisition* perfezionatasi il 30 luglio 2020.

I Debiti verso gli amministratori della *Softlab S.p.A.*, pari a 138 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai compensi maturati ma non ancora erogati al nuovo Consiglio insediatosi il 30 luglio 2020; la diminuzione rispetto al 31 dicembre 2020 è imputabile al pagamento dei compensi maturati ai consiglieri dimessisi a seguito del perfezionamento dell'operazione di *reverse acquisition.*

Gli Altri debiti, pari a 63 migliaia di euro, includono, per 31 migliaia di euro i compensi ai sindaci; la quota residua si riferisce ad altre spese generali delle società del Gruppo.

Il valore contabile dei debiti commerciali e degli altri debiti approssima il loro valore di mercato.

3.10. ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

I dati economici al 30 giugno 2020 presentati ai fini comparativi nel presente paragrafo si riferiscono al Ramo d'Azienda di Tech Rain S.p.A. (di seguito "Ramo d'Azienda") in considerazione del fatto che l'operazione perfezionatasi il 30 luglio 2020 è stata qualifica, ai fini IFRS3, quale *reverse acquisition.*

I dati economici del Ramo d'Azienda per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono i medesimi utilizzati per la predisposizione dei prospetti consolidati pro-forma al 30 giugno 2020 predisposti ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, di attuazione del D. Lgs. 58/98 concernente la disciplina degli emittenti, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di *reverse acquisition* perfezionatasi il 30 luglio 2020. I dati economici del Ramo d'Azienda utilizzati ai fini della predisposizione dei pro-forma suddetti, sono stati estratti dal bilancio semestrale di Tech Rain S.p.A. per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 predisposto in conformità ai Principi Contabili Italiani ed assoggettato a revisione contabile limitata da parte di EY S.p.A., a seguito della quale è stata emessa relazione di revisione in data 9 ottobre 2020; gli stessi sono stati, successivamente, rettificati per allinearli al perimetro del Ramo d'Azienda ed includere gli effetti dell'applicazione dei principi contabili internazionali IFRS.

I prospetti pro--forma, approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 ottobre 2020, sono stati a loro volta, oggetto di esame da parte della società di revisione EY S.p.A. la quale ha rilasciato apposita relazione di revisione in data 2 novembre 2020.

Nota 17 - Ricavi

I ricavi conseguiti nell'esercizio 2020, pari a 7.797 migliaia di euro hanno registrato un incremento del 12% rispetto ai ricavi generati 1° semestre 2020.

Tale crescita è dovuta principalmente ad attività di *up-selling* sui clienti attivi e allo sviluppo *business* su nuovi clienti non in portafoglio nel 1° semestre 2020 con i quali sono state avviate collaborazioni a partire dal 2° semestre 2020 e che hanno permesso al Gruppo di incrementare la propria presenza in settori meno presidiati.

Inoltre, il Gruppo ha dimostrato la capacità di rafforzare il presidio nazionale e di mantenere il presidio internazionale, anche nel contesto di mercato reso più complesso dalla pandemia da Covid-19.

Ricavi per revenue stream

La tabella rappresenta un'analisi dei Ricavi sulla base della tipologia di beni e servizi:

(migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	1 gen- 30 giu 2020
Service	2.966	2.786
Time & Material	2.469	2.008
Turnkey	2.225	2.117
License	137	73
	7.797	**6.984**

Tempistica di riconoscimento dei ricavi

Di seguito è riportata la tempistica del riconoscimento dei Ricavi del Gruppo derivanti da contratti con clienti:

(in migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	1 gen- 30 giu 2020
Beni e servizi trasferiti nel corso del tempo	7.797	6.984
Beni trasferiti in un momento specifico	-	-
Totale	**7.797**	**6.984**

Ricavi per area geografica

La tabella seguente fornisce un'analisi delle vendite realizzate dal Gruppo nei vari mercati geografici, indipendentemente dalla natura dei beni ceduti o dei servizi erogati:

(migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	1 gen- 30 giu 2020	Variazione
Italia	7.121	6.093	1.028
Altri paesi europei	548	800	(252)
Stati Uniti d'America	85	81	4
Resto del mondo	43	10	33
	7.797	**6.984**	**813**

Saldi contrattuali

(migliaia di euro)

	Nota	30/06/2021	31/12/2020
Crediti commerciali	5	2.712	4.724
Attività contrattuali	6	53	290
Passività contrattuali	14	1.546	1.162

Le attività e le passività contrattuali rigireranno presumibilmente entro i prossimi 12 mesi.

Nota 18 – Servizi esterni

I Servizi esterni, pari a 2.239 migliaia di euro, sono articolati come dettagliato nella tabella seguente:

(in migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	1 gen- 30 giu 2020	Variazione
Verso parti correlate	1.004	491	513
Verso altri	1.235	638	597
Totale	**2.239**	**1.129**	**1.110**

I costi Verso parti correlate, pari a 1.004 migliaia di euro, sono relativi per 525 migliaia di euro ai contratti di outsourcing con le controllanti Softlab Holding e Softlab Tech e con la correlata Wiseview, e per la quota residua alle consulenze professionali erogate dal personale delle società correlate principalmente dalla controllante Softlab Tech, per attività dirette al cliente.
Per maggior dettagli sulle operazioni parti correlate si rimanda al paragrafo 3.14 "RAPPORTI CON PARTI CORRELATE"

(in migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	1 gen- 30 giu 2020	Variazione
Consulenze professionali	328	-	328
Costi terze parti	263	227	36
Compenso organi sociali	199	63	136
Buoni pasto	78	71	7
Viaggi e trasferte	72	111	(39)
Assicurazioni	62	36	26
Content providers	50	-	50
Utenze	48	39	9
Spese per adempimenti societari	30	-	30
Revisione contabile	11	-	11
Altri costi minori	94	91	3
Totale	**1.235**	**638**	**269**

La tabella sopra rileva:

- un incremento dei costi per consulenze professionali sostenuti principalmente a supporto dell'operazione straordinaria di acquisizione del Ramo Insurance;
- un incremento dei costi connessi allo status di quotata, non sostenuti nel 1° semestre 2020, in quanto l'operazione di *reverse merger* si è perfezionata il 30 luglio 2020;
- un incremento dei compensi degli organi sociali nominati con l'Assemblea del 10 luglio 2020, superiori a quelli sostenuti nel 1° semestre 2020 poiché la struttura degli organi sociali del Ramo d'Azienda Tech Rain risultava più snella in considerazione della ridotta complessità organizzativa e gestionale;
- iscrizione di costi per la revisione contabile non sostenuti nel 1° semestre 2020 dal Ramo Tech Rain;
- un decremento dei costi per viaggi e trasferte in considerazione delle modalità di lavoro in smart working

I compensi agli organi sociali, pari a 199 migliaia di euro, sono relativi per 166 migliaia di euro agli Amministratori e per 33 migliaia di euro ai Sindaci.

Nota 19 – Godimento beni di terzi

I costi per Godimento beni di terzi, pari a 66 migliaia di euro (140 migliaia di euro nel 1° semestre 2020), includono contratti per i quali non è stato applicato l'IFRS 16, in quanto prevedono: i) pagamenti variabili (contratti di coworking), ii) importo di modico valore (in particolare dotazioni aziendali), iii) di breve scadenza.
La riduzione rispetto ai costi registrati nel 1° semestre 2020 è principalmente imputabile alla modalità di lavoro in smart working adottata dalla Società a partire da marzo 2020, a seguito della pandemia da Covid-19 che ha comportato una riduzione di costi per affitto di postazione presso le sedi dei clienti.
I costi verso parti correlate, pari a 13 migliaia di euro, si riferiscono ai contratti di coworking con le correlate Softlab Tech, per la sede di Roma (12 migliaia di euro) e con Di.Gi. International, per la sede di Milano (1 migliaia di euro).

Nota 20 - Costi del personale

I Costi per il personale riguardano:

(in migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	1 gen- 30 giu 2020	Variazione
Salari e stipendi	3.083	2.745	338
Oneri sociali	807	700	107
Trattamento di fine rapporto	211	219	(8)
Oneri finanziari	(4)	(4)	0,20
Altri costi	20	11	9
Totale	**4.117**	**3.671**	**446**

Tra gli altri costi del personale sono inclusi gli oneri sostenuti in relazione a servizi di formazione ed aggiornamento professionale, spese di prevenzione e di tutela della salute.

Gli oneri finanziari sul Trattamento di fine rapporto sono calcolati in base alla metodologia ampiamente commentata nella successiva Nota 11 a cui si rinvia. Tale voce di costo viene esposta tra gli Oneri finanziari (Nota 23).

La distribuzione territoriale delle risorse umane del Gruppo viene evidenziata nella seguente tabella:

	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2020
Italia	174	172	149
India	1	1	-
Totale	**175**	**173**	**149**

Nel prospetto seguente è riportata la consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza al 30 giugno 2021 confrontata con la media dei primi sei mesi 2021 e 2020:

	30 giugno 2021	Media primo semestre 2021	Media primo semestre 2020
Dirigenti	9	9	5
Quadri	25	25	18
Impiegati	141	143	123
Totale	**175**	**177**	**146**

Nota 21 - Ammortamenti

Gli Ammortamenti si dettagliano nel modo seguente:

(in migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	1 gen- 30 giu 2020	Variazione
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	95	131	(36)
Totale	**95**	**131**	**(36)**

Gli Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali si riferiscono, principalmente all'ammortamento del Diritto d'uso iscritto in ossequio all'IFRS 16.

Nota 22 - Altri costi

Gli Altri costi, pari a 248 migliaia di euro (1 migliaia di euro nel 1° semestre 2020), includono, per 143 migliaia di euro, l'imposta di registro pagata in seguito alla registrazione dell'atto atto notarile di acquisto del Ramo *Insurance* e per 61 migliaia di euro, le sanzioni amministrative applicate ai ravvedimenti operosi eseguiti nel 1° semestre 2021.
La parte residua include le spese generali e gli oneri sostenuti dalle società del Gruppo nell'ambito della propria gestione operativa.

Nota 23- Proventi ed oneri finanziari

I proventi finanziari, pari a 128 migliaia di euro, e gli oneri finanziari, pari a 48 migliaia di euro, sono articolati come segue:

(in migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	1 gen- 30 giu 2020	Variazione
Interessi attivi verso parti correlate	58	-	58
Fair value su crediti finanziari verso parti correlate	32	-	32
Utili su cambi	17	-	17
Interessi attivi bancari	21	-	21
Totale proventi finanziari	**128**	-	**128**
Factoring	(35)	- 35	1
Interessi passivi ed oneri finanziari	(12)	- 28	17
Perdite su cambi	(1)		(1)
Fair value su crediti finanziari verso parti correlate			
Totale oneri finanziari	**(48)**	**(63)**	**15**

Gli interessi attivi verso parti correlate, pari a 58 migliaia di euro, si riferiscono al credito finanziario di durata quinquennale vantato dalla *Softlab S.p.A.* nei confronti della *Bucksense Inc.* remunerato al 4% annuo e acquisito nell'operazione di *reverse acquisition* del 30 luglio 2020.

Il *Fair value* su crediti finanziari, positivo per 32 migliaia di euro, rappresenta la variazione di *fair value* del credito verso Bucksense.

Il risultato della gestione valutaria è ascrivibile principalmente a componenti di natura economica e finanziaria generate dai rapporti con le parti correlate in conseguenza della divergenza tra la valuta di origine (USD) delle operazioni e la valuta di esposizione dello stesso nella presente Relazione.

Per quanto riguarda il credito finanziario, il *Management* del Gruppo ritiene che lo stesso possa essere rimborsato alla naturale scadenza senza esercizio della conversione dello stesso in equity, come da clausola contrattuale prevista nell'accordo sottoscritto tra le parti; inoltre, la controllante Heritage si è impegnata a supportare finanziariamente *Bucksense Inc.* nel caso in cui quest'ultima non potesse onorare le sue obbligazioni.

Nota 24 - Rivalutazioni (svalutazioni) di partecipazioni contabilizzate secondo il metodo del Patrimonio Netto

La svalutazione di partecipazione, per 53 migliaia di euro, rappresenta l'adeguamento al valore del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2021 della società collegata *Bucksense Inc,* come descritto anche nella seguente Nota 14 a cui si rimanda.

Nota 25 - Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito d'esercizio pari a 376 migliaia di euro e si articolano come segue:

(in migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	1 gen- 30 giu 2020	Variazione
Imposte correnti	130	630	(500)
Imposte differite attive	246	-	246
Totale	**376**	**630**	**(254)**

La riconciliazione tra il carico teorico IRES al 24% ed il carico effettivo complessivo è esposta nel seguente prospetto:

(in migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2021	%	1 gen- 30 giu 2020	%
Utile/(perdita) ante imposte	**1.237**		**1.934**	
Imposte teoriche calcolate sul risultato ante imposte	297	24,0%	464	24,0%
Effetto fiscale variaziazioni aumento/diminuzioni	71	5,8%	79	4,1%
Effetto fiscale variaziazioni diminuzioni	(102)	24,0%	-	
Effetto fiscale su svalutazioni attivo non corrente (effetto fiscale)	13	1,0%	-	
Utilizzo imposte differite attive	(246)	-19,9%	-	
Differenze tra imposte teoriche ed effettive relative alle controllate estere	22	1,8%	-	
Altre variazioni minori	5	0,4%	-	
	61	4,9%	543	28,1%
IRAP	69	5,6%	87	4,5%
Imposte sul reddito dell'esercizio	**130**		**630**	

Nel confronto tra onere fiscale iscritto in bilancio ed onere fiscale teorico non si tiene conto dell'IRAP, in quanto, essendo un'imposta con una base imponibile diversa dall'utile ante imposte, genererebbe degli effetti distorsivi tra un esercizio ed un altro. Le imposte teoriche sono state pertanto determinate solo sulla base dell'aliquota IRES vigente in Italia (24%).

Le imposte relative agli imponibili generati dalle controllate estere sono state calcolate secondo le aliquote vigenti nei rispettivi Paesi.

I crediti per imposte differite attive, iscritte su perdite fiscali pregresse al 31 dicembre 2020 pari a 3.040, sono relative alle perdite pregresse generate dall'allora Acotel Group acquisita con l'operazione di *reverse acquisition* ed iscritte per un ammontare pari alle imposte differite attive che il Gruppo prevede di utilizzare nell'arco dei prossimi 5 anni, sulla base del Piano approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2020 della *Softlab S.p.A.;* al 31 dicembre 2020 risultano ancora 656 migliaia di euro di crediti per imposte differite non iscritte.

Nel corso del 1° semestre la Softlab ha utilizzato perdite pregresse illimitatamente riportabili nel limite dell'80% dell'imponibile fiscale generato nel 1° semestre 2021.

Per completezza di informazione, di seguito si riporta la movimentazione subita nel corso del 1° semestre 2021 dalle perdite fiscali generate dal consolidato fiscale nazionale:

(in migliaia di euro)

	31/12/2020	Incrementi	Decrementi	31/06/2021
Imposte diff. attive iscritte sulle perdite del consolidato fiscale	3.040	-	(246)	2.794
Imposte diff. attive non iscritte sulle perdite fiscali del consolidato fiscale	656	-	-	656
Totale	**3.696**	**-**	**(246)**	**3.450**

Nota 26 - Risultato per azione

Il calcolo del Risultato per azione di base e diluito è basato sui seguenti dati:

(migliaia di euro)	1 gen - 30 giu 2021	
Risultato netto (in migliaia di euro)	**861**	
Numero di azioni (in migliaia)		
Azioni in circolazione ad inizio esercizio	13.454	*
Media ponderata di azioni proprie in portafoglio acquistate/vendute nell'esercizio	-	
Media ponderata di azioni ordinarie in circolazione	**13.454**	
Risultato per azione base e diluito **	**0,06**	

* al netto delle azioni proprie in portafoglio alla stessa data.

** i risultati per azione base del primo semestre 2021 coincidono con i risultati per azione diluiti non sussistendo le fattispeci diluitive indicate dallo IAS 33.

(migliaia di euro)	1 gen - 30 giu 2021	
Risultato per azione da attività in funzionamento (in migliaia di euro)	**861**	
Numero di azioni (in migliaia)		
Azioni in circolazione ad inizio esercizio	13.454	*
Media ponderata di azioni proprie in portafoglio acquistate/vendute nel periodo	-	
Media ponderata di azioni ordinarie in circolazione	**13.454**	
Risultato per azione base e diluito **	**0,06**	

* al netto delle azioni proprie in portafoglio alla stessa data

** i risultati per azione base del primo semestre 2021 coincidono con i risultati per azione diluiti non sussistendo le fattispecie diluitive indicate dallo IAS 33

3.11. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 riesposto, determinato conformemente a quanto previsto dai paragrafi 175 e seguenti delle raccomandazioni contenute nel documento predisposto dall'ESMA, n. 32-382-1138 del 4 marzo 2021 e Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021.

(in migliaia di euro)

	30-06-2021	31-12-2020 riesposto	Variazione
A. Disponibilità liquide	3.813	1.511	2.302
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	2.500	25	2.475
D. Liquidità (A+B+C)	**6.313**	**1.536**	**4.777**
E. Debiti bancari correnti	169	205	(36)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-	-
G. Indebitamento finanziarie correnti (E+F)	**169**	**205**	(36)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	**(6.144)**	**(1.331)**	**(4.813)**
I. Debiti finanziario non corrente	3.597	55	3.542
J. Strumenti di debito	-	-	-
K. Debiti commerciali ed altri debiti non correnti	-	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	**3.597**	**55**	**3.542**
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	**(2.547)**	**(1.276)**	**(1.271)**

L'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2021 ammonta a -2.547 migliaia di euro, in ragione, principalmente:

- dei flussi finanziari positivi generati dalla gestione operativa; si segnala che alla data del presente bilancio, 698 migliaia di euro della Acotel India, società entrata a far parte del Gruppo a seguito dell'Operazione, sono prudenzialmente mantenuti in India in pendenza del contenzioso tributario in essere descritto nel paragrafo 3.12 "CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI" delle note al bilancio consolidato;
- dei crediti finanziari di 2.500 migliaia di euro imputabile agli anticipi erogati a Softlab Tech per l'acquisto del Ramo Insurance;
- del finanziamento ottenuto dalla Società nel mese di giugno 2021 per un importo di 3.600 migliaia di euro descritto nella Nota 8 della presente Relazione finanziaria.

3.12. CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI

Contenzioso Fondazione ENPAIA - Softlab

La Fondazione ENPAIA, locatrice dell'immobile presso cui erano ubicati nel 2020 gli uffici dell'allora *Acotel Group S.p.A.,* ha citato la Società a comparire innanzi al Tribunale di Roma per la convalida dell'intimato sfratto, formulando, nell'ambito della stessa, un'istanza di emissione di un decreto ingiuntivo per il recupero di un importo pari ad euro 339.920,13.
Nell'ambito di detta controversia si è tenuta la prima udienza il 13 luglio 2020 e, a seguito di richiesta di termini da parte della Fondazione ENPAIA, il Giudice aveva rinviato l'udienza per deliberare sulla convalida dello sfratto al 5 agosto 2020.
La Fondazione ENPAIA, nella memoria depositata il 22 luglio 2020, chiedeva la convalida dello sfratto intimato e la condanna al pagamento delle spettanze quantificate in € 892.783,19.

I difensori delle parti, nell'udienza del 5 agosto 2020, dopo aver dato atto che il bene è stato effettivamente rilasciato, chiedevano un ampio rinvio anche al fine di poter raggiungere, eventualmente, una definizione stragiudiziale della lite. A seguito della richiesta delle parti, l'udienza era stata rinviata al 22 gennaio 2021. Alla suddetta udienza le Parti hanno richiesto congiuntamente un ulteriore rinvio allo scopo di concludere le trattative sui punti che erano ancora pendenti, che si sono concluse il 15 aprile 2021 con l'accettazione formale da parte della Fondazione ENPAIA dell'accordo transattivo proposto da Softlab. Il piano di rientro prevede il pagamento di € 780.000, ridotto rispetto a quanto contabilizzato dalla Società in bilancio al 31 dicembre 2020, in n. 8 rate mensili di pari importo con decorrenza 30 aprile 2021.
Alla data di redazione della presente Relazione, la Softlab ha effettuato regolarmente tutti i pagamenti previsti da piano di rientro concordato.

Contenzioso Telecom Italia – Noverca Italia

La controllata *Noverca Italia s.r.l.* in liquidazione ha iscritto tra i suoi debiti un importo pari a 413 migliaia di euro concernenti servizi erogati nel 2010 da *Telecom Italia S.p.A.*, il cui pagamento non è stato corrisposto poiché ritenuto che detti importi fossero collegati alla commissione di fattispecie di reato denunciato dalla Noverca Italia e rispetto al quale è stato incardinato un procedimento penale oggetto di sentenza passata in giudicato. Successivamente, in data 19 febbraio 2021 *Telecom Italia S.p.A.* (di seguito "Tim") ha notificato il decreto ingiuntivo emesso dal Tribunale di Roma per pari importo e nei confronti del quale la Noverca Italia, anche alla luce di quanto emerso nel procedimento penale, ha proposto in data 29 marzo 2021 opposizione, contestando integralmente la debenza della somma e chiedendo autorizzazione a chiamare in causa, ai sensi dell'art. 106 c.p.c., l'imputato e le due società coinvolte nel procedimento e ad egli facenti capo. Il 22 settembre 2021 si è tenuta la prima udienza nell'ambito del predetto giudizio di opposizione, a conclusione della quale il Giudice si è riservato di decidere sulla domanda di provvisoria esecutorietà del decreto ingiuntivo formulata da Tim - rispetto a cui Noverca Italia ha insistito per il rigetto - nonché sulla domanda di chiamata in causa del terzo spiegata da quest'ultima.

Contenzioso tributario - Acotel Interactive India

Alla fine del 2018 ed alla fine del 2019, la controllata *Acotel Interactive India Private Limited* ("Acotel India") è stata soggetta ad una verifica fiscale relativamente al periodo 2015-2016 ed al periodo 2016-2017, entrambe culminate con la notifica di un avviso di accertamento con cui le autorità fiscali locali hanno disconosciuto la deduzione dei pagamenti delle *distribution fees* che la stessa ha erogato nei confronti della sua controllante statunitense *Acotel Interactive Inc.*. Tale contestazione nasce dalla riqualificazione delle *distribution fees* come *royalty* che, secondo il parere degli accertatori, avrebbero dovuto essere assoggettate a ritenuta fiscale da parte di Acotel India. Secondo quanto previsto dalla legislazione locale, il mancato assoggettamento a ritenuta da parte della Società comporta la conseguente indeducibilità del relativo costo. Da tale rilievo è scaturita una passività potenziale di circa 910 migliaia di dollari per il periodo 2015-2016 e di circa 738 migliaia di dollari per il periodo 2016-2017.
La Società ha presentato tempestivamente ricorso dal momento che il contratto in essere con *Acotel Interactive* non può in alcun modo essere qualificato come accordo di licenza per lo sfruttamento di

un bene immateriale ma esclusivamente come un accordo per la rivendita di prodotti digitali a favore di consumatori finali.
La *Softlab S.p.A.*, nonostante il parere espresso dall'esperto coinvolto, il quale ritiene che ci siano buone possibilità che i ricorsi presentati vengano accolti e che quindi il rischio sotteso alle fattispecie in esame non possa essere qualificato come probabile, ha tuttavia ritenuto prudenziale mantenere nel proprio bilancio consolidato il fondo stanziato dalla *Acotel Interactive India Private Limited*, pari a 731 migliaia di euro. Si segnala che alla data del presente bilancio le disponibilità liquide della Acotel India accantonate per far fronte a tale passività sono pari a 698 migliaia di euro.

3.13. GARANZIE E IMPEGNI

Le garanzie prestate dal Gruppo si riferiscono, per 180 migliaia di euro, alla fidejussione rilasciata nei confronti della Fondazione ENPAIA a garanzia degli obblighi contrattuali assunti dall'allora *Acotel Group S.p.A.* nel contratto di locazione sottoscritto per l'immobile sito in Roma e rilasciato definitivamente nel corso del mese di agosto 2020. Tale garanzia, alla data del presente bilancio non risulta escussa e la stessa verrà svincolata a seguito del pagamento da parte della Società dell'intero importo dovuto come previsto nell'accordo transattivo sottoscritto con la Fondazione ENPAIA.

3.14. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti con parti correlate rappresentati nei prospetti di bilancio sono relativi:

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE
(migliaia di euro)

società controllanti	crediti	debiti	costi	ricavi
Softlab Tech	2.595	73	413	38
Softlab Holding	169	-	109	61
società collegate	**crediti**	**debiti**	**costi**	**ricavi**
Bucksense Inc.	2.542	-	-	90
Altre parti correlate	**crediti**	**debiti**	**costi**	**ricavi**
Unoone	-	7	20	
Wiseview	455	5	375	69
Digital Go	-	25	44	-
Di.Gi. International	43	15	55	2
Vestas	-	1	1	-
Clama	-	171	-	-

In data 30 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'approvazione di un'operazione di riorganizzazione della struttura gestionale ed amministrativo-contabile della Società per l'anno 2021, consistente nella stipula di tre distinti contratti di servizi tra Softlab, da un lato, e dall'altro, rispettivamente, *Wiseview s.r.l., Softlab Holding s.r.l.* e *Di.Gi. International S.p.A* - parti correlate della Società - nonché nel passaggio delle risorse delle funzioni di staff di Softlab alle suddette tre società. Il Consiglio di amministrazione ha approvato l'operazione suddetta, avendo previamente acquisito il parere favorevole reso dal Comitato per le operazioni con parti correlate, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento OPC, che ha qualificato tale operazione come di maggiore rilevanza. La suddetta operazione consente di dotare Softlab di una struttura organizzativa interna efficiente, costituita esclusivamente dal *Management* e da funzioni operative dedite unicamente al *business*, e di esternalizzare i servizi di struttura a partner specializzati in grado di garantire qualità e flessibilità necessarie per supportare adeguatamente la Società e reagire alle variazioni del fabbisogno.

In data 21 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato il trasferimento della sede di Milano in Viale Piero e Alberto Pirelli 6 - Milano, presso i locali della società correlata *Di.Gi. International S.p.A.*, con effetto dal 1° gennaio 2021. La decisione di trasferire la suddetta sede secondaria si è basata su valutazioni relative al contenimento dei costi ed al ridotto fabbisogno di locali da parte della Società, alla luce del persistente utilizzo dello smart working che si prevede di implementare anche successivamente al termine dell'emergenza pandemica.

In data 12 maggio 2021, Il Consiglio di Amministrazione di Softlab S.pA. ha approvato, avendo previamente acquisito il parere favorevole reso dal Comitato per le operazioni con parti correlate, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento OPC, che ha qualificato tale operazione come di maggiore rilevanza, un accordo preliminare sottoscritto in pari data con Softlab Tech S.p.A. per l'acquisto di un ramo d'azienda, di titolarità di Softlab Tech S.p.A., attivo nel settore della consulenza IT e costituito dai beni, attività, debiti nonché rapporti giuridici (ivi inclusi rapporti di lavoro) relativi ai servizi erogati verso una primaria compagnia assicurativa (l'"Operazione").
L'Operazione nasce, da un lato, dalla volontà di Softlab di proseguire nel processo di sviluppo e consolidamento del proprio core business per rafforzare il proprio posizionamento tra i player dell'ICT Consulting, integrando nella propria offerta esperienze e competenze specifiche di settori ad oggi solo parzialmente presidiati tramite il competence center Technology Solution & SW Factory e, dall'altro lato, dall'esigenza di Softlab Tech di effettuare alcune operazioni straordinarie volte a definire un nuovo assetto operativo e organizzativo guidato da altre strategie di business. Il ramo d'azienda di Softlab Tech ha generato un fatturato medio annuale nell'ultimo triennio superiore a 4 Milioni di euro e, nello stesso periodo, un EBITDA Margin superiore al 17% annuale.

Le condizioni dell'Operazione prevedono, tra l'altro:

i. una caparra di 1.000 migliaia di euro da pagare entro il giorno lavorativo successivo alla data di sottoscrizione del contratto preliminare;
ii. che la Società ha la facoltà di differire il pagamento del corrispettivo provvisorio pari a 4.735 migliaia di euro;
iii. che nel caso in cui la Società non eserciti la predetta facoltà di differire il pagamento, il corrispettivo provvisorio si riduce di un ammontare pari a 60 migliaia di euro ed è pertanto pari a 4.675.migliia di euro, di cui 1.500 migliaia di euro da pagare alla data di perfezionamento dell'Operazione e la restante parte, pari a 2.175 migliaia di euro, da pagare entro il 2° (secondo) anniversario della data di perfezionamento dell'Operazione mediante rate mensili di pari importo infruttifere di interessi;

iv. che, successivamente alla data di perfezionamento dell'Operazione, il corrispettivo è soggetto ad un meccanismo di aggiustamento parametrato all'ammontare del TFR maturato fino alla data di perfezionamento dell'Operazione dai dipendenti i cui contratti di lavoro sono inclusi nel perimetro del ramo di azienda.

Si elencano di seguito i principali rapporti con parti correlate esposti nel bilancio consolidato al 30 giugno 2021:

- 2.595 migliaia di euro relativi al credito verso Softlab Tech; includono 2.500 migliaia di euro di anticipi erogati a Softlab Tech per l'acquisto del Ramo Insurance; la quota residua è relativa principalmente all'erogazione di servizi da parte del personale Softlab nei confronti delle controllante;
- 169 migliaia di euro relativi al credito verso Softlab Holding; afferiscono per 109 migliaia di euro al pagamento anticipato dei servizi di outsourcing del secondo semestre 2021 e per 60 migliaia di euro all'erogazione di servizi da parte del personale Softlab nei confronti delle controllante;
- 455 migliaia di euro relativi al credito verso Wiseview: afferiscono per 375 migliaia di euro al pagamento anticipato dei servizi di outsourcing del secondo semestre 2021 e per 80 migliaia di euro all'erogazione di servizi da parte del personale Softlab nei confronti delle società correlata;
- 2.542 migliaia di euro, riconducibile alla valutazione al *fair value* del finanziamento soci di durata quinquennale vantato nei confronti di *Bucksense Inc.* remunerato al 4% annuo; l'adeguamento al *fair value* viene iscritto a conto economico; gli interessi maturati sono contabilizzati tra i proventi finanziari;
- 43 migliaia di euro relativi al credito verso Di.Gi. International afferiscono per 41 migliaia di euro al pagamento anticipato dei servizi di outsourcing del secondo semestre 2021 e per 2 migliaia di euro all'erogazione di servizi da parte del personale Softlab nei confronti delle società correlata;
- 171 migliaia di euro relativi ad un debito della *Softlab S.p.A.* nei confronti della *Clama s.r.l.*; debito sorto a seguito della cessione, da parte di Claudio Carnevale, ex consigliere della *Softlab S.p.A.*, dei compensi da lui percepiti per la carica di consigliere ed Amministratore dell'allora Acotel Group fino al 30 luglio 2020, data della sua cessazione dalla carica, del credito maturato per la carica di Amministratore Delegato della Società*;*
- 413 migliaia di euro relativi a costi sostenuti verso Softlab Tech per l'erogazione di servizi da parte del personale della Softlab Tech;
- 109 migliaia di euro, 375 migliaia di euro e 41 migliaia di euro relativi ai costi sostenuti, rispettivamente, verso Softlab Holding, Wiseview e Di.Gi. International, sulla base dei contratti di outsourcing precedentemente descritti.

Gli altri rapporti sono relativi principalmente a rapporti di servizi erogati e/o ricevuti dal Gruppo alle e/o dalle altre parti correlate.

Per quanto riguarda le operazioni effettuate con Parti Correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, esse sono inquadrabili nell'ambito dell'ordinaria attività di gestione economica,

patrimoniale e finanziaria tipica di un gruppo societario e, in alcuni casi, nell'ambito della gestione straordinaria. Esse sono state comunque compiute a condizioni di mercato, in assenza di condizioni atipiche e/o inusuali, ovvero in potenziale conflitto d'interesse.
Le operazioni con Parti Correlate sono disciplinate dalla procedura Operazioni Parti Correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 luglio 2020 che prevede che i) il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate esprima un parere motivato non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle condizioni pattuite ii) in caso di operazioni di maggiore rilevanza, venga diffuso immediatamente al mercato un documento informativo redatto ai sensi dell'art. 5 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e modificato, da ultimo, con delibera n. 21396 del 10 giugno 2020 (il "Regolamento OPC") e della procedura in materia di operazioni con parti correlate della Società.
In data 30 giugno 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la nuova versione della procedura Operazioni Parti Correlate; la stessa è stata resa disponibile al mercato tramite il sistema di stoccaggio e pubblicata sul sito internet della Società in data 1° luglio 2021.

3.15. *ALTRE INFORMAZIONI*

Informativa sulle erogazioni pubbliche ex art. 125 Legge 124/2017

Con riferimento agli obblighi di trasparenza richiesti dall'art. 125 della Legge 124/2017, si segnala che nel 1° semestre 2021 è stato incassato dalla Capogruppo un contributo pubblico erogato da INEA (*Innovation and Networks Executive Agency*), per 154 migliaia di euro, a fronte di attività di sviluppo.

Si segnala che, nel semestre in oggetto, non ci sono state operazioni atipiche e/o inusuali né operazioni significative non ricorrenti ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 in aggiunta a quelle commentate in precedenza nella presente Relazione finanziaria semestrale.

Il fatturato e i risultati economici del Gruppo non risentono in maniera significativa di fattori relativi alla stagionalità delle attività svolte nei differenti settori operativi nel quale esso opera. Pertanto, non viene fornita l'informativa finanziaria aggiuntiva richiesta dallo IAS 34.21.

Si ricorda, infine, che in apposita sezione della presente Relazione è fornita l'informativa sui fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre e sulla prevedibile evoluzione della gestione.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D. LGS.58/98

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

*Le sottoscritte **Caterina Trebisonda**, in qualità di Consigliere Delegato alla redazione dei documenti contabili societari, e **Manuela Beleggia,** in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Softlab S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto all'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 nel corso del primo semestre 2021 delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato.*

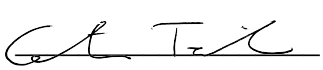
Si attesta, inoltre, che:

- *il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021:*
  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 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005;*
  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 della Softlab S.p.A. e delle imprese incluse nel consolidamento;*
- *la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi 6 mesi del 2021 e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.*

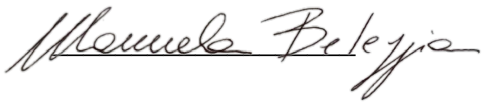
La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

30 settembre 2021

Consigliere Delegato alla redazione dei documenti contabili societari (Caterina Trebisonda)



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Manuela Beleggia)



RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.
Via Meravigli 7 – 20123 Milano
T +39 02 83421490
F +39 02 83421492

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli azionisti della
SOFTLAB S.p.A.

Introduzione

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

Portata della revisione contabile limitata

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

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction

Società per azioni/Capitale Sociale di Euro 1.102.200,00 i.v.
C.F. e P.IVA 01889000509
Sede legale: Via Meravigli 7 – 20123 Milano
REA MI 2055222/ Registro dei Revisori Contabili 155781

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 Softlab al 30 giugno 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato, come riportato nelle note esplicative, a seguito dell'operazione straordinaria intervenuta nel corso dell'anno 2020, che ha visto il conferimento del ramo d'azienda Tech Rain S.p.A., presenta ai fini comparativi i dati del ramo conferito relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, predisposti in conformità degli International Financial Standards adottati dall'Ue. Tali dati non sono stati sottoposti a revisione contabile.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di altro revisore che, in data 6 maggio 2021, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio consolidato.

Milano, 30 settembre 2021

RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.

Nicola Tufo
(Socio – Revisore legale)