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

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022

Cari Azionisti,

siamo soddisfatti dei risultati raggiunti nel primo semestre del 2022, periodo in cui è stata confermata l'ottima performance di crescita avvenuta nel 2021. I dati attestano il nostro buon posizionamento tra i player dell'ICT Consulting con l'obiettivo di accedere a nuove aree di mercato.

Il consolidamento 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 ad un aumento della richiesta di servizi digitali, anche a seguito delle nuove modalità lavorative ed al loro efficientamento.

Possiamo sottolineare di essere oggi una realtà diversa, capace di cogliere le nuove opportunità di crescita in un contesto in continua evoluzione, dimostrando la nostra grande reattività nel rispondere alle sfide quotidiane grazie ad oculate scelte strategiche e al supporto di una stabile struttura organizzativa.

Tutto questo non sarebbe possibile senza il nostro formidabile team e senza l'apporto costante dei nostri investitori. Tutto ciò ci rende oltre che orgogliosi, profondamente fiduciosi e ottimisti riguardo al futuro.

Il Presidente

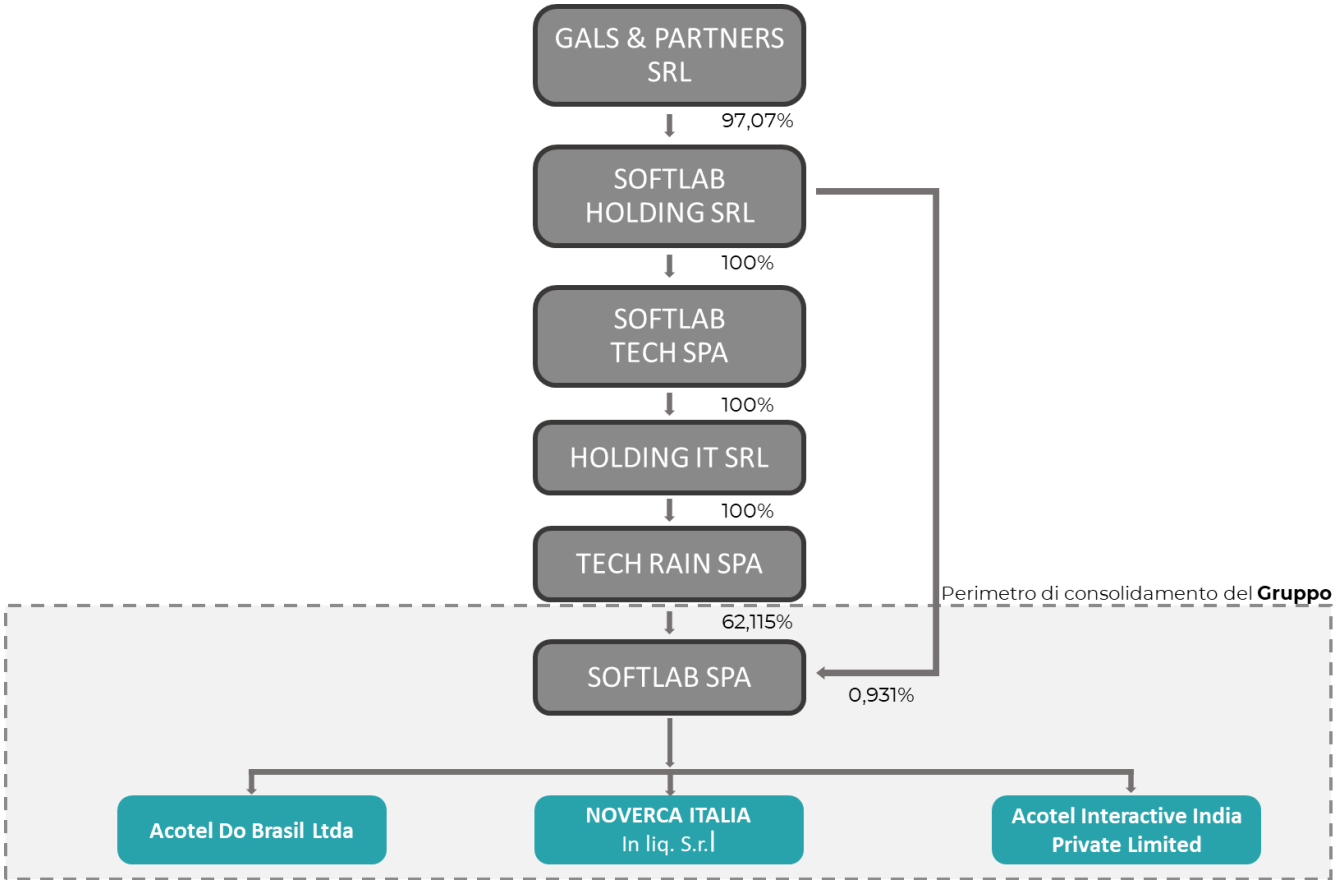
Giovanni Casto

INDICE

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022 1
IL GRUPPO 4
GLI ORGANI SOCIALI 5
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE 5
COLLEGIO SINDACALE 5
SOCIETÀ DI REVISIONE 5
RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE AL30 GIUGNO 2022 7
1.1. CRITERI DI REDAZIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE 8
1.2. PRINCIPALI OPERAZIONI PERFEZIONATE NEL CORSO DELSEMESTRE 9
1.3. LA GESTIONE ECONOMICA 10
1.4. LA GESTIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA 13
1.5. FONTI DI FINANZIAMENTO 15
1.6. RISORSE UMANE 15
1.7. RISCHI ED INCERTEZZE 15
1.8. ALTRE INFORMAZIONI 18
1.9. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE 19
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI 21
2.1. IL GRUPPO 30
NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA 31
3.1. CRITERI DI REDAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA ABBREVIATA E PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO 32
3.2. VALUTAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI RISPETTO AI REQUISITI DI CONTINUITÀ AZIENDALE 32
3.3. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO 33
3.4. PRINCIPI CONTABILI ED INTERPRETAZIONI IN VIGORE DAL 1° GENNAIO 2021 34
3.5. AREA DI CONSOLIDAMENTO 35
3.6. PRINCIPALI FATTORI DI INCERTEZZE NELL'EFFETTUAZIONE DELLE STIME E ASSUNZIONI UTILIZZATE 35
3.7. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS 36
3.8. INFORMATIVA DI SETTORE 37
3.9. ANALISI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA 37
3.10. ANALISI DEL CONTO ECONOMICO 48
3.11. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO 55
3.12. CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI 56
3.13. GARANZIE E IMPEGNI 58
3.14. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE 58
3.15. ALTRE INFORMAZIONI 60
ATTESTAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA ABBREVIATA 62
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE 64

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") in esecuzione della delibera assunta in data 10 luglio 2020 dall'assemblea straordinaria dei soci dell'allora Acotel Group S.p.A..
Per semplicità di lettura, nella presente Relazione useremo il termine Acotel per indicare la Capogruppo negli eventi accaduti prima dell'operazione di *Reverse Acquisition* descritta nel prosieguo del documento.
Di seguito si riporta la struttura, al 30 giugno 2022, di Softlab S.p.A. e delle sue controllate (di seguito il "Gruppo") e delle sue controllanti.



Rispetto alla relazione del Bilancio 2021 della Società, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 24 marzo 2022 e dall'Assemblea dei Soci il 28 aprile 2022, nello schema sopra riportato è ora presente Gals & Partners S.r.l., la quale detiene il 97,07% del capitale sociale di Softlab Holding S.r.l. e che, attualmente, redige il bilancio consolidato del gruppo alla medesima facente capo.

GLI ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Giovanni Casto, *Presidente*
Daniele Lembo, *Amministratore Delegato*
Caterina Trebisonda, *Consigliere*
Francesco Ponzi Provenzano [1] [2] [3], *Consigliere*
Mario Amoroso [1] [2], *Consigliere*
Valentina Anguilla, *Consigliere*
tutti in carica dal 30 luglio 2020 fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022

Emanuela Toro [4], *Consigliere*
in carica dal 30 marzo 2021 fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022

_____
[1] Componente del Comitato per le nomine e la remunerazione
[2] Componente del Comitato controllo e rischi
[3] *Lead Independent Director*
[4] In sostituzione della dr.ssa Monica Vecchiati, in carica dal 30 luglio 2020, dimessasi in data 8 marzo 2021

COLLEGIO SINDACALE

Antonio De Rinaldis [1], *Presidente*
Maristella Romano [1], *Sindaco effettivo*
Sandro Lucidi [1], *Sindaco effettivo*
Monica Mazzotta [1], *Sindaco supplente*
Angelo Mongiò [2], *Sindaco supplente*

_____
[1] In carica dal 30/07/2020 e fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022
[2] In carica dal 28 aprile 2022 e fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022, in sostituzione di Pierpaolo Pagliarini, dimessosi dalla carica in data 30 novembre 2021 per motivi professionali

SOCIETÀ DI REVISIONE

RSM società di revisione e organizzazione contabile S.p.A.
Incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2021-2029

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 dott. Giovanni Casto, Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- il dott. Daniele Lembo, Amministratore Delegato;
- l'avv. Francesco Ponzi Provenzano, *Lead Indipendent Director;*
- gli avv.ti 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 Presidentedel Comitato controllo e rischi;
- la dr.ssa Caterina Trebisonda, Amministratore incaricato del sistema di controllo e di gestione dei rischi.

In data 31 maggio 2021 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato all'unanimità la proposta di conferma della nomina di Emanuela Toro alla carica di Consigliere di Amministrazione fino alla scadenza degli altri amministratori in carica e, pertanto, fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022. Emanuela Toro era stata cooptata dal Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2021 in sostituzione della dr.ssa Monica Vecchiati, in carica dal 30 luglio 2020, dimessasi l'8 marzo 2021 in ragione di un sopravvenuto impegno professionale.

RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2022

1.1. *CRITERI DI REDAZIONE E CONTINUITÀ AZIENDALE*

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 chiude con un utile del 1° semestre 2022 pari a 1.312 migliaia di euro (il 1° semestre 2021 si era chiuso con un utile di 861 migliaia di euro) ed un patrimonio netto positivo di 7.636 migliaia di euro rispetto ai 6.057 migliaia di euro al 31 dicembre 2021. La posizione finanziaria netta è negativa per 2.541 migliaia di euro.

L'incremento di valore del patrimonio netto rispetto al 31 dicembre 2021 è dovuta principalmente all'utile generato dalla Società nel primo semestre 2022.

I risultati economici confermano la bontà della scelta strategica di Softlab di rafforzare la propria posizione nel mercato della fornitura di servizi *ICT Consulting* e *System Integration* avvenuta, fra l'altro, attraverso l'acquisto del Ramo *Insurance*.

Piano Industriale 2022-2024

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nella riunione del 24 marzo 2022, il Piano Industriale 2022-2024 della Società e del Gruppo ("Piano").

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*. Per gli obiettivi di *cross-selling* e lo sviluppo del *new business* si punterà principalmente su clienti che operano in settori di mercato attualmente meno presidiati, ma che condividono esigenze in linea con il posizionamento di mercato, sfruttando ove possibile anche la collaborazione con le altre *legal entity* del Gruppo facente capo alla controllante Gals & Partners S.r.l.. In aggiunta, si continuerà a lavorare per lo sviluppo della *proposition* nell'area *Digital Entertainment*.

Nell'assumere la determinazione di redigere la presente relazione 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 residui del COVID-19 e dagli effetti della guerra in Ucraina, si basa su elementi di continuità rispetto all'andamento del *business* e in considerazione dei risultati del Ramo *Insurance* acquisito il 1 luglio 2021. In aggiunta, i risultati economici registrati nel primo semestre dell'esercizio in corso sono coerenti con le stime del Piano per il medesimo periodo. Nello specifico, dal confronto dei dati di conto economico registrati al 30 giugno 2022 con i dati del Piano per lo stesso periodo, si evidenzia un valore della produzione in lieve miglioramento rispetto alle previsioni e il risultato d'esercizio è in linea rispetto ai dati di *budget* del Piano;
- il Piano conferma che le risorse finanziarie di cui la Società dispone alla data della presente relazione, unitamente a quelle derivanti dalla gestione operativa dei 12 mesi successivi, saranno sufficienti per coprire le obbligazioni di Softlab in essere alla data di redazione della stessa e consentiranno anche di far fronte al fabbisogno finanziario aziendale dei successivi 12 mesi della Società e del Gruppo;
- l'indebitamento finanziario è quasi esclusivamente costituito dal finanziamento ottenuto nel

corso del 2021 da Banca Profilo per l'acquisto del ramo d'azienda attivo nel settore della consulenza IT in ambito *Insurance*; la parte restante è non significativa.

Gli Amministratori, pur in presenza di incertezze riconducibili alla dinamica del mercato di riferimento e agli elementi esogeni e accentuate dai recenti eventi geopolitici, hanno ritenuto di redigere il piano nel presupposto della continuità aziendale confidenti che i flussi di cassa affluiranno al Gruppo secondo le scadenze ipotizzate e che le ipotesi potranno realizzarsi.

1.2. *PRINCIPALI OPERAZIONI PERFEZIONATE NEL CORSO DEL SEMESTRE*

Nei primi mesi del 2022 la pandemia Covid-19, pur se in costante fase di miglioramento, ha continuato ad avere impatti sull'economia globale e sulla società civile nel suo complesso.

In questo contesto Softlab 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 ha permesso di garantire sia la continuità dei servizi offerti ai clienti sia la sicurezza di dipendenti e collaboratori.

In data 22 febbraio 2022, il dottor Andrea Cassano è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione della Società Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili ai sensi e per gli effetti dell'art. 154 bis del Decreto Legislativo n. 58 del 1998 ("TUF in sostituzione della dottoressa Manuela Beleggia dimessasi con effetto dal 21 febbraio 2022).

In data 13 giugno 2022, Simest S.p.A. ha comunicato alla Società di aver deliberato in suo favore, a seguito della presentazione – in data 4 giugno 2021 – della domanda finalizzata alla realizzazione di un programma di inserimento sui mercati esteri *ex* L. 133/08, art. 6, comma 2, lettera a), un Finanziamento e Cofinanziamento per l'importo complessivo di € 910.800,00, di cui € 227.700,00 a valere sul Fondo per la Promozione Integrata (Cofinanziamento a fondo perduto) e € 683.100,00 a valere sul Fondo 394/81 (Finanziamento), a fronte di un programma di pari importo da realizzare in Regno Unito con proiezioni in Irlanda, subordinatamente a:

i. l'esito positivo delle verifiche e degli eventuali controlli che Simest S.p.A. effettuerà per verificare la sussistenza di tutti i requisiti necessari per l'ottenimento del Finanziamento e del Cofinanziamento;
ii. la ricezione, entro tre mesi dalla ricezione della comunicazione, di tutta la documentazione necessaria a Simest S.p.A. per l'espletamento delle attività di cui al punto precedente nonché di ulteriore documentazione richiesta alla Società.

Il programma di internazionalizzazione presentato dalla Società a Simest S.p.A., per il quale sono stati deliberati il finanziamento e cofinanziamento sopra descritto, prevede principalmente le seguenti azioni:

- la costituzione di una società di diritto inglese, integralmente controllata da Softlab, propedeutica a creare una organizzazione commerciale e di *delivery* stabile nel mercato UK;
- l'apertura di una sede operativa della società controllata a Londra;
- la realizzazione di attività di *marketing* volte a promuovere l'identità dell'azienda sul mercato;
- l'esecuzione di azioni commerciali mirate;
- lo *scouting* di potenziali partner commerciali ed industriali e la definizione conseguente di rapporti di *partnership*.

Si segnala che alla data di approvazione della presente relazione sono in corso le verifiche da parte di Simest S.p.A. preliminari alla sottoscrizione del contratto di finanziamento e cofinanziamento.

1.3. LA GESTIONE ECONOMICA

Al fine di illustrare i risultati economici del Gruppo e di analizzarne la struttura patrimoniale e finanziaria sono stati predisposti schemi riclassificati che presentano gli stessi dati inseriti nei prospetti contabili consolidati, a cui si rimanda, ma contengono indicatori di performance alternativi rispetto a quelli direttamente desumibili dagli schemi della presente relazione, che il *management* ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo e rappresentativi dei risultati economici e finanziari prodotti dal *business*. In merito a tali indicatori, il 3 dicembre 2015, CONSOB ha emesso la comunicazione n. 92543/15 che rende efficaci, a partire dal 3 luglio 2016, gli Orientamenti emanati il 5 ottobre 2015 dall'*European Securities and Markets Authority* (ESMA) circa la loro presentazione nelle informazioni regolamentate diffuse o nei prospetti pubblicati. Tali Orientamenti, che aggiornano la precedente Raccomandazione CESR (CESR/05-178b), sono volti a promuovere l'utilità e la trasparenza degli indicatori alternativi di performance inclusi nelle informazioni regolamentate o nei prospetti rientranti nell'ambito d'applicazione della Direttiva 2003/71/CE, al fine di migliorarne la comparabilità, l'affidabilità e la comprensibilità.

È tuttavia necessario evidenziare come gli indicatori esposti nella presente relazione finanziaria semestrale siano direttamente riconducibili agli schemi di bilancio riclassificati di seguito presentati, ad eccezione del Margine operativo lordo (EBITDA) che rappresenta il risultato operativo al lordo degli accantonamenti e riversamenti a fondi rischi, degli ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore delle attività. L'EBITDA, così definito, è una misura utilizzata dal *management* per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo pur non essendo identificata come misura contabile nell'ambito degli IFRS. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto non essere pienamente comparabile. Gli amministratori hanno ritenuto non in linea con la prassi contabile continuare ad esporre interessenze di terzi dato che le società rientranti nel perimetro di consolidamento sono controllate al 100% dalla Capogruppo.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)	**30 giugno 2022**	**30 giugno 2021**	**Variazione**
Ricavi	11.789	7.797	3.992
Altri proventi	161	178	-17
Totale	**11.950**	**7.975**	**3.975**
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**1.869**	**1.305**	**564**
Ammortamenti	(97)	(95)	(2)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	-	-	0
Risultato Operativo (EBIT)	**1.772**	**1.210**	**562**

Gestione finanziaria	14	27	(13)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE	**1.786**	**1.237**	**549**
Imposte sul reddito dell'esercizio	(467)	(376)	(91)
UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	**1.319**	**861**	**458**
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	(7)	-	(7)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**1.312**	**861**	**451**

Utile per azione:	
Risultato per azione	0,10
Risultato per azione diluito	0,10
Utile per azione da attività in funzionamento:	
Risultato per azione	0,10
Risultato per azione diluito	0,10

I risultati conseguiti nel primo semestre 2022, se confrontati con quelli relativi al primo semestre dell'esercizio precedente, evidenziano un incremento dei ricavi del 51,2% ed un miglioramento dell'EBITDA del 43,2%, grazie anche ai ricavi generati dal Ramo *Insurance* non presenti nel primo semestre del precedente esercizio.

Il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per 1.772 migliaia di euro, rispetto ad un EBIT di 1.210 migliaia di euro registrato nel primo semestre 2021.
Per effetto della gestione finanziaria netta (+ 14 migliaia di euro), l'utile ante imposte ammonta a 1.786 migliaia di euro e l'utile al 30 giugno 2022 è pari a 1.312 migliaia di euro, rispetto all'utile al 30 giugno 2021 pari a 861 migliaia di euro.

Ricavi

I ricavi conseguiti nel primo semestre 2022 sono pari a 11.789 migliaia di euro; si registra quindi un incremento del 51,2 % rispetto ai ricavi generati nel primo semestre del precedente esercizio.

Tale crescita è dovuta principalmente ai seguenti fattori:

- attività di *up-selling* sia sui clienti con cui la Società intrattiene rapporti di lunga durata sia sui clienti con i quali erano state avviate collaborazioni nell'ultimo trimestre del 2021;
- sviluppo *business* su nuovi clienti non in portafoglio nel 2021;
- acquisizione del Ramo *Insurance*, che ha generato nel primo semestre 2022 ricavi pari a circa il 26% del totale.

I fattori sopra elencati hanno permesso al Gruppo di rafforzare ed incrementare la propria presenza in settori meno presidiati. In particolare, l'operazione di acquisto del Ramo *Insurance* ha contribuito sia al rafforzamento della Società, incrementando i ricavi nonché le competenze e le aree di azione sul mercato, sia ad attenuare il rischio derivante dalla concentrazione dell'attività societaria su un numero limitato di clienti, non solo perché si è concretizzata l'acquisizione immediata di un nuovo

primario cliente, ma anche perché consente di ampliare la presenza della Società nel settore assicurativo, prima solo parzialmente presidiato, proseguendo così nel processo di sviluppo e consolidamento.

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 e ciò permette elevata flessibilità e reattività nel combinare le più opportune strategie di collaborazione per progetti e servizi che richiedono competenze ed esperienze eterogenee. In continuità con il periodo precedente, nel primo semestre 2022 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.

L'offerta e le competenze di questo *center of expertise* sono state ampliate grazie all'acquisizione del Ramo *Insurance*.

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 2022**	**%**	**1 gen- 30 giu 2021**	**%**	**Variazione**
Italia	10.785	91,5%	7.121	91,3%	51,5%
Europa	803	6,8%	548	7,0%	46,5%
Stati Uniti d'America	159	1,4%	85	1,1%	87,4%
Resto del mondo	42	0,4%	43	0,5%	-3,1%
	11.789	**100%**	**7.797**	**100%**	**51,2%**

La tabella precedente mostra come il Gruppo, pur essendo ancora focalizzato sul mercato italiano, sia riuscito a mantenere nel primo semestre del 2022 una quota di fatturato ed un presidio internazionale.

1.4. *LA GESTIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA*

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

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA
ATTIVO

(migliaia di euro)	**30 giugno 2022**	**31 dicembre 2021**	**Variazione**
Attività non correnti:			
Attività materiali	854	768	86
Costi di sviluppo	100		
Avviamento	8.228	8.228	-
Partecipazioni in società collegate	955	1.002	(47)
Attività finanziarie non correnti	3.086	2.886	200
Altre attività non correnti	2	4	(2)

Imposte differite attive	2.235	2.550	(315)
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	**15.460**	**15.438**	**(78)**
Capitale circolante netto:			
Crediti commerciali e attività contrattuali	5.736	6.390	(654)
Altre attività correnti	3.762	605	3.157
Debiti commerciali e passività contrattuali	(4.694)	(3.576)	(1.117)
Altre passività correnti	(4.992)	(6.404)	1.413
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	**(188)**	**(2.986)**	**2.799**
ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA AL NETTO DELLE RELATIVE PASSIVITA'	**(1.060)**	**(1.061)**	**1**
TFR E ALTRI FONDI RELATIVI AL PERSONALE	**(2.554)**	**(3.049)**	**495**
FONDI NON CORRENTI	**(120)**	**(120)**	**-**
FONDI CORRENTI	**(1.362)**	**(1.152)**	**(210)**
CAPITALE INVESTITO NETTO	**10.177**	**7.070**	**3.007**
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale	3.513	3.513	-
Riserve e risultati a nuovo	2.811	(522)	3.333
Utili (Perdite) dell'esercizio	1.312	3.066	(1.754)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**7.636**	**6.057**	**1.579**
INDEBITAMENTO FINANZIARIO A MEDIO/LUNGO TERMINE	**2.826**	**3.214**	**(388)**
Disponibilità finanziarie correnti nette:			
Attività finanziarie correnti	-	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.168)	(2.698)	1.530
Crediti finanziari correnti	(26)	-	- 26
Debiti finanziari correnti	-	-	-
Passività finanziarie correnti	909	497	412
	(285)	**(2.201)**	**1.916**
DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	**2.541**	**1.013**	**1.528**
TOTALE MEZZI PROPRI E DISPONIBILITA' FINANZIARIE NETTE	**10.177**	**7.070**	**3.107**

Al 30 giugno 2022 il Gruppo presenta un Capitale Investito Netto per 10.177 migliaia di euro, costituito da i) Attività non correnti per 15.460 migliaia di euro, ii) dal Capitale Circolante Netto negativo per 188 migliaia di euro, iii) dalle Attività e passività destinate alla vendita e *Discontinued Operations* negative per 1.060 migliaia di euro, iv) dal Trattamento Fine Rapporto (TFR) di 2.554 migliaia di

euro, v) da altri fondi non correnti per 120 migliaia di euro e vi) da altri fondi correnti per 1.362 migliaia di euro.
A fronte del Capitale Investito Netto sono iscritti il Patrimonio Netto Consolidato, pari a 7.636 migliaia di euro, e la Posizione Finanziaria Netta negativa per 2.541 migliaia di euro.

L'analisi della variazione delle principali poste patrimoniali, intercorsa tra il 31 dicembre 2021 ed il 30 giugno 2022, evidenzia che:

- il valore delle Attività non correnti è decrementato principalmente per effetto di quanto segue:
  - per 47 migliaia di euro, per effetto della svalutazione sulla partecipazione *Bucksense Inc.*;
  - per 315 migliaia di euro dei crediti per imposte differite attive principalmente per il beneficio fiscale utilizzato nel 1° semestre 2022;
- le variazioni subite dal Capitale Circolante Netto sono essenzialmente riconducibili all'incremento delle altre attività correnti per un importo pari a 3.157 migliaia di euro, a un incremento dei debiti commerciali per un importo pari a 1.117 migliaia di euro e alla diminuzione delle altre passività correnti per un importo pari a 1.413 migliaia di euro;
- l'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2022 ammonta a 2.541 migliaia di euro, in ragione, principalmente:
  - dei flussi finanziari positivi generati dalla gestione operativa; si segnala che alla data della presente relazione 740 migliaia di euro di *Acotel Interactive India Private Limited* ("Acotel India") sono prudenzialmente mantenuti in India in pendenza del contenzioso tributario in essere descritto nel paragrafo 3.12 "CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI";
  - 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 2021 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 2021, prevede:

- una durata di 60 mesi di cui 12 mesi di pre-ammortamento al tasso del 4,5% (al 30 giugno 2022 ne residuano 48);
- 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 2022 i dipendenti del Gruppo sono 262, rispetto ai 259 alla fine del 2021. Nel corso del semestre sono state effettuate 35 assunzioni, mentre le dimissioni sono state pari a 32 unità.

L'età media aziendale è pari a 37 anni e il 67% 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. L'economia italiana e mondiale stanno attraversando un periodo di estrema incertezza principalmente per i recenti eventi geopolitici che stanno già gravando negativamente sull'economia globale e, in parte, per gli effetti residui della pandemia Covid-19. Questa congiuntura economica sfavorevole sia a livello nazionale che internazionale potrebbe arrestare o ridurre la crescita della domanda con conseguenti ripercussioni sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. In particolare, le conseguenze economiche della guerra in Ucraina sono già molto gravi in alcuni settori e per alcuni Paesi e le previsioni circa le possibili evoluzioni della situazione generale sono soggette a grande incertezza. Anche le analisi del Fondo monetario internazionale (Fmi) confermano che la guerra in corso e le sanzioni associate avranno "un grave impatto sull'economia globale", principalmente a causa dell'incremento dei prezzi dell'energia e delle materie prime, che stanno causando l'aumento delle pressioni inflazionistiche. Solo nei prossimi mesi, alla luce di quale sarà l'evoluzione della situazione bellica, si potrà verificare l'effettivo impatto sul settore della consulenza IT.

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 primo semestre 2022 afferisce ad una base di clienti fidelizzati con i quali Softlab intrattiene relazioni di lungo periodo, compreso il cliente afferente al Ramo Insurance, legato a quest'ultimo da rapporti decennali.

Con l'acquisizione del Ramo *Insurance* e con l'avvio nel corso del 2022 di collaborazioni con clienti non in portafoglio, Softlab ha ridotto il rischio derivante dalla concentrazione dell'attività societaria su un numero limitato di clienti, per cui la Società potrebbe risentire in modo minore, rispetto al precedente periodo, di eventuali problematiche che dovessero emergere anche con uno solo dei propri clienti principali.

Per limitare tale rischio, quindi, la Società ha aumentato e continuerà ad incrementare lo sforzo commerciale per lo sviluppo *business* sui *prospect* anche attraverso l'iscrizione all'albo fornitori di clienti di primaria rilevanza, sia del settore pubblico che privato, che permettono alla Società di partecipare a bandi di gara, sia direttamente che attraverso collaborazioni (ad esempio RTI) con altre aziende, alcuni dei quali hanno avuto esito positivo già nel corso del 2022. Anche nel prossimo periodo la Società continuerà a lavorare per ampliare la sua partecipazione a bandi di gara di *player* di interesse.

In aggiunta, la Società ha avviato un programma di internazionalizzazione nel Regno Unito con proiezione in Irlanda che ha portato alla costituzione, nell'agosto 2022, di una società di diritto inglese, integralmente controllata da Softlab, propedeutica a creare una organizzazione commerciale e di *delivery* stabile nel mercato UK, attraverso (i) l'apertura di una sede operativa a Londra della società controllata, (ii) la realizzazione di attività di *marketing* volte a promuovere l'identità dell'azienda sul mercato, (iii) l'esecuzione di azioni commerciali mirate e (iv) lo *scouting* di potenziali partner commerciali ed industriali e la conseguente definizione di rapporti di *partnership*.

Rischi operativi ed incertezze

I rischi operativi sono connessi principalmente alla presenza di incertezze riconducibili alla dinamica del mercato di riferimento e alla pandemia epidemiologica.

Il contesto economico e geopolitico nazionale e internazionale continua ad essere caratterizzato da una estrema incertezza determinata principalmente dal conflitto tra Russia e Ucraina e, in modo residuo, dagli effetti della pandemia COVID-19. Non si può pertanto escludere, in futuro, che le negative conseguenze economiche di tali situazioni possano influenzare la performance della Società nel breve-medio periodo. Per quanto riguarda il conflitto tra Russia e Ucraina, il rischio di una diretta ricaduta negativa sul *business* è al momento molto ridotto, poiché la Società non opera nei Paesi (né nei mercati) che potrebbero essere maggiormente penalizzati dagli scontri attualmente in corso; tuttavia, non si possono trascurare le possibili ricadute indirette sull'andamento economico della Società principalmente a causa dell'incremento dei prezzi dell'energia e delle materie prime, con conseguente aumento delle pressioni inflazionistiche.

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 65% del totale dei crediti verso clienti è relativo a posizioni creditorie nei confronti del Gruppo Vodafone (12,9%), del Gruppo Amplifon (13,5%) e di Groupama Assicurazioni S.p.A. (38,4%).
Non sussistono controversie significative sull'esigibilità dei crediti vantati dalle società del Gruppo.
La Softlab ha stipulato un contratto di *factoring* con clausola pro-soluto per la cessione dei crediti vantati nei confronti del cliente Vodafone.
Ulteriore contratto di *factoring* con clausola pro-soluto è stato sottoscritto con ING Bank N.V. per la cessione dei crediti nei confronti del cliente Amplifon S.p.A. e Amplifon Italia S.p.A., tuttavia tale linea di credito, ad oggi, non è stata ancora utilizzata.
Non sussistono controversie sull'esigibilità aventi ad oggetto i crediti vantati dal Gruppo. Non sussistono dunque particolari incertezze sull'esigibilità dei crediti del Gruppo.

Il Gruppo ha iscritto nella propria relazione finanziaria semestrale consolidata un credito finanziario vantato nei confronti di *Bucksense Inc.*; sulla base delle prospettive future della *Bucksense Inc*., il *management* ritiene che, allo stato attuale, tale credito finanziario possa essere rimborsato alla naturale scadenza.
Si segnala l'esistenza di una clausola nell'accordo sottoscritto tra le parti che prevede la possibilità di convertire in *equity* una parte del credito finanziario, così come descritto nel paragrafo *3.14 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE* delle note esplicative della presente relazione, a cui si rimanda.

Rischio di liquidità

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

Le risorse finanziarie di cui il Gruppo dispone alla data della presente relazione, unitamente allerisorse che si otterranno tramite la gestione operativa, consentiranno di far fronte al fabbisogno finanziario aziendale dei prossimi 12 mesi della Società, ivi incluso il pagamento delle rate del finanziamento acceso dalla Società a giugno 2021 in relazione all'operazione di acquisto del Ramo *Insurance*. 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%. Dei suddetti 60 mesi di durata, al 30 giugno 2022 ne residuano 48.

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 nei confronti della *Bucksense Inc.*, oltre all'impatto del *fair value* dell'immobile di proprietà di Acotel Do Brasil Ltda ("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 approvazione della presente relazione finanziaria, l'emergenza sanitaria COVID-19 non ha comportato effetti significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società, pertanto 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 2022 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 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, né direttamente, né tramite società fiduciaria o per interposta persona, né ne hanno acquistate o vendute durante l'esercizio.

Al 30 giugno 2022 risultano istituite n. 2 unità locali:

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

Si precisa che, nel corso del 1° semestre 2022, 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.

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.

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*), con focus sulle tre linee di business: i) *Data insights* ii) *Process optimization*; iii) *Technology performance improvement*.
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 della Società con l'acquisto del Ramo *Insurance*;
   - arricchimento della *value proposition* verso i clienti per attività di *Digital Marketing & Sales*, integrando le piattaforme proprietarie di di *Bucksense Inc.*;
   - sviluppo della *proposition* nell'area *Digital Entertainment*.
3) Crescita dei ricavi attraverso lo sviluppo del mercato internazionale (internazionalizzazione). Il processo di internazionalizzazione sarà perseguito, principalmente, attraverso la controllata Softlab GBR Ltd – organizzazione commerciale e di *delivery* stabile nel mercato UK – che consentirà di svolgere attività di *marketing* per promuovere l'identità dell'azienda sul mercato locale e di eseguire azioni commerciali mirate allo sviluppo di proposizioni connesse al *core business* della Società e, primariamente, di *proposition* innovative in ambito *marketing* e *sales* che fanno leva su un approccio *data* e *technology driven*. La profonda conoscenza delle principali soluzioni "*marketing technologies*" e la elevata specializzazione su tematiche di *analytics* applicate al dominio *marketing* fanno ritenere il posizionamento di mercato di Softlab particolarmente attrattivo per il mercato della consulenza manageriale e di processo nel Regno Unito, anche grazie alla possibilità di essere competitivi in termini di prezzo di vendita dei servizi professionali, potendo proporre un modello di erogazione dei servizi remotizzato, con personale residente in Italia, e dovendo sostenere il costo degli stipendi locali esclusivamente per le figure commerciali.
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.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVO

(migliaia di euro)	Note	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
Attività non correnti:			
Immobili, impianti e macchinari	1	854	768
Costi di sviluppo	2a	100	-
Avviamento	2b	8.228	8.228
Partecipazioni in società collegate	3	955	1.002
Attività finanziarie non correnti	8	3.086	2.886
- verso parti correlate		*3.086*	*2.886*
Attività non correnti		2	4
Imposte differite attive	4	2.235	2.550
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		**15.460**	**15.438**
Attività correnti:			
Rimanenze di magazzino		-	-
Crediti commerciali	5	5.643	6.304
- verso parti correlate		*447*	*2.249*
- verso altri		*5.196*	*4.055*
Attività contrattuali	6	93	86
Altre attività correnti:	7	3.762	605
- verso parti correlate		*42*	*48*
- verso altri		*3.720*	*557*
Crediti finanziari:		26	-
- verso altri		*26*	-
Attività finanziarie correnti		-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9	1.168	2.698
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		**10.692**	**9.693**
ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS	(A)	**8**	**5**
TOTALE ATTIVITA'		**26.160**	**25.136**

(A) : Il dettaglio Attività destinate alla dismissione e *discontinued operation* è presentato in un apposito paragrafo della presente relazione

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

PASSIVO

(migliaia di euro)	Note	30 giugno 2022	31 dicembre 2021
Patrimonio netto:			
Capitale Sociale		3.513	3.513
Riserva Sovrapprezzo Azioni		18.418	18.418
Azioni proprie		(871)	(871)
Riserva di copertura e traduzione		165	29
Altre Riserve		(17.972)	(18.259)
Utili (Perdite) portati a nuovo		3.071	161
Utili (Perdite) dell'esercizio		1.312	3.066
TOTALE PATRIMONIO NETTO	10	**7.636**	**6.057**
Passività non correnti:			
Passività finanziarie non correnti	8	2.826	3.214
TFR e altri fondi relativi al personale	11	2.554	3.049
Imposte differite passive		120	120
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		**5.500**	**6.383**
Passività correnti:			
Fondi rischi ed oneri	12	1.362	1.152
Passività finanziarie correnti	8	909	497
Debiti commerciali	13	1.619	1.376
- verso parti correlate		*97*	*92*
- verso altri		*1.522*	*1.284*
Passività contrattuali	14	3.075	2.200
Debiti tributari	15	1.557	2.984
Altre passività correnti:	16	3.435	3.420
- verso parti correlate		-	*129*
- verso altri		*3.435*	*3.292*
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		**11.957**	**11.630**
PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE ALLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE E DISCONTINUED OPERATIONS	(A)	**1.068**	**1.067**
TOTALE PASSIVITA'		**18.525**	**19.079**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		**26.160**	**5.136**

(A) : Il dettaglio delle Passività direttamente associate alle attività destinate alla dismissione e *discontinued operation* è presentato in un apposito paragrafo delle note esplicative della presente relazione

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	Note	30 giugno 2022	30 giugno 2021
Ricavi	17	11.789	7.797
- verso parti correlate		*207*	*30*
- verso altri		*11.582*	*7.767*
Altri proventi		161	178
- verso parti correlate		*144*	*140*
- verso altri		*17*	*38*
Affitti attivi		-	-
- verso parti correlate		-	-
- verso altri		-	-
Totale		**11.950**	**7.975**
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		-	-
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti		-	-
Servizi esterni	18	(3.690)	(2.239)
- verso parti correlate		*(1.091)*	*(1.004)*
- verso altri		*(2.599)*	*(1.235)*
Godimento beni di terzi	19	(50)	(66)
- verso parti correlate		*(13)*	*(13)*
- verso altri		*(37)*	*(53)*
Costi del personale	20	(6.242)	(4.117)
Ammortamenti	21	(97)	(95)
Svalutazioni/ripristini di valore di attività non correnti	22	-	-
Altri costi	23	(100)	(248)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)		**1.772**	**1.210**
Proventi da partecipazioni			
Proventi finanziari	24	432	128
- verso parti correlate		*411*	-
- verso altri		*21*	-
Oneri finanziari	24	(371)	(48)
- da parti correlate		*(213)*	-
- da altri		*(158)*	-
Rivalutazioni (svalutazioni) di partecipazioni contabilizzate secondo il metodo del Patrimonio Netto	25	(47)	(53)
RISULTATO ANTE IMPOSTE DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		**1.786**	**1.237**
Imposte sul reddito dell'esercizio	26	(467)	(376)

UTILE (PERDITA) DERIVANTE DALLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		**1.319**	**861**
Utile (perdita) da attività cedute, destinate alla dismissione e cessate	(A)	(7)	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		**1.312**	**861**
Utile per azione:			
Risultato per azione	27	0,10	0,06
Risultato per azione diluito	27	0,10	0,06
Utile per azione da attività in funzionamento:			
Risultato per azione	27	0,10	0,06
Risultato per azione diluito	27	0,10	0,06

(A): Il dettaglio dell'utile/(perdita) di attività cedute, destinate alla dismissione e cessate è presentato in un apposito paragrafo delle note esplicative della presente relazione

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	Note	30 giugno 2022	30 giugno 2021
Utile (perdita) dell'esercizio		**1.312**	**861**
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	136	70
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte.		**136**	**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	169	79
Effetto fiscale relativo agli Altri utili(perdite)		(39)	(19)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte.		**130**	**60**
Totale Utile (perdita) complessivo dell'esercizio		**1.578**	**991**

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

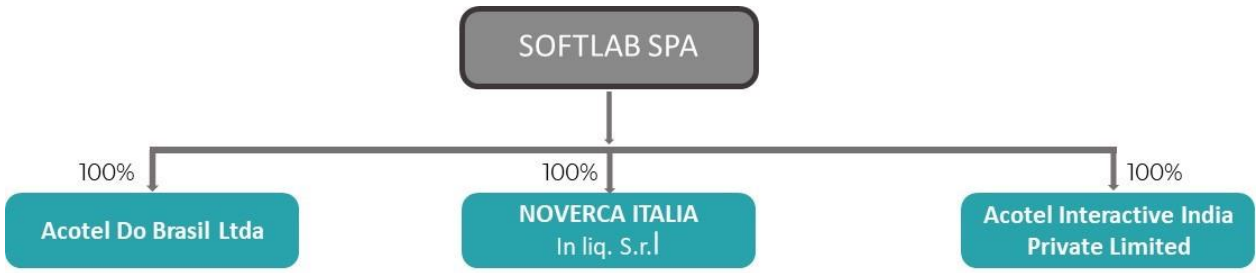
(migliaia di euro)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Azioni proprie	Riserva di copertura e traduzioni	Altre riserve	Riserva utili a nuovo	Risultato dell'esercizio	**Totale P.N. consolidato**
Saldi al 01 dicembre 2020	**1.298**	**1.077**	**217**	**(871)**		**(249)**	**(4.145)**	**2.571**	**(102)**
Destinazione risultato dell'esercizio 2019							2.571	(2.571)	-
Effetti dell'aggregazione aziendale IFRS 3							(2.221)		**(2.221)**
Aumento capitale sociale in denaro	33	267							**300**
Aumento capitale sociale in natura	2.182	17.818					(8.517)		**11.483**
Utile (perdita) complessivo del periodo 2020					(9)	104		(586)	**(491)**
Saldi al 31 dicembre 2020	**3.513**	**19.162**	**217**	**(871)**	**(9)**	**(145)**	**(12.312)**	**(586)**	**8.969**
Destinazione risultato dell'esercizio 2020		(744)					161	586	**3**
Effetto della BCUCC						(5.938)			**(5.938)**
Capitale e riserve di terzi									-
Utile (perdita) complessivo del periodo 2021					38	(80)		3.066	**3.024**
Saldi al 31 dicembre 2021	**3.513**	**18.418**	**217**	**(871)**	**29**	**(6.163)**	**(12.151)**	**3.066**	**6.057**
Destinazione risultato dell'esercizio 2021			156				2.910	(3.066)	-
Utile (perdita) complessivo del periodo 2022					136	130		1.312	**1.578**
Saldi al 30 giugno 2022	**3.513**	**18.418**	**373**	**(871)**	**165**	**(6.033)**	**(9.241)**	**1.312**	**7.636**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	31 dicembre 2021	30 giugno 2022
Risultato da attività d'esercizio al netto delle variazioni di capitale circolante	**5.060**	**1.427**
Utile (perdita) delle *Continuing Operation*	3.127	1.319
Imposte d'esercizio	972	467
Ammortamenti	182	97
Interessi passivi	196	183
Interessi attivi	(161)	(86)
Svalutazione (rivalutazione) di attività non correnti e partecipazioni	22	47
Rivalutazione	(2)	(36)
Svalutazione di attività correnti	12	8
Variazione *fair value* credito finanziario	(92)	120
Variazione fondi TFR	755	(495)
Variazione netta delle (attività) passività per imposte correnti e differite	(138)	315
Differenze cambi di conversione	(244)	(256)
Variazione fondi	431	(257)
crediti commerciali	*(1.592)*	*653*
attività contrattuali	*204*	*(7)*
altre attività	*(24)*	*(3.157)*
Debiti commerciali	*(2.826)*	*242*
passività contrattuali	*1.038*	*875*
Debiti tributari	*1.548*	*(1.427)*
Altri debiti	*866*	*(102)*
Variazione del capitale circolante	(785)	(2.924)
Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle *Discontinued Operations*	(43)	2
A. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO	**4.231**	**(1.494)**
(Investimenti)/disinvestimenti in immobilizzazioni:		
- Immateriali	-	-
- Materiali	(146)	(183)
- Finanziarie	(410)	(151)

B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**(556)**	**(334)**
Aumento/(Diminuzione) del Patrimonio Netto	(5.978)	269
Altre variazioni PN ante conferimento	-	-
Liquidità conferita con Operazione	-	-
(Aumento) / diminuzione dei crediti finanziari a medio/lungo termine	-	-
Pagamenti per passività per *leasing*	13	29
Finanziamenti rimborsati	(85)	-
- *verso altri*	(85)	-
Finanziamenti accesi	3.562	-
- *verso altri*	*3.562*	-
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di finanziamento delle *Discontinued Operations*	-	-
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE	**(2.488)**	**298**
D. FLUSSO MONETARIO DELL'ESERCIZIO (A+B+C)	**1.187**	**(1.530)**
E. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE INIZIALI	**1.511**	**2.698**
F. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI E ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI (D+E)	**2.698**	**1.168**
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti e attività finanziarie correnti nette inclusi tra le Attività e Passività destinate alla vendita e *Discontinued Operatios*		
ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI NETTE FINALI RIPORTATE IN BILANCIO	**2.698**	**1.168**

2.1. *IL GRUPPO*



La controllante della Softlab S.p.A. è Gals & Partners S.r.l. che detiene il 97,07% di Softlab Holding S.r.l. la quale, a sua volta, detiene direttamente e indirettamente n. 8.518.174 azioni della Società, pari al 63,05% del capitale sociale. In particolare, Softlab Holding S.r.l. possiede (i) direttamente, n. 125.867 azioni – pari allo 0,93% – del capitale sociale di Softlab S.p.A. e (ii) indirettamente n. 8.392.307 azioni del capitale sociale di Softlab S.p.A., poiché detiene il 100% del capitale sociale di Softlab Tech S.p.A., la quale detiene il 100% del capitale sociale di Holding IT S.r.l che, a sua volta, detiene una partecipazione del 100% nel capitale sociale di Tech Rain S.p.A., titolare del 62,11% del capitale sociale della Società.

La Softlab non è assoggettata a direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 cod. civ. in quanto, nonostante l'azionista di maggioranza abbia il controllo di diritto sulla Società, il Consiglio di Amministrazione di Softlab adotta autonomamente tutte le decisioni strategiche inerenti la conduzione del *business*.

NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA

3.1. CRITERI DI REDAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA ABBREVIATA E PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO

La relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2022 è stata predisposta 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, la presente relazione è stata predisposta 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 relazione semestrale abbreviata 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 2021.

I principi contabili adottati per la redazione della presente relazione sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2021, ai quali si rinvia, ad eccezione dei nuovi principi applicati per la prima volta per la predisposizione della presente relazione 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 la relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata è stata redatta tenendo in considerazione i principi contabili in vigore alla data di predisposizione; tali principi potrebbero noncoincidere 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 odell'emissione di nuovi principi o di interpretazioni da parte dello IASB o dell'IFRIC.

Le situazioni contabili al 30 giugno 2022, utilizzate per il consolidamento delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, sono state predisposte sulla base delle risultanze contabili alla stessa data.

La pubblicazione della relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata del Gruppo per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 settembre 2022.

3.2. VALUTAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI RISPETTO AI REQUISITI DI CONTINUITÀ AZIENDALE

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 chiude con un utile dell'esercizio pari a 1.312 migliaia di euro ed un patrimonio netto positivo di 7.636 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta è negativa per 2.541 migliaia avendo il Gruppo disponibilità liquide e correnti pari a 1.194 migliaia di euro, di cui 740 migliaia di euro presso la controllata *Acotel Interactive India Private Limited* mantenute a presidio del contenzioso tributario pendente e a fronte di passività

finanziarie pari a 3.735 migliaia di euro per lo più rappresentate dal finanziamento acceso per perfezionare l'acquisto del ramo d'azienda attivo nel settore insurance da Softlab Tech S.p.A..
Gli amministratori stanno quindi proseguendo con successo il percorso di rilancio del Gruppo iniziato lo scorso esercizio. L'operazione di acquisto del Ramo *Insurance*, infatti, è stata portata a termine a seguito della decisione di Softlab di rafforzare la propria posizione tra gli operatori attivi nel mercato della fornitura di servizi dell'*ICT Consulting* e *System Integration* mirando ad acquisire quote di mercato e competenze in ambiti oggi solo parzialmente presidiati, puntando anche su settori nei quali la trasformazione digitale sta avvenendo solo in modo parziale e, di conseguenza, si ritiene sussistano aree e possibilità di sviluppo dei servizi di digitalizzazione ed innovazione tecnologica.

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

- il Piano, pur considerando l'attuale contesto macro-economico incerto 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 24 marzo 2022. Nello specifico, dal confronto dei dati di conto economico registrati al 30 giugno 2022 con i dati del Piano per lo stesso periodo, si evidenzia un valore della produzione in lieve miglioramento rispetto alle previsioni e il risultato d'esercizio è in linea rispetto ai dati di *budget* del Piano;
- il Piano conferma che le risorse finanziarie di cui la Società dispone alla data della presente relazione, 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 2022 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 la relazione 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 10 agosto 2022, il Consiglio di Amministrazione della Società ha autorizzato la costituzione di una società di diritto inglese, integralmente controllata da Softlab S.p.A., nell'ambito del finanziamento e cofinanziamento Simest S.p.A. per la realizzazione di un programma di inserimento della Società nel mercato del Regno Unito con proiezioni in Irlanda. In data 23 agosto 2022, in esecuzione della ridetta delibera, è stata costituita Softlab GBR Ltd, con capitale sociale pari a £ 10.000,00, interamente detenuto dalla Società, e sede legale in 20 Fitzroy Square, Londra W1T 6EJ.

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 la relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata 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 la presente relazione finanziaria consolidata utilizzando i medesimi principi adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

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: DeferredTax 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 2022, 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/opassività.

Con riferimento alla descrizione dell'utilizzo di stime contabili si fa rinvio a quanto indicato nel Bilancio Consolidato 2021. 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, per il Bilancio Consolidato 2021, il *management* del Gruppo ha predisposto un'analisi specifica alfine 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 2022 con quelli previsti nel Piano approvato il 24 marzo 2022, 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 sulla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata prodotti 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 sostanziale 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 2022 è il seguente:

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

(migliaia di euro)	**30 giugno 2022**
Crediti commerciali	-
Altre attività correnti	6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION	**8**
Fondi rischi ed oneri	11

Passività finanziarie correnti	-
Debiti commerciali	417
Debiti tributari	-
Altre passività correnti	639
TOTALE PASSIVITA' DIRETTAMENTE ASSOCIATE ALLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA E DISCONTINUED OPERATION	**1.068**

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 639 migliaia di euro, fanno riferimento al credito telefonico prepagato non consumato dai clienti *retail* Noverca al 30 giugno 2022.
Alla data di approvazione 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 854 migliaia di euro (769 migliaia di euro al 31 dicembre 2021), è riconducibile principalmente:

- ad un immobile a Rio de Janeiro di proprietà della controllata *Acotel do Brasil Ltda*, per 652 migliaia di euro (585 migliaia di euro al 31 dicembre 2021). La variazione è dovuta all'apprezzamento del Real rispetto alla valuta di redazione della presente relazione avvenuto nel corso del 1° semestre 2022 ed all'ammortamento dello stesso pari a 40 migliaia di euro;
- al diritto d'uso in applicazione dell'IFRS 16, per 163 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 2022 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
	31.12.21	Incrementi	Incrementi acquisti	Decrementi	30.06.2022	31.12.21	Incrementi	Incrementi Ammortamento	Decrementi	30.06.22	30.06.22
Terreni e fabbricati	2.176	107			2.283	(1.591)		(40)		(1.631)	652
Attrezzature industriali	51	11			62	(13)		(10)		(23)	39
Altre	314	64			378	(168)		(47)		(215)	163
Totale	**2.541**	**182**	**0**		**2.723**	**(1.772)**		**(97)**		**(1.869)**	**854**

Nota 2a – Attività di sviluppo

Nel corso del primo semestre dell'esercizio in corso sono state svolte attività di ricerca e sviluppo che vengono portate avanti all'interno della Società anche attraverso i *focus group*, ossia gruppi di lavoro eterogenei per competenze, esperienza e responsabilità, ciascuno focalizzato su una specifica tematica ritenuta di interesse aziendale da parte del *management*, e volti principalmente ad ideare e realizzare nuovi strumenti attraverso l'utilizzo di tecnologie innovative e ad ampliare la conoscenza di possibili applicazioni di queste ultime al fine di arricchire l'offerta commerciale e generare valore per la Società. In particolare, sono state portate avanti iniziative negli ambiti di seguito descritti, alcune delle quali già intraprese nel 2021:

- monitoraggio energetico e, più in generale, iniziative connesse all'evoluzione di proposte e soluzioni IT applicate al mondo dell'energia;
- pagamenti digitali, con focus su soluzioni che, oltre alle funzionalità più comunemente rintracciabili nel settore, consentono di fornire servizi a valore aggiunto.

Il costo del personale impiegato su tali attività è stato capitalizzato su specifiche commesse per un totale di 100 migliaia di euro.

Nota 2b – 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 S.p.A. e il net asset della Acotel Group S.p.A., 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 2021, 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 24 marzo 2021.

Gli Amministratori, tenuto conto dell'andamento dei risultati consuntivati al 30 giugno 2022, 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 955 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 nella presente relazione 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 47 migliaia di euro. Il valore della partecipazione coì ottenuto e pari a 955 migliaia di euro non è stato oggetto di *impairment test* da parte degli amministratori, in quanto i risultati consuntivati al 30 giugno 2022 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 Inc.

(migliaia di euro)

	30.06.22	**31.12.21**
Attività non correnti	1.350	1.344
Attività correnti	3.956	3.896
Passività non correnti	4.055	3.691
Passività correnti	2.136	2.248
Patrimonio Netto	**(885)**	**(698)**
Quota di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo 25%	(221)	(175)
Valore di carico della partecipazione	**955**	**1.002**

La tabella precedente riporta una variazione della quota di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, pari a 47 migliaia di euro, contabilizzato a conto economico nella voce "svalutazione di partecipazioni contabilizzate secondo il metodo del Patrimonio Netto" (Nota 25).

Conto economico Bucksense Inc.

(migliaia di euro)

	30.06.22
Ricavi	4.681
Altri ricavi	245
Totale	**4.926**
Materie prime, semilavorati e prodotti finiti	(1)
Servizi esterni	(3.194)
Godimento beni di terzi	(10)
Costi del personale	(1.282)
Ammortamenti	(340)
Altri costi	(79)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	**20**
Proventi e oneri finanziari	(183)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**(163)**
Imposte sul reddito dell'esercizio	(3)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	**(166)**

Nota 4 – Imposte differite attive

La voce, pari a 2.235 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 2021 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 24 marzo 2022.

(in migliaia di euro)

Attività per Imposte differite 31.12.21	Incrementi	Utilizzi	Attività per Imposte differite 30.06.22
2.550	-	(315)	2.235

Gli utilizzi si riferiscono, per 315 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)			
	30-06-2022	**31-12-2021**	**Variazione**
Crediti verso clienti	5.331	4.189	1.142
Crediti verso correlate	447	2.249	(1.802)
Fondo svalutazione crediti	(135)	(135)	-
Totale	**5.643**	**6.304**	**(660)**

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

Il 72% del totale dei crediti verso clienti è relativo a posizioni creditorie nei confronti di Vodafone Italia (20%), del Gruppo Amplifon (14%) e Groupama (37%).

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 9 migliaia di euro e per 86 migliaia di euro, e nei confronti delle correlate Wiseview e Softlab Digi, rispettivamente, per 75 migliaia di euro e per 273 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 2021	**135**
Accantonamenti 2022	-
Utilizzi 2022	-
Saldo al 30 giugno 2022	**135**

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

Nota 6 – Attività contrattuali

L'importo relativo a 93 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 2022 sono pari a 3.762 migliaia di euro e si compongono secondo quanto dettagliato nella tabella seguente:

(in migliaia di euro)			
	30-06-2022	**31-12-2021**	**Variazione**
Crediti per imposte pagate all'estero	5	105	(100)
Anticipi a fornitori	21	3	18
Altri crediti verso Erario	19	29	(10)
Crediti verso imprese correlate	42	48	(6)
Altri	3.699	444	3.255
Fondo svalutazione crediti diversi	(24)	(24)	-
Totale	**3.762**	**605**	**3.157**

Gli altri crediti pari a 3.699 migliaia di euro sono essenzialmente relativi ai risconti attivi pari a 3.429 migliaia di euro per la fatturazione anticipata dei servizi di outsourcing.

I Crediti per imposte indirette sui consumi pagate all'estero, pari a 5 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 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 2022.

Attività finanziarie non correnti

La voce, pari a 3.086 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 2022.

	Tecnica di valutazione	**Input 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

			63 migliaia di euro e di 65 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 21 migliaia di euro e di 21 migliaia di euro
		Prezzo Spot	Un incremento/decremento dell'5% determinerebbe un decremento/incremento del fair value rispettivamente di 24 migliaia di euro e di 26 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 è pari a 1.168 migliaia di euro.

Di seguito si riporta un riepilogo delle passività finanziarie detenute dal Gruppo al 30 giugno 2022.

Passività finanziarie non correnti

Al 30 giugno 2022 le Passività finanziarie non correnti, pari a 2.826 migliaia di euro, sono relative:

- per 2.729 migliaia di euro, al finanziamento ottenuto dalla Società con Banca Profilo nel mese di giugno 2021 eche 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 97 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 2022 le Passività finanziarie correnti, pari a 909 migliaia di euro, includono:

- 840 migliaia di euro, il debito corrente nei confronti di Banca Profilo, assunto nell'ambito dell'Operazione di acquisto del Ramo *Insurance*;
- 69 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 2022:

(in migliaia di euro)	Valore contabile	Fair value
Attività finanziarie non correnti		
Credito finanziario vs Bucksense Inc.	3.086	3.086
Totale	**3.086**	**3.086**
Passività finanziarie non correnti		
Debiti verso banche	2.729	2.729
Debiti finanziari verso altri finanziatori	97	97
Passività finanziarie correnti		
Debiti verso banche	840	840
Debiti finanziari verso altri finanziatori	69	69
Totale	**3.735**	**3.735**

Nota 9 – Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Tale voce comprende depositi bancari per 1.168 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 740 migliaia di euro a causa del contenzioso fiscale in corso, così come descritto nel successivo paragrafo 3.12 "CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI", a cui sirimanda.
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 (3.066 migliaia di euro), del risultato del periodo (1.779 migliaia di euro), degli effetti dell'applicazione dello IAS 19 (130 migliaia di euro), rilevati nel conto economico complessivo, e della rideterminazione della Riserva di copertura e traduzione (136 migliaia di euro).

Sulla base dell'IFRS 3, la struttura del patrimonio netto indicata nella relazione finanziaria semestrale consolidata riflette la struttura del patrimonio netto al 30 giugno 2022 in cui 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 2022 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 -5.495 migliaia di euro, sono relative per 373 migliaia di euro alla riserva legale iscritta nella relazione finanziaria della controllante giuridica (*Softlab S.p.A.*) e per -5.938 migliaia di euro effetto al patrimonio netto della *business acquisition under common control* (Ramo Insurance), per – 95 migliaia di euro alla riserva utili e perdite attuariali e per 165 migliaia di euro alla riserva di traduzione.

Le riserve relative agli utili e perdite portati a nuovo, negativo per 9.241 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 al netto degli utili accantonati nell'esercizio precedente.

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 2022 *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 2022 è pari a 2.554 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:

(euro)	**30 giugno 2022**	**31 dicembre 2021**
Saldo iniziale	**3.049.409**	**2.294.558**
Trasferimento Ramo d'Azienda	12.014	686.666
Accantonamenti	147.949	291.028
Oneri finanziari	13.830	13.608
Utilizzi	(465.894)	(311.245)
Adeguamento IAS 19 *revised*	(203.035)	74.794
Saldo finale	**2.554.273**	**3.049.409**

Il Trattamento di fine rapporto esposto nella presente relazione è stato calcolato da un attuario indipendente.

Le principali ipotesi finanziarie adottate sono state le seguenti:

Ipotesi finanziarie	Giugno 2021
Tasso annuo di attualizzazione	3,22%
Tasso annuo di inflazione	2,10%
Tasso annuo incremento TFR	3,075%
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 1.362 migliaia di euro, è relativa alle imposte dirette dell'esercizio precedente e correnti.

Nota 13 – Debiti commerciali

Al 30 giugno 2022 sono pari a 1.619 migliaia di euro e si compongono secondo quanto dettagliato nella tabella seguente:

(in migliaia di euro)

	30-06-2022	31-12-2021	Variazione
Debiti commercial verso parti correlate	97	92	5
Verso altri	1.522	1.284	237
Totale	**1.619**	**1.376**	**242**

I Debiti commerciali verso altri ammontano a 1.522 migliaia di euro in aumento di circa il 18% rispetto al 31 dicembre 2021 in misura molto meno che proporzionale rispetto all'incremento dei costi.

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 3.075 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 2022.

Nota 15 – Debiti tributari

La composizione dei Debiti tributari è la seguente:

(in migliaia di euro)

	30-06-2022	31-12-2021	Variazione
Debiti per sostituto d'imposta	175	502	(327)
IVA a debito	1.383	2.480	(1.097)
Altri debiti verso l'erario	-1	2	(3)
Totale	**1.557**	**2.984**	**-1.427**

La voce include:

- per 273 migliaia di euro di quota capitale IVA maturata nel 2021 e 693 migliaia di euro per quota capitale IVA di gennaio 2022 nonché 375 migliaia di euro relativi ad IVA di giugno 2022; si segnala che il totale IVA a debito al 30 giugno 2022 include anche la quota di sanzioni e interessi relativi all'IVA 2021. Alla data di approvazione della presente relazione il Gruppo ha effettuato versamenti IVA relativi a gennaio 2022 per una quota capitale pari a 350 migliaia di euro;
- per 175 migliaia di euro i Debiti per tributi trattenuti a dipendenti e collaboratori in qualità di sostituti di imposta, di competenza giugno.

Nota 16 – Altre passività correnti

La composizione della voce è la seguente:

(in migliaia di euro)

	30-06-2022	31-12-2021	Variazione
Debiti verso dipendenti	2.014	1.686	328
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	674	839	-165
Debiti verso amministratori in carica	-25	141	(166)
Debiti verso imprese correlate	0	129	(128)
Anticipo finanziamento europeo	460	460	0
Altri debiti	311	165	146
Totale	**3.435**	**3.420**	**15**

I Debiti verso dipendenti, pari a 2.014 migliaia di euro, si riferiscono, principalmente, a retribuzioni di competenza del mese di giugno 2022, erogate nel mese di luglio 2022, a premi ed a ferie maturate e non godute.

I Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, pari a 674 migliaia di euro, includono il debito per contributi sociali e assicurativi da versare di competenza del mese di giugno 2022, e contributi su premi e ferie maturate e non godute.

La voce Anticipo Finanziamento europeo, pari a 460 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 2022 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 gli amministratori della *Softlab S.p.A.*, pari a 103 migliaia di euro, si riferiscono principalmente ai compensi maturati ma non ancora erogati.

Gli Altri debiti, pari a 19 migliaia di euro, includono, per 2 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 sono comparati con quelli relativi al 30 giugno 2021.

Nota 17 – Ricavi

I ricavi conseguiti al 30 giugno 2022 sono pari a 11.789 migliaia di euro; si registra quindi un incremento del 51,2% rispetto ai ricavi generati nello stesso semestre del precedente esercizio.
Tale crescita è dovuta principalmente ad attività di *up-selling* sui clienti attivi, allo sviluppo *business* su nuovi clienti non in portafoglio nel 2021 e ai ricavi afferenti al Ramo *Insurance*.
Nel corso del 2022 il Gruppo è riuscito ad incrementare la propria presenza in settori meno presidiati ed ha dimostrato la capacità di mantenere e, anzi, di rafforzare, il presidio sia nazionale che internazionale anche nel contesto di mercato reso più complesso dagli eventi socio-economici.

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 2022**	**1 gen- 30 giu 2021**	**Variazione**
Service	7.031	2.966	137%
Time & Material	1.867	2.469	-24%
Turnkey	2.595	2.225	17%
License	296	137	117%
	11.789	**7.797**	**51%**

Tempistica di riconoscimento dei ricavi

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

(migliaia di euro)	**1 gen – 30 giu 2022**	**1 gen – 30 giu 2021**
Beni e servizi trasferiti nel corso del tempo	11.789	7.797
Beni trasferiti in un momento specifico	-	-
Totale	**11.789**	**7.797**

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 2022**	**%**	**1 gen- 30 giu 2021**	**%**	**Variazione**
Italia	10.785	91,5%	7.121	91,3%	51,5%
Europa	803	6,8%	548	7,0%	46,5%
Stati Uniti d'America	159	1,4%	85	1,1%	87,4%
Resto del mondo	42	0,4%	43	0,5%	-3,1%
	11.789	**100%**	**7.797**	**100%**	**51,2%**

Saldi contrattuali

(migliaia di euro)	**Nota**	**30.06.2022**	**31.12.2021**
Crediti commerciali	5	5.643	6.304
Attività contrattuali	6	93	86
Passività contrattuali	14	3.075	2.200

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

Nota 18 – Servizi esterni

I Servizi esterni, pari a 3.690 migliaia di euro, sono articolati come dettagliato nella tabella seguente:

(in migliaia di euro)

	30-06-2022	30/06/21	Variazione
Verso parti correlate	1.091	1.004	87
Verso altri	2.599	1.235	1.364
Totale	**3.690**	**2.239**	**1.451**

I costi verso parti correlate, pari a 1.091 migliaia di euro, sono relativi per 734 migliaia di euro ai contratti di outsourcing con la controllante Softlab Holding S.r.l. e con le correlate Softlab Digi S.p.A. e Wiseview S.r.l., e per la quota residua alle consulenze professionali erogate dal personale delle società correlate principalmente dalla controllante Softlab Tech per un importo pari a 352 migliaia di euro, 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)

	30-06-2022	30/06/21	Variazione
Costi terze parti	610	263	347
Costi di connessione	492	-	492
Compenso organi sociali	223	199	24
Consulenza operazione straordinaria	-	-	-
Viaggi e trasferte	109	72	37
Buoni pasto	117	78	39
Consulenze amministrativo, fiscali, legali, informatiche	362	-	362
Revisione contabile	18	11	7
Altre consulenze	418	328	90
Assicurazioni	64	62	2
Utenze	52	48	4
Content providers	50	50	-
Spese per adempimenti societari	31	30	1
Altri costi minori	53	94	(41)
Totale	**2.599**	**1.235**	**1.364**

La tabella sopra rileva:

- un incremento per costi terze parti per servizi industriali a supporto e consulenze tecniche prevalentemente attivi sul Ramo *Insurance*;
- un incremento dei costi per consulenze professionali operanti a supporto delle nuove attività del Ramo *Insurance*;
- un incremento dei costi di connessione legati alla rete dedicata su cui opera il Ramo *Insurance*;
- un incremento delle spese per consulenze amministrative, fiscali, legali e informatiche sia per una maggior necessità di supporto tecnico, sia legate alla fase di approvazione del bilancio annuale chiuso al 31 dicembre 2021.

I compensi agli organi sociali, pari a 223 migliaia di euro, sono relativi per 193 migliaia di euro agli Amministratori e per 30 migliaia di euro ai Sindaci.

Nota 19 – Godimento beni di terzi

I costi per Godimento beni di terzi, pari a 50 migliaia di euro (66 migliaia di euro nel 1° semestre 2021), 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.
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)

	30-06-2022	30/06/21	Variazione
Salari e stipendi	4.814	3.083	1.731
Oneri sociali	1.258	807	451
Trattamento di fine rapporto	214	211	3
Oneri finanziari	(14)	(4)	(10)
Costi capitalizzati	(100)		(100)
Altri costi	56	20	36
Totale	**6.228**	**4.117**	**2.111**

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:

	30-06-2022	31-12-2021	30-06-2021
Italia	261	258	174
India	1	1	1
Totale	**262**	**259**	**175**

Nel prospetto seguente è riportata la consistenza dei dipendenti per categoria di appartenenza al 30 giugno 2022 e la media al 30 giugno 2022 confrontata con quella dei primi sei mesi 2021:

	30 giugno 2022	Media primo semestre 2022	Media 2021
Dirigenti	8	8	9
Quadri	33	25	23
Impiegati	221	217	184
Totale	**262**	**250**	**216**

Nota 21 – Ammortamenti

Gli Ammortamenti si dettagliano nel modo seguente:

(in migliaia di euro)

	30-06-2022	30/06/21	Variazione
Ammortamento immobili, impianti e macchinari	97	95	2
Totale	**97**	**95**	**2**

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 100 migliaia di euro (248 migliaia di euro nel 1° semestre 2021), includono, per 14 sopravvenienze passive ordinarie e per 67 migliaia di euro sanzioni amministrative applicate ai ravvedimenti operosi eseguiti nel 1° semestre 2022.
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 92 migliaia di euro, e gli oneri finanziari, pari a 296 migliaia di euro, sono articolati come segue:

(in migliaia di euro)

	30/06/22	30/06/21	Variazione
Interessi attivi verso parti correlate	64	58	6
Utili su cambi		17	(17)
Interessi attivi bancari		21	(21)
Fair value su crediti finanziari verso parti correlate	28	32	(4)
Totale proventi finanziari	**92**	**128**	**(36)**
Interessi passivi ed oneri finanziari	(112)	(12)	(100)
Factoring	(35)	(35)	
Fair value su crediti finanziari verso parti correlate	(149)		(149)
Utili su cambi		(1)	1
Totale oneri finanziari	**(296)**	**(48)**	**(248)**
Totale gestione finanziaria	**(204)**	**80**	**(284)**

Gli interessi attivi verso parti correlate, pari a 64 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 28 migliaia di euro, rappresenta la variazione di *fair value* del credito verso *Bucksense Inc.*.

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 47 migliaia di euro, rappresenta l'adeguamento al valore del patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2022 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 467 migliaia di euro e si articolano come segue:

(in migliaia di euro)

	1 gen- 30 giu 2022	1 gen- 30 giu 2021	Variazione
Imposte correnti	191	130	61
Imposte differite attive	276	246	30
Totale	**467**	**376**	**101**

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

(migliaia di euro)

	giugno 2022	%	giugno 2021
IRES			
Utile/(perdita) ante imposte	1.939		1.237
Imposte teoriche sull'utile ante imposte	465	24	297
- Variazioni in aumento	444		111
- Variazioni in diminuzione	(946)		(102)

Imponibile fiscale IRES lordo	1.437		1.246
IRES di periodo	345		299
Perdite fiscali anni precedenti	(1.150)		(997)
Imponibile fiscale IRES netto	287		249
IRES di periodo a fondo imposte	69		61
Utilizzo Imposte differite attive di competenza	276		246
IRAP			
- Componenti positivi	11.937		
- Componenti negativi	(3.708)		
Valore della produzione lorda	8.229		
- Variazioni in aumento	232		
- Variazioni in diminuzione	-566		
- Deduzione personale dipendente	-5.360		
Valore della produzione netta	2.535	4,82	
IRES di periodo	122		69

Nel confronto tra onere fiscale iscritto nella presente relazione 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 pertantodeterminate solo sulla base dell'aliquota IRES vigente in Italia (24%).

I crediti per imposte differite attive, iscritte su perdite fiscali pregresse al 30 giugno 2022 pari a 2.235 migliaia di euro, 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 24 marzo 2022 della *Softlab S.p.A.;* al 30 giugno 2022 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 2022.

Per completezza di informazione, di seguito si riporta la movimentazione subita nel corso del 1° semestre 2022 dalle perdite fiscali generate dal consolidato fiscale nazionale:

(in migliaia di euro)

	31/12/2021	Incrementi	Decrementi	31/06/2022
Imposte diff. attive iscritte sulle perdite del consolidato fiscale	2.550	-	(315)	2.235
Imposte diff. attive non iscritte sulle perdite fiscali del consolidato fiscale	656	-	-	656
Totale	**3.206**	-	**(315)**	**2.891**

Nota 26 – Risultato per azione

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

	1 gen – 30 giu 2022
Risultato netto *(in migliaia di euro)*	1.312
Numero di azioni *(in migliaia)*	
Azioni in circolazione	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 **	0,10

* al netto delle azioni proprie in portafoglio alla stessa data.
** i risultati per azione base del primo semestre 2022 coincidono con i risultati per azione diluiti non sussistendo le fattispecie diluitive indicate dallo IAS 33.

	1 gen – 30 giu 2022
Risultato per azione da attività in funzionamento *(in migliaia di euro)*	1.319
Numero di azioni *(in migliaia)*	
Azioni in circolazione	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 **	0,10

* al netto delle azioni proprie in portafoglio alla stessa data.
** i risultati per azione base del primo semestre 2022 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 2022 e al 31 dicembre 2021, 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)

	30-06-2022	31-12-2021	Variazione
A. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.168	1.943	(775)
B. Liquidità (A)	**1.168**	**1.943**	**(775)**
C. Altri crediti finanziari correnti	26	-	26
D. Crediti finanziari correnti (C)	**26**	**-**	26
E. Debiti bancari correnti	(840)	(416)	(424)
F. Altre passività finanziarie correnti	(69)	(82)	13
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	**(909)**	**(498)**	**(411)**
H. Debiti bancari non correnti	(2.729)	(3.146)	417
I. Altre passività finanziarie non correnti	(97)	(68)	(29)
L. Indebitamento finanziario non corrente (H+I)	**(2.826)**	**(3.214)**	**388**
M. Posizione finanziaria netta (B + G + L)	**(2.541)**	**(1.769)**	**(772)**

L'Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2022 ammonta a 2.541 migliaia di euro, in ragione, principalmente:

- dei flussi finanziari positivi generati dalla gestione operativa; si segnala che alla data della presente relazione, 740 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";
- del finanziamento ottenuto dalla Società nel mese di giugno 2021 per un importo originario di 3.600 migliaia di euro descritto nella Nota 8 della presente relazione finanziaria.

3.12. CONTENZIOSI E PASSIVITÀ POTENZIALI

Contenziosi di Noverca Italia S.r.l. in liquidazione

La controllata Noverca Italia S.r.l. (di seguito, "Noverca") 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. (di seguito, "TIM"), il cui pagamento non è stato corrisposto ritenendo che detti importi fossero il frutto di condotte illecite. Il procedimento penale, incardinato innanzi al Tribunale di Catania a seguito della denuncia formulata da Noverca nei confronti del presunto autore di tali condotte, definito con sentenza n. 3415/2016, successivamente oggetto di impugnazione e definito con sentenza della Corte di Appello di Catania n. 536/20 del 21 febbraio 2020, passata in giudicato, si concludeva con il proscioglimento dell'imputato perché il reato di cui all'art. 647 c.p. era stato abrogato dal D. Lgs. 15 gennaio 2016 n. 7 e, dunque, il fatto non era più previsto dalla legge come reato. Successivamente, in data 19 febbraio 2021 TIM ha notificato a Noverca il decreto ingiuntivo emesso nei suoi confronti dal Tribunale di Roma per euro 413 migliaia di euro, oltre interessi e spese, avverso il quale, anche alla luce dei fatti comunque accertati nel procedimento penale, Noverca ha proposto opposizione in data 29 marzo 2021, 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 allo stesso facenti capo. All'esito dell'udienza di prima comparizione del 22 settembre 2021, il Tribunale di Roma ha rigettato la domanda di chiamata in causa del terzo e ha dichiarato la provvisorietà esecutorietà del decreto ingiuntivo opposto. In data 3 dicembre 2021 TIM ha notificato a Noverca precetto per il pagamento delle somme di cui al decreto ingiuntivo dichiarato provvisoriamente esecutivo. In data 8 agosto 2022, da ultimo, Noverca ha ricevuto la notifica del ricorso per dichiarazione di fallimento depositato da TIM presso il Tribunale di Roma – Sezione Fallimentare, recante R.G. 999/22, e pedissequo decreto di convocazione delle parti innanzi al Giudice delegato per l'istruttoria all'udienza del 9 novembre 2022.

In relazione alla medesima vicenda, in data 17 marzo 2022, Noverca ha depositato presso il Tribunale di Roma ricorso per sequestro conservativo ai sensi del *ex* art. 671 e 669 *bis* c.p.c. nei confronti del soggetto *ex* imputato nel procedimento penale, conclusosi come sopra riferito, e di due società riferibili allo stesso soggetto, allo scopo di mitigare il rischio della perdita della garanzia del proprio credito, nelle more dell'incardinamento, nei confronti dei medesimi soggetti, del giudizio di merito avente ad oggetto il risarcimento del danno per le condotte illecite patite. A tale scopo, Noverca ha richiesto il sequestro conservativo delle quote sociali di pertinenza dell'ex imputato ed i conti correnti intestati alle predette due società. In data 5 aprile 2022 il Tribunale di Roma fissava l'udienza del 3 maggio 2022 per la comparizione delle parti. Le parti resistenti provvedevano quindi a costituirsi contestando la sussistenza dei presupposti dell'azione cautelare ed eccependo in via preliminare l'incompetenza del Tribunale adito da parte ricorrente. Con ordinanza del 2 settembre 2022, il Tribunale di Roma ha dichiarato la propria incompetenza territoriale individuando gli Uffici Giudiziari competenti presso cui la domanda cautelare potrà essere riassunta.

Contenzioso di Acotel Interactive India Private Limited

Alla fine del 2018 ed alla fine del 2019, la controllata *Acotel Interactive India Private Limited* ("Acotel India") è stata soggetta a verifica fiscale, relativamente al periodo 2015-2016 ed al periodo 2016-2017, culminata 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 all'epoca 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 India 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 Società, 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 non utilizzare le disponibilità liquide della Acotel India, che al 30 giugno 2022 sono pari a 740 migliaia di euro, per far fronte a tale passività.

3.13. GARANZIE E IMPEGNI

Non sussistono alla data di approvazione della presente relazione garanzie o impegni specifici, se non gli impegni assunti con l'accensione del finanziamento nel giugno 2021 funzionale all'acquisizione del Ramo *Insurance*, descritto nei capitoli precedenti.

3.14. RAPPORTI CON 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 regola-mento 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.

I rapporti con parti correlate rappresentati nei prospetti della relazione semestrale sono riportati nella tabella di seguito.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

(in migliaia di euro)

	Commerciali		Non commerciali					
società controllate	**crediti**	**debiti**	**crediti**	**debiti**	**costi**	**ricavi**	**oneri**	**proventi**
Noverca Italia S.r.l.	2	-	-	-	-	-	-	-
Acotel Do Brasil Ltda	-	-	-	-	-	-	-	-
società controllanti								
Tech Rain S.p.A.	-	(3)	-	-	-	-	-	3
Softlab Tech S.p.A.	9	85	13	-	364	5	-	-
Softlab Holding S.r.l.	86	-	-	-	131		-	72
altre società correlate								
Bucksense Inc.	-	-	3.086	-	-	-	213	412

Bucksense Italia S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-
Softlab Digi S.p.A.	273	11	15	-	154	202	-	4
Softlab Industrial Services S.r.l.	1	-	-	-	-	-	-	1
Unoone S.r.l.	-	-	5	-	-	-	-	-
Digitalgo S.p.A.	-	1	8	-	-	-	-	-
Wiseview S.r.l.	75	3	-	-	451	-	-	63
Vestas s.r.l.	1	-	-	-	4	-	-	-
Clama S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**447**	**97**	**3.128**	**-**	**1.104**	**207**	**213**	**556**

Si elencano di seguito i principali rapporti con parti correlate esposti nella relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2022 di cui alla tabella precedente:

- 86 migliaia di euro relativi al credito verso Softlab Holding afferiscono all'erogazione di servizi da parte del personale Softlab nei confronti delle controllante;
- 75 migliaia di euro relativi al credito verso Wiseview afferiscono all'erogazione di servizi da parte del personale Softlab nei confronti delle società correlata;
- 3.086 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;
- 273 migliaia di euro relativi al credito verso Softlab Digi afferiscono all'erogazione di servizi da parte del personale Softlab nei confronti delle società correlata.

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

Si segnala che, nel corso del primo semestre del 2022, la Società ha posto in essere una sola operazione di maggiore rilevanza con parti correlate inerente il rinnovo dei contratti di appalto di servizi stipulati rispettivamente con Softlab Holding S.r.l. ("Softlab Holding"), Wiseview S.r.l. ("Wiseview") e Softlab Digi S.p.A. ("Softlab Digi" e, congiuntamente a Softlab Holding e Wiseview, gli "Outsourcer"), oggetto di approvazione del Consiglio di Amministrazione del 31 gennaio 2022, tenuto conto del parere motivato favorevole espresso dal Comitato per le operazioni con parti correlate della Società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 6 della Procedura per le operazioni tra parti correlate approvata dalla Società.

Conseguentemente, in data 1° febbraio 2022 Softlab ha sottoscritto per accettazione una proposta (la "Proposta") pervenuta da Softlab Holding, Wiseview e Softlab Digi recante i termini e condizioni di un'articolata operazione concernente, tra l'altro, (i) la prosecuzione dei contratti di appalto di servizi stipulati in data 4 gennaio 2021 tra Softlab, da un lato, e da ciascuno degli Outsourcer, dall'altro, (ii) la cessione da parte della Società a Softlab Holding di taluni crediti maturati dalla Società nei confronti di Softlab Tech S.p.A. ("Softlab Tech"), per un corrispettivo di pari importo ("Corrispettivo Cessione Credito Softlab Tech"), nonché (iii) un meccanismo di compensazione relativo ad alcune poste di debito-credo in essere tra la Società e gli Outsourcer.

In particolare, l'accordo perfezionatosi con l'accettazione della Proposta da parte della Società prevedeva l'impegno degli Outsourcer e della Società a stipulare tre contratti di appalto di servizi con

durata sino al 31 dicembre 2024, aventi ad oggetto le medesime prestazioni degli analoghi contratti stipulati tra le stesse parti il 4 gennaio 2021. La Proposta prevedeva altresì (i) l'impegno della Società al pagamento anticipato di larga porzione dei corrispettivi dei servizi oggetto dei menzionati contratti, (ii) la cessione a Softlab Holding dei crediti immediatamente esigibili che gli altri Outsourcer avrebbero vantato nei confronti della Società ai sensi dei predetti nuovi contratti di appalto di servizi nonché (iii) un meccanismo di compensazione del credito vantato dalla Società nei confronti di Softlab Holding afferente il pagamento da parte di Softlab Holding del Corrispettivo Cessione Credito Softlab Tech con larga parte dei debiti che la Società – anche a seguito della predetta cessione dei crediti immediatamente esigibili – avrebbe avuto nei confronti di Softlab Holding afferenti il pagamento anticipato dei corrispettivi previsti ai sensi dei predetti nuovi contratti di appalto dei servizi.

Lo scopo dell'operazione in parola è stato quello di proseguire nella scelta dell'anno precedente di dotare Softlab di una struttura organizzativa interna snella, costituita esclusivamente dal *management* e da funzioni operative dedite unicamente al *business* ed al contempo giungere ad una tempestiva definizione della predetta posizione creditoria.

Della suddetta operazione è stata data evidenza al pubblico con i comunicati e documenti informativi diffusi il 1° febbraio 2022, l'8 febbraio 2022 ed il 29 marzo 2022; si segnala che l'integrazione al documento informativo dell'8 febbraio 2022 dell'operazione in parola e il comunicato stampa diffusi dalla Società in data 29 marzo 2022 recavano le ulteriori informazioni che la Consob aveva richiesto alla Società di produrre e pubblicare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/98, con comunicazione del 24 marzo 2022.

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 2022 è stato incassato dalla Capogruppo un contributo pubblico erogato da INEA (*Innovation and Networks Executive Agency*), per 61 migliaia di euro, a fronte di attività di sviluppo e altre 92 migliaia di euro sono attese entro il 31 dicembre 2022.

Con comunicazione del 13 giugno 2022 Simest S.p.A., a fronte del programma di internazionalizzazione nel Regno Unito con proiezione in Irlanda, ha deliberato di accordare alla Società il Finanziamento e il Cofinanziamento richiesto per l'importo complessivo di 910.800,00 euro, di cui 227.700,00 euro a valere sul Fondo per la Promozione Integrata (Cofinanziamento a fondo perduto) e 683.100,00 euro a valere sul Fondo 394/81 (Finanziamento). Alla data di approvazione della presente relazione, il suddetto contratto non è ancora stato sottoscritto.

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 DELLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA ABBREVIATA AI SENSI DELL'ART. 154 BIS DEL D. LGS.58/98

Attestazione della Relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999e successive modifiche e integrazioni

*Le sottoscritte **Caterina Trebisonda**, in qualità di Consigliere Delegato alla redazione dei documenti contabili societari, e **Andrea Cassano,** 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:*

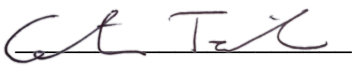
- *l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e*
- *l'effettiva applicazione nel corso del primo semestre 2022 delle procedure amministrative e contabili per la formazione della relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata.*

Si attesta, inoltre, che:

- *la relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2022:*
  a) *è redatta 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 idonea 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 sei mesi del 2022 e alla loro incidenza sulla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata, 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.

27 settembre 2022

Consigliere Delegato alla redazione dei documenti contabili societari (Caterina Trebisonda)	*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (Andrea Cassano)*
	

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 e dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Softlab S.p.A. e controllate (Gruppo) al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

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 2022 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 30 settembre 2022

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

Calogero Montante
(Socio – Revisore legale)