



# BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

AL 30 GIUGNO 2022

---

## INDICE

<b>CORPORATE GOVERNANCE</b>	<b>3</b>
<b>SITUAZIONE SOCIETARIA</b>	<b>4</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>	<b>5</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Struttura e attività del Gruppo</li><li>• Scenario economico: la fine dell'emergenza da covid-19 e la guerra in Ucraina</li><li>• Il mercato di riferimento</li><li>• Le operazioni rilevanti del periodo</li><li>• Sostenibilità</li></ul>	
<b>ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b>	<b>10</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Andamento economico e situazione patrimoniale finanziaria del Gruppo</li></ul>	
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>	<b>14</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Informazioni attinenti il personale</li><li>• Informazioni relative alle relazioni con l'ambiente</li><li>• Attività di ricerca e sviluppo</li><li>• Informazioni sui principali rischi ed incertezze</li><li>• Informazioni sugli strumenti finanziari</li><li>• Direzione e coordinamento</li><li>• Operazioni intragruppo e con parti correlate al Gruppo</li><li>• Azioni Proprie ed azioni/quote di società controllanti</li><li>• Altre informazioni</li><li>• Sedi secondarie</li><li>• Eventi significativi dopo la chiusura del semestre</li><li>• Evoluzione prevedibile della gestione</li></ul>	
<b>BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022</b>	<b>21</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Schemi di bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2022</li><li>• Rendiconto finanziario consolidato intermedio al 30 giugno 2022</li><li>• Nota integrativa al bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2022</li></ul>	

---

## CORPORATE GOVERNANCE

La Capogruppo Vantea SMART S.p.A. e le sue società controllate hanno adottato il cosiddetto “*sistema tradizionale*” di gestione e controllo.

In particolare, l’Assemblea degli Azionisti della Capogruppo del 30 dicembre 2020 (“Gruppo” o “Gruppo VANTEA SMART”) ha deliberato la nomina per il triennio 2020-2022:

- del Consiglio di Amministrazione che ha l’esclusiva responsabilità della gestione dell’impresa;
- del Collegio Sindacale con il compito di vigilare sull’osservazione della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- della società di revisione a cui è demandato il controllo contabile ex art. 13 del D. Lgs. n.39 del 27/01/2021.

### Consiglio di Amministrazione

- Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato: Simone Veglioni;
- Vice-Presidente: Lara Lindozzi;
- Consigliere: Paola Lepre;
- Consigliere indipendente: Giovanni Castellaneta<sup>(1)</sup>.

### Collegio Sindacale

- Presidente del Collegio Sindacale: Andrea Cinti;
- Sindaco effettivo: Paolo Gargano;
- Sindaco effettivo: Andrea Collalti;
- Sindaco supplente: Alessandro Bizzarri;
- Sindaco supplente: Pamela Galasso.

### Società di revisione

- BDO Italia S.p.A.

(1) Nominato per cooptazione dal Consiglio d’Amministrazione del 4 agosto 2022 a seguito della scomparsa del precedente Amministratore Indipendente Professor Jean-Paul Fitoussi.

## SITUAZIONE SOCIETARIA

Alla data del 30 giugno 2022 e alla data odierna, a seguito dell'avvenuta quotazione sul mercato Euronext Growth Milan (già AIM), il capitale sociale di Vantea SMART S.p.A. sottoscritto e versato è pari a Euro 2.500.114 (invariato rispetto al 31 dicembre 2021), composto da 12.500.570 azioni ordinarie prive di valore nominale, ad oggi così distribuite:

- VGL Holding S.r.l. 9.666.000 azioni, pari al 77,324%;
- Vantea SMART S.p.A. 122.747 pari al 0,982%;
- TALIA 2015 S.r.l.s. 34.000 azioni, pari allo 0,272%;
- Mercato 2.677.823.000 azioni, pari al 21,422%.

Di seguito la composizione del Gruppo:

Società	Rapporto	Quota detenuta	Sede	Settore
Vantea SMART S.p.A.	Capogruppo		Roma	Cybersecurity / ERP
Vantea S.p.A	Controllata diretta	100%	Roma	Distribuzione Ho.Re.Ca.
Vantea Smart Academy S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Servizi di formazione
Paspartu S.r.l.	Controllata diretta	90%	Roma	Concierge
ESC2 S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Cybersecurity
MQ Smart S.r.l.*	Controllata diretta	50%	Roma	Prodotti Sw
MENOO S.r.l.*	Controllata indiretta tramite Vantea S.p.A.	75%	Roma	Marketplace F&B

\* Società costituita nel corso del 2022.

Rispetto al 31 dicembre 2021 si segnala il deconsolidamento della controllata Vantea Digital SLU in quanto la relativa quota di partecipazione, destinata alla vendita, sarà ceduta nel corso del secondo semestre del 2022.

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, al 24 settembre 2022 il prezzo del titolo era pari ad Euro 5,75 con una capitalizzazione di mercato di Euro 70.177.200.

Il grafico che segue descrive l'andamento del titolo VANTEA SMART dall'inizio delle negoziazioni.



---

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta in conformità a quanto previsto dall' art. 2428 del codice civile e dall'art. 40 del D. Lgs. 127 del 1991 e fornisce le informazioni più significative sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e sulla gestione della VANTEA SMART S.p.A. e del suo Gruppo.

Inoltre, conformemente alle disposizioni dell'art. 2428 c.c., viene fornita un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e del Gruppo, dell'andamento gestionale, attraverso indicatori di natura finanziaria, nonché una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto.

La relazione sulla gestione è stata redatta nel rispetto delle disposizioni del codice civile, tenuto conto anche delle indicazioni del D. Lgs. 139/2015 che ha recepito in Italia le nuove disposizioni comunitarie in materia, integrate dei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ed in vigore a partire dall'esercizio 2016.

I principi adottati, pertanto, permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato d'esercizio della società e del Gruppo.

Il bilancio consolidato intermedio oggi sottoposto al Vostro esame ed approvazione chiude con un utile di periodo pari a Euro 993.700 (Euro 710.138 con riferimento al bilancio consolidato intermedio del 30 giugno 2021) dopo aver accantonato imposte per Euro 497.179.

### STRUTTURA E ATTIVITÀ DEL GRUPPO

Il Gruppo svolge la sua attività nel settore dell'Information Technology mediante un utilizzo della tecnologia sia come "fine di business" (offerta di soluzioni e servizi di Cybersecurity), che come "mezzo di business" (fabbrica IT per la realizzazione di prodotti software e piattaforme di e-commerce).

Relativamente al *fine*, la società è attiva nel settore della Cybersecurity ed è riconosciuta come uno dei player di riferimento del mercato nazionale. Opera su clientela corporate e su grandi progetti, iniziando la propria attività già in fase di design. Offre soluzioni in ambito *IAM* e servizi di *security operations* in ambito contromisure di *sicurezza end-point* e *SOC* (SIEM, SOAR, XSOAR).

Relativamente al *mezzo*, utilizza le competenze IT, unitamente a competenze di processo di alcune aree di business, per realizzare e utilizzare prodotti software e piattaforme digitali di e-commerce. Al riguardo, il gruppo, attraverso un sistema di società controllate, opera nel settore degli ERP (Enterprise Resource Planning), nell'ampio mercato del Food & Beverage e nell'area del Personal Concierge.

Nel mercato degli ERP si presenta con la *SuiteX*, una soluzione innovativa e, per certi aspetti, unica, realizzata interamente con paradigma cloud (nativo) e a microservizi. Dopo tre anni di sviluppo e due anni di test sul mercato, la soluzione ha raggiunto un set di funzioni coerenti con le esigenze del mercato SME e dal mese di luglio 2021 è adottato dal Gruppo come unico ERP. Lo sviluppo strutturale continua fino alla fine dell'anno solare 2022, per poi andare sul mercato e continuare con lo sviluppo evolutivo.

Nel Food & Beverage opera con l'intento di cambiare il mercato – piuttosto fermo dal punto di vista innovativo – mediante soluzioni digitali. Inizialmente concentrata sul comparto Ho.Re.Ca. (Hotellerie-Restaurant-Café), nel corso del 2020 si è allargata alla grande distribuzione. Le soluzioni digitali realizzate e adottate hanno permesso l'integrale esternalizzazione della logistica in ambito Ho.Re.Ca. – primo caso in Italia. Nei prossimi mesi verrà aperta al mercato anche la parte *front-end* della piattaforma, così permettendo ai clienti (inizialmente solo professionali) di interagire direttamente con l'azienda e con i produttori. Di fatto, verrà eliminata la sovrastruttura dei distributori.

Anche nel Personal Concierge l'azienda si presenta con un approccio innovativo. Il servizio di assistenza, generalmente destinato a clientela alto-spendente, è rivolto ad una più ampia utenza grazie all'aiuto dell'APP *Paspartù*. L'APP riduce nettamente il lavoro di back-office e il relativo costo, così permettendo di affiliare anche un'utenza non luxury. Un servizio così costruito si propone, oltre che al mercato diretto retail, al mercato business, sia come strumento di welfare aziendale, per i lavoratori di un'azienda, che come strumento di fidelizzazione, per la clientela. L'APP è *live* dallo scorso anno, ma in continua evoluzione. Il target è di farne uno strumento di reportistica, targetizzazione della clientela e di CRM.

Le quattro diverse unità di business danno luogo ad un'ampia diversificazione che porta benefici in termini di aumento dei ricavi e di riduzione del rischio. L'ampia diversificazione è accompagnata da una profonda correlazione, sia in "ingresso" (sui fattori di costo) che in "uscita" (su quelli di ricavo).

Sul lato dei costi vanno segnalati numerosi elementi sinergici:

- lo sviluppo dei software è tutto interno (uno dei maggiori limiti dello sviluppo di applicazioni software è rappresentato dalla notevole asimmetria informativa tra cliente e società di sviluppo software);
- la SuiteX è stata utilizzata nel F&B per esternalizzare la logistica (l'esternalizzazione della logistica, tema di difficilissima soluzione, si può realizzare soltanto avendo la piena padronanza della piattaforma informatica);
- sempre la SuiteX rappresenta il nucleo intorno al quale è stata realizzata la piattaforma digitale di e-commerce (l'incrocio tra domanda e offerta, nel F&B, pone seri problemi implementativi, che si possono superare soltanto con una perfetta integrazione tra la piattaforma e l'ERP aziendale);
- il servizio di Concierge ha in carico tutti i servizi del gruppo (il livello di servizio raggiunto dal gruppo del Concierge è talmente elevato che ha preso in carico tutti i servizi del gruppo, inclusi quelli di monitoraggio della cybersecurity, ovviamente con operatori finali diversi).

Sul lato dei ricavi si segnalano le seguenti possibilità di cross-selling:

- la clientela della Cybersecurity è clientela target per il servizio di Concierge, e viceversa;
- la clientela medio-grande del F&B è clientela target per la Cybersecurity e per il Concierge;
- la clientela medio-piccola del F&B è clientela target per la SuiteX;
- la clientela della SuiteX è clientela target per la Cybersecurity e per il Concierge.

Il Gruppo realizza la business strategy della diversificazione correlata, operando in tutta Italia, nelle sedi di Roma, Milano e Napoli.

Di seguito l'elenco delle società facenti parte del Gruppo ed una sintetica descrizione delle attività svolte dalle stesse:

#### **1. La Capogruppo Vantea SMART S.p.A.**

La Capogruppo opera nel settore della Cybersecurity prestando servizi IT relativi alla progettazione, all'implementazione ed al mantenimento di progetti IAM ed offrendo servizi di *security operations* in ambito contromisure di sicurezza *end point* e SOC. Inoltre, opera nel settore degli Enterprise Resource Planning (ERP) con una suite cloud-native a microservizi rivolta alle micro, piccole e medie imprese.

#### **2. Le società controllate**

Sotto il profilo giuridico la società controlla direttamente le seguenti società che svolgono attività complementari e/o funzionali al core business del gruppo.

- **Vantea S.p.A. (quota detenuta: 100%)**

Opera nel settore della Distribuzione Ho.Re.Ca. (Hotel, Restaurant and Café) che grazie al know-how di settore e alla collaborazione con gli specialisti IT della capogruppo, la società Vantea S.p.A. propone al mercato un

---

innovativo modello di business, fondato su una piattaforma digitale interfacciata con piattaforme fisiche, che ha permesso di esternalizzare del tutto la *supply chain* (magazzino, giacenza di merce, macchinari, magazzinieri, mezzi di trasporto, autisti).

- **Vantea Smart Academy S.r.l. (quota detenuta: 100%)**

Offre servizi di formazione a favore di risorse junior in ingresso, definendo e realizzando percorsi di approfondimento e aggiornamento in collaborazione con scuole e università.

- **Paspartu S.r.l. (quota detenuta: 90%)**

La società Paspartu S.r.l. offre servizi di Concierge (B2B e B2C) mediante una piattaforma digitale sviluppata grazie alle competenze interne di processo ed il know-how tecnologico fornito dall'Emittente.

- **ESC2 S.r.l. (quota detenuta: 100%)**

Acquisita il 30 giugno 2021, opera nel settore della cyber security per clientela enterprise ed istituzionale. I servizi offerti si fondano su una piattaforma proprietaria di risk assesment e il relativo know-how di processo.

Le ragioni dell'operazione di M&A si fondano sul radicale cambiamento di approccio delle istituzioni nei confronti della sicurezza informatica, oggi decisamente più responsabile ed aperto a soluzioni nazionali.

ESC 2 è una delle poche società ad aver investito negli anni nella realizzazione di un framework software di integrated risk management che ha ottenuto installazioni di alto valore referenziale.

Con l'acquisizione, il gruppo intende valorizzare le relazioni istituzionali vantate da ESC 2 S.r.l. ed investire sulla soluzione software arricchendola di nuove funzionalità.

### **3. Le società neocostituite**

Il 30 giugno 2022 – ultimo giorno utile per poter aderire al regime dell'IVA di gruppo dal 1° gennaio 2023 – sono state costituite due start-up innovative, in previsione di possibili operazioni da avviare nei mesi successivi:

- **MQ Smart S.r.l. (quota detenuta dalla Capogruppo: 50%)**

Costituita nell'eventualità di avviare in futuro un'operazione paritetica con la controllante della Capogruppo (VGL Holding).

- **Menoo S.r.l. (quota detenuta dalla controllata Vantea S.p.A.: 75%)**

Costituita per ospitare la piattaforma software di Food&Benevage ed allargare la partecipazione ad altri soggetti strategici.

### **SCENARIO ECONOMICO: LA FINE DELL'EMERGENZA DA COVID-19 E LA GUERRA IN UCRAINA**

Il 31 marzo 2022 si è chiuso il periodo di emergenza per la pandemia da Covid-19 aperto dal Consiglio dei Ministri in data 31 gennaio 2020. Il 30 settembre scadrà anche l'ultima prescrizione riguardante l'uso delle mascherine nei trasporti pubblici.

L'efficace campagna di vaccinazione e l'elevato numero dei contagiati sembrano aver dato alla pandemia uno sviluppo endemico.

A meno di inaspettate sorprese, non si attendono particolari effetti per il prossimo inverno.

Il Gruppo, peraltro, non ha mai sofferto gli effetti della pandemia. Anzi, il particolare modello di business (principalmente fondato su una struttura variabile dei costi) e le aree in cui opera (ad esempio, la cyber security)

---

ha probabilmente favorito la crescita dell'azienda.

Diversa è la situazione riguardante gli eventi bellici che stanno avvenendo ormai da mesi in Ucraina. Elenchiamo gli effetti, positivi e negativi, che stanno influenzando le dinamiche del Gruppo:

- Sicuramente i corsi azionari delle società quotate sono in sofferenza, e Vantea non sfugge a questa dinamica. Operazioni straordinarie, anche rilevanti, in questo periodo storico non sembrano modificare la tendenza negativa.
- La guerra si sta svolgendo sia in luoghi fisici che in quelli telematici. Ciò ha portato ad una notevole consapevolezza del rischio informatico, sia in ambienti governativi che nelle grandi organizzazioni private. Stanno acquisendo sempre più importanza soluzioni provenienti da Paesi allineati se non addirittura di origine locale.
- La conseguente crisi energetica determina un impatto diretto (aumento delle bollette) ed uno indiretto (tra i beni venduti dalla controllata Vantea S.p.A. c'è anche il pellet). L'aumento delle bollette non desta alcuna preoccupazione, stante i bassi livelli di consumo energetico (anche a seguito delle politiche di ESG adottate): 11.940 euro è il costo dell'energia elettrica riscontrato nel primo semestre. Il mercato del pellet sta vivendo un vero e proprio sconvolgimento: tra i principali produttori mondiali di materia prima si registrano proprio la Russia e l'Ucraina. Di fatto il prodotto scarseggia, mettendo in crisi un intero comparto, dai produttori ai distributori. Come per la crisi pandemica, soffre chi ha costi fissi e non può permettersi un calo dei flussi. Nel medio periodo, Vantea S.p.A. beneficerà della necessaria riorganizzazione che avverrà nel settore, dove di fatto spariranno numerosi competitor.

## **IL MERCATO DI RIFERIMENTO**

Adottando il paradigma della diversificazione correlata, il Gruppo opera sui seguenti mercati:

### **- Cybersecurity**

Il settore Cybersecurity si articola in diversi cluster di mercato: Network and Wireless Security, Endpoint Security, Application Security, Cloud Security e IOT Security. Tra i principali servizi offerti, si annoverano: Vulnerability Management/Penetration Testing, Risk and Compliance Management, Security Information and Event Management, Identity Access Management/Privileged Access Management. Tutte aree dove il Gruppo, direttamente o indirettamente, opera.

Il mercato italiano della Cybersecurity mostra significativi livelli di crescita negli ultimi anni. Il valore complessivo del mercato, infatti, dal 2016 al 2019, ha registrato una crescita del 35%, passando da 976 milioni di euro a 1.317 milioni, realizzando un CAGR 16-19 pari al 10,5%, con una leggera accelerazione negli ultimi anni. Accelerazione che si presume ancora più marcata in virtù dei consistenti investimenti nel settore previsti dal PNRR.

La crescita è stata determinata da diversi fattori, tra i quali: una sempre maggior rilevanza del mondo digitale nella vita quotidiana, la trasformazione dei processi di business corporate, la trasformazione del rapporto tra lavoratori e aziende.

La pandemia ancora in corso, poi, con l'esplosione dello smart working e degli acquisti on-line, e con un uso più promiscuo delle risorse informatiche aziendali, ha reso sempre più indefinito il perimetro da difendere, sensibilizzando notevolmente le aziende sui temi della sicurezza e sulla tutela dell'intera filiera di produzione del valore.

Questa maggior consapevolezza, unita ai previsti ingenti finanziamenti pubblici, lasciano pensare ad una ulteriore accelerazione della crescita dell'intero settore e rendono ormai obsoleto ogni precedente studio sull'andamento futuro del mercato.

### **- Enterprise Resource Planning**

---

Sulla base del report pubblicato da Assintel nell'anno 2020, è stato stimato che durante il 2019 gli investimenti in software sostenuti dalle imprese italiane hanno raggiunto un valore pari a 6,5 miliardi di euro, di cui la parte maggiore, pari al 28%, nel settore Industria. I restanti investimenti sono ripartiti in misura più o meno paritaria nei settori Finanza, Servizi, Utility, Trasporti e Comunicazione e Pubblica Amministrazione. Quasi la metà degli investimenti, pari a circa 3 miliardi, sono stati realizzati da grandi imprese.

Il report assegna una robusta crescita al mercato specifico degli ERP.

In particolare, alla luce del Cloud Computing Executive Summary di IDG, il 42% delle aziende italiane utilizza un sistema multi-cloud, ed il 54% di queste afferma che una strategia multi-cloud semplifica e velocizza il ripristino in caso di emergenza. Allo stesso tempo, il 47% delle aziende italiane utilizza un software ERP on-premise ma, per estenderli al cloud, utilizza le API, mentre il 22% delle organizzazioni italiane utilizza un software ERP on-premise ma cerca hosting gestito/laaS.

Negli ultimi anni il numero delle aziende che utilizzano tali sistemi ed implementano tali soluzioni è cresciuto vistosamente (passando da meno del 50% all'85% tra il 2017 ed il 2018); inoltre, nel 2020, il 30% dei budget IT delle società è destinato al cloud computing.

#### - **Food & Beverage**

Si distingue rispetto agli altri settori seguiti dal Gruppo per la dimensione del mercato: 236 miliardi di euro nel 2018 secondo la FIPE (Federazione Italiana dei Pubblici Esercizi), che rappresentano una fetta significativa del PIL del Paese.

I due terzi della spesa sono destinati al consumo a casa, il restante terzo al consumo fuori casa. In forte crescita le vendite on-line, che nel solo 2019 hanno generato volumi per 48,5 miliardi.

Anche per questo mercato, ogni previsione va rivista alla luce degli effetti della pandemia ma per senso comune si può affermare che l'e-commerce non potrà che crescere.

#### - **Concierge**

Il mercato dei servizi Concierge ha incontrato sinora una diffusione piuttosto limitata in Italia, mentre ha incontrato un forte sviluppo a livello globale nell'ultimo decennio. Nel 2018, il mercato globale del Concierge ha generato ricavi pari a circa 540 milioni di dollari e, sulla base di quanto riportato da Grand View Research, tale mercato potrebbe crescere a livello globale ad un CAGR 19-25 pari al 5,3%, arrivando a generare ricavi pari a circa 775 milioni.

Ai fini del Gruppo, i dati su esposti non sono molto significativi in quanto il servizio progettato non è limitato al personal assistance (ed in particolare al segmento luxury), ma spazia dai programmi di fidelizzazione della clientela a quelli di welfare aziendale. Senza considerare i ricavi dalla gestione dei dati personali e quelli generati da attività di placement di altri prodotti e/o servizi agli utenti assistiti.

### **LE OPERAZIONI RILEVANTI DEL PERIODO**

Il giorno 12 aprile 2022 il Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo ha approvato un piano di incentivazione per tutti i lavoratori del Gruppo. "Persona" è uno dei tre valori aziendali ed il centro di ogni decisione. L'azienda è sensibile al benessere complessivo del lavoratore. Ai numerosi strumenti già adottati, si è aggiunto il piano di incentivazione che premia oltre alla fedeltà anche la produttività e l'interazione con l'ambiente.

Il 15 aprile 2022 è venuto a mancare il membro indipendente del Consiglio d'Amministrazione Prof. Jean-Paul Fitoussi. Il Professore, oltre ad aver animato tutti i consigli che nel tempo si sono tenuti, ha determinato la linea aziendale sulle politiche ESG. Politiche che continueranno anche in sua memoria.

---

Il giorno 28 aprile 2022 l'assemblea degli azionisti ha deliberato la distribuzione di dividendi pari a 3 centesimi per azione (rispetto ai 2 centesimi dello scorso esercizio).

Nella stessa assemblea è stato rinnovato il mandato di buy-back sulle azioni proprie da destinare ad operazioni di M&A e allo sviluppo di piani di incentivazione.

## **SOSTENIBILITÀ**

La sostenibilità rappresenta un tema centrale di business per tutto il Gruppo.

Dopo la redazione, approvazione e revisione del Bilancio di Sostenibilità al 31 dicembre 2021, Il Gruppo ha continuato il proprio impegno verso tali temi.

Il Gruppo, infatti, da anni considera i valori della sostenibilità, dell'integrità e dell'equità sociale quali parte integrante del proprio modo di fare impresa. Il Bilancio di sostenibilità, però, non rappresenta unicamente uno strumento di comunicazione, ma anche – e soprattutto – uno strumento di gestione, in quanto permette alla stessa di misurare le proprie performance secondo il principio della triple bottom line.

I dati pubblicati all'interno del Bilancio di Sostenibilità confermano l'attenzione di Vantea SMART S.p.A. e delle sue controllate al tema della gender equality (che si ravvisa anche nella composizione degli organi di governo), il convinto rispetto dei principi di legalità, integrità e trasparenza, nonché l'impegno nel contrastare la corruzione, attiva e passiva, oltre ad un'elevata sensibilità alle tematiche ambientali e ad un approccio fortemente proattivo nel monitoraggio delle proprie performance in tale ambito.

Il Consiglio di Amministrazione di Vantea SMART in sede di approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2021 ha proposto agli azionisti di destinare Euro 41.183,30, pari 5% degli utili conseguiti, ad un apposito fondo per lo sviluppo di progetti a finalità sociali, nonché alla qualifica B-corp. Un ulteriore fondo di pari importo è stato destinato a programmi di welfare aziendale. Infine, un importo di Euro 82.366,60, pari al 10% degli utili conseguiti, è stato destinato allo sviluppo di programmi di formazione tecnica.

## **ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il semestre appena chiuso è il quarto consecutivo che registra una crescita a tre cifre.

La cybersecurity, realizzando in un semestre ciò che solo due anni fa realizzava in un intero esercizio, ha raggiunto ormai una dimensione che la pone anche quantitativamente tra i più importanti player nazionali di riferimento. I trend di sviluppo a medio termine saranno basati sulla crescita dei prodotti e sul mercato delle piccole e medie imprese.

La proposta tecnologica sul F&B continua a dare rilevanti frutti, nonostante abbia espresso solo una parte minima del potenziale.

Le due attività maggiormente innovative (SuiteX e Paspартu) sono in fase di costruzione della tecnologia e del progetto commerciale. Progetto che, dagli ultimi piani approvati, vedrà l'avvio con l'inizio del prossimo anno. Su entrambi gli asset è stata avviata una fase di presentazione a intere categorie di potenziali clienti.

Il risultato complessivo è chiaro e per nulla sorprendente, poiché frutto diretto del lavoro di strutturazione svolto negli anni precedenti:

	30.06.2022	30.06.2021	YoY %
<b>Valore della Produzione</b>	31.080.285	14.829.136	110%
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	30.253.052	14.243.708	112%
<b>EBITDA</b>	2.210.815	1.236.676	79%
<b>EBITDA Adjusted</b>	2.476.343	1.415.444	75%
<b>EBIT</b>	1.642.047	1.007.521	63%
<b>EBIT Adjusted</b>	1.907.575	1.186.289	61%
<b>Utile Netto di Gruppo</b>	992.883	705.058	41%

La Posizione Finanziaria Netta di Gruppo è passata da un indebitamento netto di Euro 4.150.096 al 31 dicembre 2021 ad un indebitamento di Euro 7.994.817 al 30 giugno 2022 (si tenga conto dell'esistenza di crediti tributari per Euro 7.235.445 che verranno smobilizzati presumibilmente nel corso del prossimo esercizio).

#### **ANDAMENTO ECONOMICO E SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA DEL GRUPPO**

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione del Gruppo, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio di Gruppo.

- **Conto economico riclassificato**

Sono di seguito riportati i valori al 30 giugno 2022 confrontati con i corrispondenti dati al 30 giugno 2021:

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(Importi in Euro)	30/06/2022	30/06/2021	Diff. 2022/2021	Diff. % 2022/2021
<b>Valore della produzione</b>	<b>31.080.285</b>	<b>14.829.136</b>	<b>16.251.149</b>	<b>110%</b>
Consumi di materie prime e servizi	(25.078.983)	(11.463.100)	(13.615.883)	119%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>6.001.302</b>	<b>3.366.036</b>	<b>2.635.266</b>	<b>78%</b>
Costo del lavoro	(3.481.224)	(2.085.170)	(1.396.054)	67%
Altri costi/proventi	(309.263)	(44.190)	(265.073)	600%
<b>Margine operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>2.210.815</b>	<b>1.236.676</b>	<b>974.139</b>	<b>79%</b>
EBITDA percentuale	7%	8%		
Ammortamenti e svalutazioni	(568.768)	(229.155)	(339.613)	148%
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>1.642.047</b>	<b>1.007.521</b>	<b>634.526</b>	<b>63%</b>
EBIT percentuale	5%	7%		
Proventi Finanziari	0	51	(51)	-100%
Oneri Finanziari	(151.160)	(12.566)	(138.594)	1103%
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>(151.160)</b>	<b>(12.515)</b>	<b>(138.645)</b>	<b>1108%</b>
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	0	0	0	0%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.490.887</b>	<b>995.006</b>	<b>495.881</b>	<b>50%</b>
Imposte dell' esercizio	(497.191)	(284.868)	(212.323)	75%
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>993.696</b>	<b>710.138</b>	<b>283.558</b>	<b>40%</b>
<b>Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>813</b>	<b>5.080</b>	<b>(4.267)</b>	<b>-84%</b>
<b>Utile dell'esercizio Utile dell'esercizio di pertinenza del gruppo</b>	<b>992.883</b>	<b>705.058</b>	<b>287.825</b>	<b>41%</b>

- **Stato patrimoniale riclassificato**

Sono di seguito riportati i valori al 30 giugno 2022 confrontati con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2021:

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(Importi in Euro)	30/06/2022	31/12/2021	Diff. 2022/2021	Diff. % 2022/2021
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>5.625</b>	<b>0</b>	<b>5.625</b>	<b>100%</b>
Immobilizzazioni Immateriali	8.394.449	7.895.960	498.489	6%
Immobilizzazioni Materiali	534.548	564.220	(29.672)	-5%
Immobilizzazioni Finanziarie	169.483	134.543	34.940	26%
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b>	<b>9.098.480</b>	<b>8.594.723</b>	<b>503.757</b>	<b>6%</b>
Rimanenze finali	367.983	359.587	8.396	2%
Crediti verso clienti	21.005.729	14.167.372	6.838.357	48%
Crediti commerciali e diversi verso le società del Gruppo				
Crediti tributari	7.293.715	4.419.316	2.874.399	65%
Altre attività	179.861	126.009	53.852	43%
Ratei e risconti attivi	230.418	268.189	(37.771)	-14%
Fondo rischi e oneri	(79.982)	(212.991)	133.009	-62%
Debiti verso fornitori e acconti	(11.953.701)	(6.092.678)	(5.861.023)	96%
Debiti commerciali e diversi verso le società del Gruppo	(53.165)	0	(53.165)	100%
Debiti tributari	(3.112.529)	(2.675.337)	(437.192)	16%
Altre passività	(1.316.443)	(1.213.153)	(103.290)	9%
Ratei e risconti passivi	(387.270)	(444.144)	56.874	-13%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>12.174.616</b>	<b>8.702.170</b>	<b>3.472.446</b>	<b>40%</b>
<b>T.F.R.</b>	<b>(599.588)</b>	<b>(754.294)</b>	<b>154.706</b>	<b>-21%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>20.679.133</b>	<b>16.542.599</b>	<b>4.136.534</b>	<b>25%</b>
Capitale sociale	2.500.114	2.500.114	0	0%
Riserve	9.074.769	8.142.921	931.848	11%
Risultato d' esercizio	992.883	1.641.230	(648.347)	-40%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12.567.766</b>	<b>12.284.265</b>	<b>283.501</b>	<b>2%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>116.550</b>	<b>108.238</b>	<b>8.312</b>	<b>8%</b>
Altri debiti finanziari a medio e lungo termine	10.782.650	11.446.375	(663.725)	-6%
<b>Indebitamento Finanziario Netto (m/l termine)</b>	<b>10.782.650</b>	<b>11.446.375</b>	<b>(663.725)</b>	<b>-6%</b>
Indebitamento (disponibilità) monetarie nette	(2.787.833)	(7.296.279)	4.508.446	-62%
<b>Indebitamento Finanziario Netto (breve termine)</b>	<b>(2.787.833)</b>	<b>(7.296.279)</b>	<b>4.508.446</b>	<b>-62%</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>7.994.817</b>	<b>4.150.096</b>	<b>3.844.721</b>	<b>93%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>20.679.133</b>	<b>16.542.599</b>	<b>4.136.534</b>	<b>25%</b>

I dati mostrano un incremento degli investimenti ben coperto da fonti durevoli, secondo il postulato della corretta correlazione temporale fonte/impieghi. Si evidenzia anche un robusto credito di natura tributaria che determina quasi per intero la posizione finanziaria netta. L'aumento dei crediti e dei debiti commerciali è frutto dell'incremento dei ricavi.

L'incremento del patrimonio netto è conseguenza della parziale distribuzione degli utili dell'esercizio precedente nonché degli utili conseguiti nell'esercizio attuale.

- **Posizione finanziaria netta**

È di seguito riportata la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2022 confrontata con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2021.

Posizione Finanziaria Netta (dati in Euro)	30/06/2022	31/12/2021
A. Cassa	3.099.981	7.733.932
B. Altre disponibilità liquide	0	0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1.500.000	500.000
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>4.599.981</b>	<b>8.233.932</b>
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.479.148)	(937.653)
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(1.479.148)</b>	<b>(937.653)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)</b>	<b>3.120.833</b>	<b>7.296.279</b>
K. Debiti bancari non correnti	(7.115.650)	(7.446.375)
L. Obbligazioni emesse	(4.000.000)	(4.000.000)
M. Altri debiti non correnti	0	0
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(11.115.650)</b>	<b>(11.446.375)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(7.994.817)</b>	<b>(4.150.096)</b>

- **Principali indici**

#### INDICI DI REDDITIVITA'

ROE	30.06.2022	30.06.2021	Variazione
REDDITO NETTO/PATRIMONIO NETTO	7,90%	7,18%	0,72%

ROI	30.06.2022	30.06.2021	Variazione
EBIT/CAPITALE INVESTITO	7,94%	11,13%	-3,19%

ROS	30.06.2022	30.06.2021	Variazione
EBIT/VENDITE	5,43%	7,07%	-1,64%

Tutti gli indici mostrano concordemente la capacità dell'azienda di finanziare la propria attività e di produrre adeguati ricavi.

Il lieve peggioramento del ROS è dovuto all'incremento della componente di Food&Beverage, che opera con margini inferiori a quelli della cybersecurity.

## ALTRE INFORMAZIONI

#### INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

Nel corso del primo semestre del 2022 non si sono verificate morti sul lavoro o infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale.

---

Nel corso del semestre non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui il Gruppo è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Anche nel corso del primo semestre 2022 il Gruppo ha continuato ad adottare tutte le precauzioni sanitarie e comportamentali in ottemperanza alle disposizioni normative emanate e alle raccomandazioni fornite dalle autorità sanitarie per garantire la sicurezza dei lavoratori.

Le precauzioni adottate sono risultate del tutto adeguate, al punto che non si è verificato nessun contagio da COVID-19 sul luogo di lavoro.

Il ricorso allo smart working, già adottato dal Gruppo dal 2019, continua ad essere particolarmente incentivato, senza che ciò incida sulla produttività.

### **INFORMAZIONI RELATIVE ALLE RELAZIONI CON L'AMBIENTE**

In termini di attenzione e tutela dell'ambiente l'azienda effettua lo smaltimento dei rifiuti nel totale rispetto delle leggi e delle disposizioni vigenti adottando specifiche misure per lo smaltimento delle diverse tipologie di materiali.

### **ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La società ha una naturale vocazione all'innovazione tecnologica. Vocazione che si concretizza importando tecnologia innovativa esistente e sviluppando nuova tecnologia.

Le aree di intervento sono caratterizzate dal fabbisogno di soluzioni innovative ma il cui sviluppo non determini eccessivi rischi tecnologici e di mercato. La società, nel corso della sua storia, non ha mai distribuito gli utili conseguiti, così creando liquidità per la realizzazione di progetti di Ricerca & Sviluppo.

Nel corso del primo semestre 2022, il Gruppo ha destinato 603.596 euro a progetti di Ricerca & Sviluppo, senza alcun finanziamento pubblico. Non sono stati avviati nuovi progetti: la somma ha coperto gli sviluppi di progetti già avviati in passato e che rappresentano gli asset tecnologici del Gruppo.

### **INFORMAZIONI SUI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE**

Per una migliore valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico si espongono le informazioni in merito ai rischi ed incertezze nello svolgimento dell'attività aziendale.

Nel corso degli anni il management aziendale ha adottato e continua ad adottare politiche e criteri sperimentati nel tempo che consentono di misurarne e monitorarne l'andamento in modo da mantenere un profilo di rischio basso.

- **Rischio di credito e strumenti finanziari partecipativi**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali che finanziarie. Per quanto riguarda la controparte finanziaria, non avendo utilizzato strumenti finanziari, la società non è esposta a tale rischio. Per quanto riguarda la controparte commerciale, al fine di limitare tale rischio, la società ha costantemente monitorato i flussi degli incassi e la solidità finanziaria della clientela.

- **Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza. La società gestisce il rischio di liquidità salvaguardando un costante equilibrio tra fonti finanziarie, derivanti dalla gestione corrente e dal ricorso a mezzi finanziari da Istituti di Credito. I flussi

di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati costantemente, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni, nel caso in cui i flussi di cassa generati dall'ordinaria gestione non si rendessero sufficienti, ovvero in caso di uno sfasamento temporale tra gli stessi, la società ha la possibilità di porre in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite ad esempio, anticipazioni bancarie su crediti e finanziamenti bancari.

- **Rischio del settore di appartenenza**

Non vi sono significativi rischi di settore se non quelli di una carenza di personale qualificato e della volatilità delle competenze dovute all'incessante tasso di innovazione. La Società già da qualche anno ha posto in essere azioni volte a migliorare il welfare aziendale che contrastano efficacemente il primo dei rischi. Il secondo è contrastato dal processo di innovazione interna che è diventato già da qualche anno il motore che, oltre a garantire la necessaria crescita del know-how aziendale, è la base per la messa a punto di soluzioni a valore aggiunto da proporre sul mercato nazionale ed internazionale.

- **Rischio di cambio**

Non vi sono significativi rischi su cambi in quanto i debiti ed i crediti sono per la quasi totalità in euro.

- **Rischio di Tasso**

Sul versante finanziario, la Società è potenzialmente esposta al rischio di un eventuale innalzamento degli attuali tassi di interesse applicati alle operazioni in essere, le quali sono quasi tutte contratte a tassi variabili (senza strumenti di copertura). Laddove una variazione del contesto economico di riferimento dovesse causare un significativo aumento dei tassi di interesse, il conseguente maggior onere finanziario potrebbe avere un effetto negativo sui risultati netti di gestione e quindi anche sui flussi di cassa netti disponibili a supporto dei piani di sviluppo della società.

- **Contenziosi e altri rischi ed incertezze**

Il Gruppo non è coinvolto in rilevanti contenziosi di natura legale e/o fiscale tali da poter incidere negativamente sui valori di bilancio intermedio.

## **INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Ai sensi dell'art. 2428 n. 6-bis del Codice Civile, si precisa la società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati né di copertura né di trading.

## **DIREZIONE E COORDINAMENTO**

La Società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di controllanti o altre società o enti.

## **OPERAZIONI INTRAGRUPO E CON PARTI CORRELATE (ART. 2427 CO. 1 N. 22-BIS)**

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza il coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo perseguano delle politiche comuni.

Tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo sono avvenute a condizioni di mercato.

La tabella che segue riporta i saldi economici e patrimoniali di Vantea Smart S.p.A. nei confronti delle proprie controllate rispettivamente al 30 giugno 2022 (elisi nell'ambito del bilancio consolidato intermedio di Gruppo):

Controparte	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.	1.491.024	12.000	312.151	7.481	4.853.844	12.285	2.245
Vantea Smart Academy S.r.l.		6.000	103.033	240.378		6.247	286.616
Paspartu S.r.l.	70.127	178.854			62.975	247	5.951
MQ SMART S.r.l.					3.750		
ESC 2 S.r.l.		164.851	125.064	345.236		225.813	175.062
<b>Totale</b>	<b>1.561.151</b>	<b>361.705</b>	<b>540.248</b>	<b>593.095</b>	<b>4.920.569</b>	<b>244.592</b>	<b>469.874</b>

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante il semestre in esame tra la Capogruppo e le società controllate (elise nell'ambito del bilancio consolidato al 30 giugno 2022):

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 275.243 oltre IVA in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi. La società ha inoltre operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 11.373;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Vantea S.p.A. merce per Euro 2.245 oltre IVA per omaggi e rappresentanza;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Paspartu S.r.l. servizi per Euro 5.951 oltre IVA per organizzazione eventi e trasferte;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Esc2 S.r.l. servizi di Cybersecurity rivenduti a terzi per Euro 169.297 oltre IVA ed Euro 5.765 oltre iva per noleggi;
- Vantea Smart S.p.A. ha rivenduto licenze software a Vantea S.p.A. per Euro 285 e servizi amministrativi per Euro 12.000;
- Vantea Smart S.p.A. ha rivenduto licenze software a Vantea SMART Academy S.r.l. per Euro 247 e servizi amministrativi per Euro 6.000;
- Vantea Smart S.p.A. ha rivenduto licenze software a Paspartu S.r.l. per Euro 247;
- Vantea Smart S.p.A. ha rivenduto licenze software a Esc2 S.r.l. per Euro 247, servizi amministrativi per Euro 24.000, servizi IT da rivendere a terzi per Euro 140.851 e distacco di personale per Euro 60.962;
- Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Vantea S.p.A., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di una piattaforma e-commerce per Euro 1.491.024;
- infine, Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Paspartu S.r.l., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di un'APP per Euro 70.127;

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni tra le società controllate senza il coinvolgimento della Capogruppo (elise nell'ambito del bilancio consolidato al 30 giugno 2022):

- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha noleggiato alla collegata Vantea S.p.A. un'auto aziendale per un ammontare pari ad Euro 2.858 oltre IVA;
- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 22.775 verso la collegata ESC2 S.r.l.;

ESC2 S.r.l.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.		4.358				2.858	
Vantea Smart Academy S.r.l.				33.278			22.775
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>4.358</b>	<b>0</b>	<b>33.278</b>	<b>0</b>	<b>2.858</b>	<b>22.775</b>

Infine, la controllata Vantea S.p.A. ha un debito verso la propria controllata (Menoo S.r.l.) pari ad Euro 5.625, per il versamento dei decimi non ancora effettuato (elise nell'ambito del bilancio consolidato al 30 giugno 2022).

Vantea S.p.A.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Menoo S.r.l.					5.625		
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

---

## AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

La Capogruppo nel mese di maggio 2021 ha dato avvio ad un programma di Buy-Back finalizzato ad operazioni di M&A e sviluppo di piani di incentivazione e alla data del 30 giugno 2022 possiede n. 98.277 azioni proprie pari allo 0,786% del Capitale Sociale (alla data della presente relazione n.122.747 pari allo 0,982%). Per tali azioni la Controllante Vantea SMART S.p.A. ha provveduto ad appostare una riserva negativa di patrimonio netto pari ad euro 654.945.

Le società controllate non possiedono azioni della controllante.

## ALTRE INFORMAZIONI

### - D.Lgs. 231/2001

La Capogruppo ha da tempo dato corso a tutti gli adempimenti necessari al fine di adeguarsi al dettato normativo di cui al D.Lgs. 231/01 adottando nel mese di gennaio 2021 un proprio Modello di Organizzazione Gestione e Controllo. La

Capogruppo ha nominato un Organismo di Vigilanza Monocratico nella persona del Dott. Andrea Cinti come da delibera del Consiglio d'Amministrazione del 20 gennaio 2021.

### - Regolamento UE 679/2016 in materia di Privacy

In ottemperanza al Regolamento EU 679/2016 ed a ulteriori normative vigenti in materia di protezione dei dati personali, si dà atto che la Capogruppo, ha adottato idonee misure di sicurezza per il trattamento e la protezione dei dati personali.

La società, titolare del trattamento dei dati personali, nella figura del legale rappresentante, ha adottato un Modello privacy che consente di governare i processi di protezione dei dati personali, sia gestiti da personale interno che da personale esterno, come fornitori, terze parti ed outsourcers, provvedendo alla nomina formale di figure "responsabili del trattamento" per garantire l'attuazione operativa delle disposizioni imposte dal citato Regolamento, il monitoraggio di eventuali nuovi rischi per le libertà fondamentali delle persone fisiche e la valutazione delle misure di sicurezza più idonee per mitigarli.

Il titolare del trattamento ha altresì provveduto ad individuare il personale che, nello svolgimento delle proprie mansioni, effettua operazioni di trattamento di dati personali, provvedendo a nominarlo formalmente "Incaricato al trattamento", autorizzandolo puntualmente ad effettuare specifiche operazioni ed impartendo precise disposizioni inerenti le modalità di trattamento a garanzia dei principi applicabili al trattamento di dati personali.

## SEDI SECONDARIE

Ai sensi del comma 4 dell'art. 2428 codice civile, si fa presente che la Capogruppo e le principali controllate hanno le seguenti sedi secondarie:

### - Capogruppo:

- o Vantea SMART S.p.A.:
  - Via Durando 38 - 20124 Milano;
  - Centro Direzionale Isola F11 – 80143 Napoli;
  - Via Rodolfo Ludovici 3A – 67100 L'Aquila.

### - Controllate:

- 
- Paspартu S.r.l.:
    - Corso Garibaldi 184 – 91014 Castellammare del Golfo (TP).
  - Vantea SMART Academy S.r.l.
    - Via Durando 38 - 20124 Milano;
    - Centro Direzionale Isola F11 – 80143 Napoli;

## **EVENTI SIGNIFICATIVI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio sono esposti in apposito paragrafo della Nota Integrativa.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Il trend di crescita avviato con il processo di quotazione ha carattere duraturo perché ancorato su elementi tecnologicamente innovativi:

### **- Cybersecurity**

Il trend di crescita continuerà a seguire presumibilmente il trend di mercato. Si ritiene che la performance potrebbe essere superiore a quella del mercato, in virtù della naturale capacità dell'azienda di attrarre risorse umane, pur in un contesto di skill shortage.

Con l'acquisizione di ESC 2, avvenuta a giugno dello scorso anno, la società ha avviato investimenti nei prodotti, quali la piattaforma di *Risk Management* Infosync sviluppata nel corso degli anni da ESC 2.

### **- Food & Beverage**

Il mercato, per la dimensione che ha, offre certamente enormi spazi di crescita. Spazi che la società continuerà ad occupare in virtù dell'approccio innovativo adottato.

La crescita repentina non permette un miglioramento dei margini: il focus è concentrato sull'acquisizione delle quote, piuttosto che sulla redditività. L'aumento dei ricavi, però, è un fenomeno prodromico al futuro incremento dei margini.

### **- ERP**

La soluzione SuiteX ha raggiunto un grado di evoluzione funzionale che ha permesso al Gruppo di adottarla come ERP aziendale. Nel corso del semestre sono state apportate evoluzioni richieste dai partner e dal mercato.

Il secondo semestre sarà dedicato allo sviluppo dei tutorial digitali per l'installazione e l'utilizzo dei servizi contenuti nella suite, così da rendere autonomi il più possibile i potenziali clienti interessati.

### **- Concierge**

L'APP che sta alla base dello sviluppo del business continua ad essere sviluppata con successo. L'aspettativa è che la piattaforma, oltre a gestire le richieste, serva anche per targetizzare la clientela e per offrire le funzionalità CRM. Lo sviluppo, ovviamente, continuerà negli anni e assorbirà elementi di intelligenza artificiale.

La prima fase della POC con un primario operatore televisivo si è conclusa con successo. A seguito dell'esito positivo, il management ha deciso di avviare il nuovo modello di sviluppo. A tal fine, promuoverà una raccolta fondi ed avvierà la fase operativa nel prossimo anno.

### **- Operazioni di M&A**

Il Gruppo, dopo la prima acquisizione della società ESC2 S.r.l. avvenuta a far data dal 1° luglio 2021, continua la propria attività di scouting di aziende. Il focus, però, sta cambiando a seguito del cambiamento dello scenario

---

macroeconomico del settore:

- si assiste ad una maggiore richiesta di prodotti nazionali di cybersecurity;
- risulta sempre più difficile scalare sulla base del numero di risorse umane.

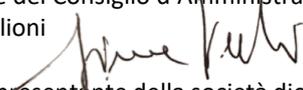
Nel corso del semestre, l'azienda ha avviato una decina di interlocuzione, alcune delle quali hanno portato alla fase di due-diligence. Quasi nessuna di queste aziende (si veda il capitolo sui fatti avvenuto dopo la chiusura dell'esercizio), all'esito delle due diligence, ha effettivamente verificato le aspettative poste.

L'azienda continua ininterrottamente ad aprire nuove interlocuzioni.

Roma, 26 settembre 2022

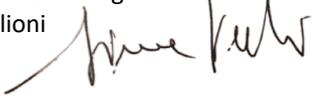
Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione  
Simone Veglioni

  
Il legale rappresentante della società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione  
Simone Veglioni



## BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022

### SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022

#### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(importi in euro)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO		30.06.2022	31.12.2021
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	5.625	-
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I.	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	3.887	5.442
2)	Costi di sviluppo	14.280	16.440
3)	Diritti di brevetto ind.le e utilizz.ne opere d'ingegno	655.054	784.007
4)	Concessione, licenze, marchi e diritti simili	85.157	91.351
5)	Avviamento	2.455.207	2.609.304
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	4.091.376	3.146.758
7)	Altre	1.089.488	1.242.658
	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>8.394.449</b>	<b>7.895.960</b>
II.	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
1)	Terreni e fabbricati	-	-
2)	Impianti e macchinario	12.731	18.064
3)	Attrezzature industriali e commerciali	382.414	389.447
4)	Altri beni	139.403	156.709
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>534.548</b>	<b>564.220</b>
III.	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1)	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	-	-
b)	imprese collegate	-	-
c)	imprese controllanti	-	-
d)	imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
d-bis)	altre imprese	15.000	15.000
	<b>Totale partecipazioni</b>	<b>15.000</b>	<b>15.000</b>
2)	Crediti:		
a)	verso imprese controllate		
b)	verso imprese collegate		
c)	verso controllanti		
d)	verso imprese sottoposte al controllo di controllanti		
d-bis)	verso altri	150.883	115.943
	<b>Totale crediti</b>	<b>150.883</b>	<b>115.943</b>
3)	Altri titoli	3.600	3.600
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>169.483</b>	<b>134.543</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>9.098.480</b>	<b>8.594.723</b>

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO</b>		<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I.</b>	<b>Rimanenze</b>		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	253.837	210.211
2)	Prodotti in corso di lavoraz.e semilavorati	-	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Prodotti finiti e merci	-	-
5)	Acconti	114.146	149.376
	<b>Totale rimanenze</b>	<b>367.983</b>	<b>359.587</b>
<b>II.</b>	<b>Crediti</b>		
1)	Verso clienti		
	entro 12 mesi	21.005.729	14.167.372
2)	Verso imprese controllate	-	-
3)	Verso imprese collegate	-	-
4)	Verso imprese controllanti	-	-
5)	Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
5) bis	Crediti tributari		
	entro 12 mesi	7.235.445	4.361.046
	oltre 12 mesi	-	-
5) ter	Imposte anticipate		
	entro 12 mesi	58.270	58.270
5) quater	Verso altri		
	entro 12 mesi	129.861	126.009
	oltre 12 mesi	-	-
	<b>Totale crediti</b>	<b>28.429.305</b>	<b>18.712.697</b>
<b>III.</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1)	Partecipazioni in imprese controllate	50.000	-
2)	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	-	-
3-bis)	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
4)	Altre partecipazioni	-	-
5)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
6)	Altri titoli	1.500.000	500.000
	<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>1.550.000</b>	<b>500.000</b>
<b>IV.</b>	<b>Disponibilità liquide</b>		
1)	Depositi bancari e postali	3.024.954	7.611.315
2)	Assegni	30.686	31.488
3)	Denaro e valori in cassa	44.341	91.129
	<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>3.099.981</b>	<b>7.733.932</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>33.447.269</b>	<b>27.306.216</b>
<b>D)</b>	<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>230.419</b>	<b>268.189</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>42.781.792</b>	<b>36.169.128</b>

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>		<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
I.	Capitale	2.500.114	2.500.114
II.	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.441.642	5.441.642
III.	Riserve di rivalutazione	-	-
IV.	Riserva legale	236.081	194.898
V.	Riserve statutarie	-	-
VI.	Altre riserve distintamente indicate		
	Riserve per finalità sociali	-	19.106
	Riserva utili da negoziazione azioni proprie	324.021	153.243
VII.	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII.	Utili (perdite) portati a nuovo	3.727.970	2.678.386
IX.	Utile (perdita) dell'esercizio	992.883	1.641.230
X	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(654.945)	(344.354)
	<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>12.567.766</b>	<b>12.284.265</b>
	<i>Patrimonio di terzi</i>		
	Capitale e riserve di terzi	115.737	107.943
	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	813	295
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>12.684.316</b>	<b>12.392.503</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	15.456	70.000
2)	Per imposte anche differite	-	-
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4)	Altri	64.526	142.991
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>		<b>79.982</b>	<b>212.991</b>
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>599.588</b>	<b>754.294</b>

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>		<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>		
1)	Obbligazioni		
	entro 12 mesi	333.000	-
	oltre 12 mesi	3.667.000	4.000.000
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
4)	Debiti verso banche		
	entro 12 mesi	1.479.148	937.653
	oltre 12 mesi	7.115.650	7.446.375
5)	Debiti verso altri finanziatori		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
6)	Acconti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
7)	Debiti verso fornitori		
	entro 12 mesi	11.953.701	6.092.678
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	53.165	-
10)	Debiti verso imprese collegate	-	-
11)	Debiti verso imprese controllanti	-	-
11-bis)	Debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
12)	Debiti tributari		
	entro 12 mesi	853.111	1.313.172
	oltre 12 mesi	2.259.418	1.362.165
13)	Debiti verso Ist. Prev. e Sicur.sociale		
	entro 12 mesi	168.121	277.693
	oltre 12 mesi	-	1.286
14)	Altri debiti		
	entro 12 mesi	1.114.572	934.174
	oltre 12 mesi	33.750	-
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>		<b>29.030.636</b>	<b>22.365.196</b>
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>387.270</b>	<b>444.144</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>42.781.792</b>	<b>36.169.128</b>

(importi in euro)

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>		<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.253.052	14.243.708
2)	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	664.866	510.262
5)	Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contrib. in conto esercizio	0	
	a) contributi in conto esercizio	11.250	0
	b) altri	151.117	75.166
	<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>162.367</b>	<b>75.166</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>31.080.285</b>	<b>14.829.136</b>
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6)	Per materie prime, sussid., consumo e merci	23.367.859	10.335.790
7)	Per servizi	1.629.666	1.126.493
8)	Per godimento di beni di terzi	125.084	87.750
9)	Per il personale		
	a) salari e stipendi	2.587.066	1.592.300
	b) oneri sociali	542.753	296.189
	c) trattamento di fine rapporto	175.832	92.673
	d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
	e) altri costi	175.573	104.008
	<b>Totale costi per il personale</b>	<b>3.481.224</b>	<b>2.085.170</b>
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	451.244	155.177
	b) ammortamento immobilizzazioni materiali	33.305	15.448
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
	d) svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disp.tà liquide	84.219	58.530
	<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>568.768</b>	<b>229.155</b>
11)	Variazioni rimanenze di materie prime, sussid., di consumo e merci	(43.626)	(86.933)
12)	Accantonamenti per rischi	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	309.263	44.190
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>29.438.238</b>	<b>13.821.615</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>1.642.047</b>	<b>1.007.521</b>

(importi in euro)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		30.06.2022	30.06.2021
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15)	Proventi da partecipazioni		
a)	dividendi e altri prov.da imprese controllate	0	0
b)	dividendi e altri prov.da imprese collegate	0	0
c)	dividendi e altri proventi da imprese controllanti	0	0
d)	dividendi e altri prov. da impr. sottoposte al controllo di controllanti	0	0
e)	dividendi e altri proventi da altre imprese	0	0
	<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16)	Altri proventi finanziari		
a)	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
1)	da imprese controllate	0	0
2)	da imprese collegate	0	0
3)	da imprese controllanti	0	0
4)	da imprese sottoposte a controllo di controllanti	0	0
5)	da altri	0	0
	<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b)	da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono part.ni	0	0
c)	da titoli iscritti nell' attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d)	proventi diversi dai precedenti da:		
1)	imprese controllate	0	0
2)	imprese collegate	0	0
3)	imprese controllanti	0	0
4)	imprese sottoposte a controllo di controllanti	0	0
5)	altri	0	51
	<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>0</b>	<b>51</b>
	<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>0</b>	<b>51</b>
17)	Interessi e altri oneri finanziari da:		
a)	imprese controllate	0	0
b)	imprese collegate	0	0
c)	imprese controllanti	0	0
d)	imprese sottoposte a controllo di controllanti	0	0
e)	altri	151.160	12.566
	<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>151.160</b>	<b>12.566</b>
17-bis)	Utili e perdite su cambi	0	0
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		<b>(151.160)</b>	<b>(12.515)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18)	Rivalutazioni		
a)	di partecipazioni	0	0
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c)	di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni	0	0
	<b>Totale rivalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19)	Svalutazioni		
a)	di partecipazioni	0	0
b)	di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c)	di titoli iscritti all'attivo circ. che non costituiscono partecipazioni	0	0
d)	di strumenti finanziari derivati	0	0
	<b>Totale svalutazioni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D)</b>		<b>1.490.887</b>	<b>995.006</b>
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	imposte correnti	497.191	284.868
b)	imposte relative a esercizi precedenti	0	0
c)	imposte anticipate e differite	0	0
		<b>497.191</b>	<b>284.868</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>993.696</b>	<b>710.138</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>		<b>813</b>	<b>5.080</b>
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>		<b>992.883</b>	<b>705.058</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022

RENDICONTO FINANZIARIO (importi in euro)	30.06.2022	30.06.2021
<b>A. Flusso finanziario derivante dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	992.883	710.138
Imposte sul reddito	497.191	284.868
Interessi passivi/(interessi attivi)	151.160	12.515
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti da cessione di attività	0	0
Altri elementi non monetari	0	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi ecc. e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>1.641.234</b>	<b>1.007.521</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti	484.549	170.625
Accantonamento TFR	175.832	92.673
Variazione netta Fondo rischi ed oneri	0	0
Acc.to Fondo svalutazione crediti	84.219	58.530
Svalutazioni immob. immateriali e materiali	0	0
(Rivalutazioni) svalutazioni di part. iscritte tra le immob. finanziarie	0	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>744.600</b>	<b>321.828</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(8.396)	(103.933)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(6.922.576)	(790.814)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali verso gruppo	0	0
Decremento/(incremento) dei crediti tributari	(2.874.399)	(1.373.704)
Decremento/(incremento) di altre attività	(3.852)	42.820
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	37.771	(8.440)
(Decremento)/incremento dei debiti verso fornitori	5.861.023	(231.404)
(Decremento)/incremento dei debiti commerciali verso gruppo	53.165	0
(Decremento)/incremento dei debiti tributari	(59.999)	(388.613)
(Decremento)/incremento altre passività	103.290	213.789
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	(56.874)	465.264
Altre variazioni circolante	(50.000)	2
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>(3.920.847)</b>	<b>(2.175.033)</b>
<b>Altre rettifiche:</b>		
Utilizzo Tfr	(330.538)	(45.240)
Utilizzo Fondo rischi	(133.009)	0
Interessi pagati	(151.160)	(12.515)
Altre variazioni	(328.468)	(103.921)
	<b>(943.175)</b>	<b>(161.676)</b>
<b>A - Flusso finanziario della gestione reddituale</b>	<b>(2.478.188)</b>	<b>(1.007.361)</b>

**B. Flusso finanziario da attività di investimento**
*Immobilizzazioni immateriali*

(Acquisti)/(incrementi)	(949.733)	(1.294.347)
-------------------------	-----------	-------------

Vendite/decrementi		
--------------------	--	--

*Immobilizzazioni materiali*

(Acquisti)/(incrementi)	(3.633)	(630.524)
-------------------------	---------	-----------

Vendite/decrementi		
--------------------	--	--

*Immobilizzazioni finanziarie*

(Acquisti)/(incrementi)	(40.565)	(9.091)
-------------------------	----------	---------

Vendite/decrementi	0	0
--------------------	---	---

*Attività finanziarie non immobilizzate*

(Acquisti)/(incrementi)	(1.000.000)	(600)
-------------------------	-------------	-------

Vendite/decrementi	0	0
--------------------	---	---

<b>B - Flusso finanziario dell'attività d'investimento</b>	<b>(1.993.931)</b>	<b>(1.934.562)</b>
--	--------------------	--------------------

**C. Flusso finanziario da attività di finanziamento**
*Mezzi di terzi*
*Incremento (Decremento) debiti per Obbligazioni*

Accensione finanziamenti	0	0
--------------------------	---	---

Rimborso finanziamenti	0	0
------------------------	---	---

*Incremento (Decremento) debiti verso banche*

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(61.503)	0
---	----------	---

Accensione finanziamenti	0	0
--------------------------	---	---

Rimborso finanziamenti	272.273	(197.523)
------------------------	---------	-----------

*Incremento (Decremento) debiti verso soci*

Accensione finanziamenti	0	0
--------------------------	---	---

Rimborso finanziamenti	0	0
------------------------	---	---

*Mezzi propri*

Aumento di capitale a pagamento	0	4.400.000
---------------------------------	---	-----------

Dividendi pagati	(372.602)	(240.000)
------------------	-----------	-----------

<b>C - Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>	<b>(161.832)</b>	<b>3.962.477</b>
--	------------------	------------------

<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>(4.633.951)</b>	<b>1.020.554</b>
--	--------------------	------------------

<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>7.733.932</b>	<b>1.151.677</b>
---	------------------	------------------

<b>Disponibilità liquide al 30 giugno</b>	<b>3.099.981</b>	<b>2.172.231</b>
---	------------------	------------------

<b>(4.633.951)</b>	<b>1.020.554</b>
--------------------	------------------

---

Roma, 26 settembre 2022

Il legale rappresentante della Società dichiara che i presenti documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e il Rendiconto Finanziario sono redatti in conformità alla tassonomia italiana XBRL.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Simone Veglioni

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Simone Veglioni", written over the printed name.

---

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2022**

#### **STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO DI GRUPPO**

Il bilancio consolidato intermedio di Gruppo al 30 giugno 2022 della VANEA SMART S.p.A. è stato predisposto in conformità ai criteri di redazione dei bilanci intermedi previsti dal principio contabile OIC 30 emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio consolidato intermedio include i seguenti prospetti:

- lo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2022 (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis del Codice Civile), comparato con lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2021;
- il conto economico consolidato per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2022 (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2425 e 2425-bis del Codice Civile), comparato con il conto economico consolidato per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021;
- il rendiconto finanziario consolidato per il periodo di sei mesi chiusi al 30 giugno 2022 (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10), comparato con il rendiconto finanziario consolidato per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021;
- la presente nota integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dagli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile.

Per quanto concerne le informazioni relative alle attività del Gruppo, ai rapporti con entità correlate, all'attività di ricerca e sviluppo ed alle altre informazioni richieste dall'art. 2428 del codice civile si rimanda a quanto commentato nella Relazione sulla gestione che accompagna il bilancio d'esercizio e consolidato di Gruppo.

Inoltre, vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

I fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre sono esposti in apposito paragrafo della presente Nota integrativa; l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale è commentato in un apposito paragrafo della Nota Integrativa.

Gli utili/perdite indicate sono unicamente quelli realizzati alla data di chiusura del periodo e/o dell'esercizio.

La presente nota integrativa è corredata dall'elenco delle imprese incluse nel bilancio consolidato e delle partecipazioni in:

- imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale (ai sensi dell'art. 26);
- imprese incluse nel consolidamento col metodo proporzionale (ai sensi dell'art. 37);
- partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto (ai sensi, commi 1 e 3, art. 36);
- altre partecipazioni.

I bilanci semestrali delle imprese incluse nel consolidamento sono stati redatti dai rispettivi organi amministrativi in base ai principi contabili sopra menzionati.

Ove non diversamente specificato, i crediti e i debiti si intendono, rispettivamente, esigibili entro 12 mesi.

#### **DEROGHE**

Non sono intervenuti casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 29, commi 4 e 5 del D. Lgs. 127/1991 e al comma 4 dell'art. 2423 c.c.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il presente Bilancio consolidato intermedio comprende il bilancio semestrale della capogruppo VANTEA SMART S.p.A. e delle imprese italiane sulle quali si esercita direttamente o indirettamente il controllo per effetto della disponibilità della maggioranza dei diritti di voto ovvero di diritti di voto sufficienti ad esercitare una influenza dominante nell'assemblea ordinaria delle imprese partecipate.

Di seguito è riportata l'area di consolidamento:

Società	Rapporto	Quota detenuta	Sede	Settore
Vantea SMART S.p.A.	Capogruppo		Roma	Cybersecurity / ERP
Vantea S.p.A	Controllata diretta	100%	Roma	Distribuzione Ho.Re.Ca.
Vantea Smart Academy S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Servizi di formazione
Paspartu S.r.l.	Controllata diretta	90%	Roma	Concierge
ESC2 S.r.l.	Controllata diretta	100%	Roma	Cybersecurity
MQ Smart S.r.l.*	Controllata diretta	50%	Roma	Prodotti Sw
MENOO S.r.l.*	Controllata indiretta tramite Vantea S.p.A.	75%	Roma	Marketplace F&B

\* Società costituita nel corso del 2022.

Rispetto al 31 dicembre 2021 si segnala il deconsolidamento della controllata Vantea Digital SLU in quanto la relativa quota di partecipazione, destinata alla vendita, sarà ceduta nel corso del secondo semestre del 2022.

Pertanto, ne corso del semestre chiuso al 30 giugno 2022 rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 l'area di consolidamento è variata per l'inclusione delle due start-up, costituite in data 27 giugno 2022 (Menoo S.r.l. e MQ Smart S.r.l.) e per il deconsolidamento di Vantea Digital SLU (destinata alla vendita).

Tutte le società sono consolidate con il metodo integrale. Il consolidamento con il metodo dell'integrazione globale include i bilanci del semestre chiuso al 30 giugno 2022, oltre che della Capogruppo, di tutte le società controllate.

Il Gruppo opera nei settori della *Cyber Security*, della distribuzione *HO.RE.CA.* e del *Personal Concierge*. Per maggiori informazioni sul settore di appartenenza delle società del Gruppo si rinvia alla relazione sulla gestione.

## PROSPETTI ALLEGATI AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO DI GRUPPO

Ai fini della chiarezza del bilancio e per una più agevole comprensione dello stesso, la presente nota integrativa include, inoltre, il prospetto di raccordo tra risultato di periodo e patrimonio netto desunto dal bilancio intermedio della Vantea SMART S.p.A. ed i corrispondenti valori da bilancio consolidato intermedio del Gruppo nonché il prospetto delle variazioni intervenute nelle voci del patrimonio netto.

## PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE

I principi adottati rispettano le regole statuite dal D. Lgs. 127/91, interpretate ed integrate dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

Le imprese controllate incluse nell'area di consolidamento sono state consolidate con il metodo dell'integrazione globale, così sintetizzabile:

- assunzione delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi nel loro ammontare complessivo, prescindendo dall'entità della partecipazione detenuta ed attribuendo ai soci di minoranza, in apposite voci, la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza;

- 
- la differenza emergente, al momento dell'acquisto della partecipazione, dall'eliminazione del valore di carico della partecipazione in una impresa inclusa nell'area di consolidamento a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto alla data di acquisto è imputata come segue:
    - a. se positiva, prioritariamente in aumento dei beni materiali della partecipata allorché il maggior costo sopportato per l'acquisto della partecipazione sia ascrivibile a specifici assets materiali; in via subordinata, tra le Immobilizzazioni Immateriali ed in particolare nella voce "Avviamento" che viene sistematicamente ammortizzata. Qualora il maggior costo sopportato rispetto alla corrispondente quota di patrimonio netto della partecipata alla data di acquisto non trovi ragionevole copertura nelle attese reddituali di quest'ultima, il valore residuo dell'Avviamento viene imputato immediatamente ed integralmente al conto economico consolidato oppure portato in riduzione delle riserve di patrimonio netto prioritariamente imputandola, fino a concorrenza, a decurtazione della riserva di consolidamento;
    - b. se negativa, in una voce del patrimonio netto come "riserva di consolidamento", nella misura in cui la stessa non sia dovuta a previsione di risultati economici sfavorevoli della partecipata, caso in cui la differenza dopo avere eventualmente ridotto i valori delle attività viene rilevata in un "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri".

Le attività e le passività delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale sono assunte integralmente nel bilancio consolidato. In ogni caso, gli utili, le perdite ed i relativi effetti fiscali derivanti da operazioni tra società del Gruppo, non ancora realizzati nei confronti dei terzi, sono eliminati.

Sono altresì oggetto di eliminazione i crediti ed i debiti, i costi ed i ricavi, tra le imprese incluse nell'area di consolidamento.

In caso di partecipazioni non totalitarie, consolidate con il metodo integrale, la quota di patrimonio netto contabile di competenza degli azionisti terzi delle società consolidate viene iscritta nella voce "Capitale e riserve di terzi" del patrimonio netto consolidato, mentre la quota di spettanza dei terzi del risultato netto d'esercizio viene evidenziata separatamente nel conto economico consolidato nella voce "Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

Sono consolidate proporzionalmente le imprese sulle quali si esercita un controllo sulle politiche finanziarie e operative congiuntamente con altri soci in base ad accordi contrattuali.

Le altre partecipazioni in imprese partecipate sottoposte ad un controllo congiunto con altri soci sono consolidate con il metodo proporzionale, mentre le partecipazioni in imprese collegate sulle quali si esercita solo una influenza notevole, ma non oggetto di controllo congiunto con altri soci, sono valutate applicando il metodo del Patrimonio netto.

## **CRITERI DI VALUTAZIONE**

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale; essendo il presupposto della continuità aziendale un principio fondamentale per la redazione del bilancio, la Direzione della società ha effettuato tale valutazione, tenendo conto della situazione della società e del Gruppo.

La rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del codice civile e dei principi contabili OIC.

L'applicazione del principio della prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e proventi da non riconoscere in quanto non realizzati. In particolare, gli utili sono stati inclusi solo se realizzati entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso.

L'applicazione del principio della competenza ha comportato che l'effetto delle operazioni sia stato rilevato

---

contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni si riferiscono e non a quello in cui si sono realizzati relativi incassi e pagamenti.

Gli utili indicati sono unicamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e sia gli oneri che i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza.

Nella redazione del documento si sono, inoltre, tenuti in debito conto i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

I criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente ai fini della comparabilità dei bilanci della società nel corso del tempo.

Nel corso del periodo intermedio non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alla deroga ai criteri di valutazione, di cui all'art. 2423, comma 5, del codice civile, in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico. Non sono state altresì effettuate nel periodo intermedio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

In applicazione del principio di rilevanza, di cui all'art. 2425 del c.c., non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza ha effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta del bilancio. In particolare, i criteri individuati per dare attuazione al principio di rilevanza sono legati sia a condizioni di carattere qualitativo (significatività dell'informazione), sia a condizioni di carattere quantitativo.

La redazione del bilancio richiede l'effettuazione di stime che hanno effetto sui valori delle attività e passività e sulla relativa informativa di bilancio. I risultati che si consuntiveranno potranno differire da tali stime. Le stime sono riviste periodicamente e gli effetti dei cambiamenti di stima, ove non derivanti da stime errate, sono rilevati nel conto economico dell'esercizio in cui si verificano i cambiamenti, se gli stessi hanno effetti solo su tale semestre, e anche negli esercizi successivi se i cambiamenti influenzano sia il semestre corrente sia quelli successivi.

I principi adottati, permettono una rappresentazione chiara, corretta e veritiera della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato del periodo.

Ove non diversamente specificato, i crediti e i debiti si intendono esigibili entro 12 mesi.

## **PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE**

Il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2021 è stato redatto secondo le disposizioni previste dalla Direttiva UE n. 34 del 2013, recepita in Italia dal D. Lgs. 139 del 18 agosto 2015 e che ha modificato le disposizioni in materia di bilancio consolidato del D. Lgs. 127/91 nonché in base all'applicazione dei documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) aggiornati nei successivi esercizi.

I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato, di seguito descritti per le principali poste di bilancio, sono gli stessi utilizzati nella redazione del bilancio civilistico della Capogruppo.

Di seguito vengono illustrati i principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio consolidato:

### **Immobilizzazioni immateriali**

Le Immobilizzazioni immateriali sono iscritte/valutate al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori, e sono sistematicamente ammortizzate in funzione della loro residua possibilità di utilizzazione e tenendo conto delle prescrizioni contenute nel punto 5) dell'art. 2426 del codice civile.

In dettaglio:

---

I costi per licenze e marchi sono iscritti al costo di acquisto computando anche i costi accessori e sono ammortizzati a quote costanti in due esercizi sulla base della loro residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate come segue:

- Costi di impianto e di ampliamento: 20%
- Costi di sviluppo: 20%
- Concessione, licenze, marchi e diritti simili: come segue
  - Dominio internet: 10%
  - Diritti software: 20%
  - Marchi: 5,56%
- Avviamento: 20% o 10%
- Altre: 10%

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Nessuna attività è mai stata oggetto di rivalutazione monetaria.

Le immobilizzazioni materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti secondo tassi commisurati alla loro residua possibilità di utilizzo e tenendo conto anche dell'usura fisica del bene; per il primo anno di entrata in funzione dei cespiti le aliquote sono ridotte del 50% in quanto rappresentative della partecipazione effettiva al processo produttivo che si può ritenere mediamente avvenuta a metà esercizio. Non sono conteggiati ammortamenti su beni alienati o dismessi durante l'esercizio. Le aliquote di ammortamento utilizzate per le singole categorie di cespiti sono:

- Impianti e macchinario: 15%
- Attrezzature industriali e commerciali: 15%
- Altri beni: 12%

#### **Perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali**

In presenza, alla data di bilancio, di indicatori di perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali si procede alla stima del loro valore recuperabile.

Qualora il loro valore recuperabile, inteso come il maggiore tra il valore d'uso e il suo fair value, al netto dei costi di vendita, è inferiore al corrispondente valore netto contabile si effettua la svalutazione delle immobilizzazioni. Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di una singola immobilizzazione tale analisi è effettuata con riferimento alla cosiddetta "unità generatrice di flussi di cassa" (nel seguito "UGC"), ossia il più piccolo gruppo identificabile di attività che include l'immobilizzazione oggetto di valutazione e genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività.

Il fair value è determinato prendendo a riferimento prioritariamente l'eventuale prezzo pattuito in un accordo vincolante di vendita stabilito in una libera transazione o il prezzo di mercato in un mercato attivo. Se non esiste un accordo vincolante di vendita né alcun mercato attivo, il fair value è determinato in base alle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che la società potrebbe ottenere, alla data di riferimento del bilancio, dalla vendita dell'attività in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili. Nel determinare tale ammontare, laddove disponibili, si considera il risultato di recenti transazioni per attività similari effettuate all'interno dello stesso settore in cui opera la società.

Ai fini della determinazione del valore recuperabile, dal fair value sono sottratti i costi di vendita.

---

La svalutazione per perdite durevoli di valore è ripristinata qualora siano venuti meno i motivi che l'avevano giustificata. Il ripristino di valore si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo, vale a dire tenendo conto degli ammortamenti che sarebbero stati effettuati in assenza di svalutazione. Non è possibile ripristinare la svalutazione rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali.

### **Crediti**

I crediti iscritti in bilancio rappresentano diritti ad esigere, ad una scadenza individuata o individuabile, di ammontare fisso o determinabili di disponibilità liquide da clienti o da altri soggetti.

I crediti sono classificati nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426 comma 1 numero 8 del codice civile, sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i crediti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito sono di scarso rilievo.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed include gli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito.

I costi di transazione, le eventuali commissioni e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del credito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei crediti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri, sottratte anche le svalutazioni al valore di presumibile realizzo, scontati al tasso di interesse effettivo.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del credito, sono rilevati al momento dell'incasso come oneri di natura finanziaria.

I crediti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, si rilevano inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato e il valore a termine deve essere rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

### **Crediti tributari e attività per imposte anticipate**

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

### **Disponibilità liquide**

Rappresentano i saldi attivi dei depositi bancari e postali, gli assegni, nonché il denaro e i valori in cassa alla

---

chiusura dell'esercizio. I depositi bancari e postali e gli assegni sono valutati al presumibile valore di realizzo, il denaro e i valori bollati in cassa al valore nominale, mentre le disponibilità in valuta estera sono valutate al cambio in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

#### **Ratei e risconti**

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

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

I fondi per rischi e oneri rappresentano passività di natura determinata, certe o probabili, con data di sopravvenienza o ammontare indeterminati. In particolare, i fondi per rischi rappresentano passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati, mentre i fondi per oneri rappresentano passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di conto economico delle pertinenti classi, prevalendo il criterio della classificazione per natura dei costi. L'entità degli accantonamenti ai fondi è misurata facendo riferimento alla miglior stima dei costi, ivi incluse le spese legali, ad ogni data di bilancio e non è oggetto di attualizzazione. Peraltro, in presenza di un fondo per oneri, il processo di stima può tenere in considerazione l'orizzonte temporale di riferimento se è possibile operare una stima ragionevolmente attendibile dell'esborso connesso all'obbligazione e della data di sopravvenienza e quest'ultima è così lontana nel tempo da rendere significativamente diverso il valore attuale dell'obbligazione e la passività stimata al momento dell'esborso.

Qualora nella misurazione degli accantonamenti si pervenga alla determinazione di un campo di variabilità di valori, l'accantonamento rappresenta la miglior stima fattibile tra i limiti massimi e minimi del campo di variabilità dei valori.

Il successivo utilizzo dei fondi è effettuato in modo diretto e solo per quelle spese e passività per le quali i fondi erano stati originariamente costituiti. Le eventuali differenze negative o le eccedenze rispetto agli oneri effettivamente sostenuti sono rilevate a conto economico in coerenza con l'accantonamento originario.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

#### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte. Il fondo non ricomprende le indennità maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate a forme pensionistiche complementari ai sensi del D. Lgs. n. 252 del 5 dicembre 2005 (ovvero trasferite alla tesoreria dell'INPS).

#### **Debiti**

I debiti sono passività di natura determinata ed esistenza certa che rappresentano obbligazioni a pagare ammontari fissi o determinabili di disponibilità liquide a finanziatori, fornitori e altri soggetti.

I debiti originati da acquisti di beni sono rilevati quando il processo produttivo dei beni è completato e si è verificato il passaggio sostanziale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento il trasferimento di rischi e benefici. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono ricevuti, vale a dire quando la prestazione è stata effettuata. I debiti di finanziamento e quelli sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando sorge l'obbligazione della società al pagamento verso la controparte. I debiti per gli acconti da clienti sono iscritti quando sorge il diritto all'incasso dell'acconto.

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Il criterio del costo ammortizzato non è applicato nei casi in cui i suoi effetti sono irrilevanti, generalmente per i

---

debiti a breve termine o quando i costi di transazione, commissioni pagate tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del debito sono di scarso rilievo.

Nel caso di applicazione del criterio del costo ammortizzato, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, salvo quando si renda necessaria l'attualizzazione come descritto nel seguito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito.

I costi di transazione, le commissioni attive e passive iniziali, le spese e gli aggi e disaggi di emissione e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo, il cui tasso è calcolato al momento della rilevazione iniziale del debito e mantenuto nelle valutazioni successive, salvo i casi di interessi contrattuali variabili e parametrati ai tassi di mercato.

Alla chiusura di ogni esercizio, il valore dei debiti valutati al costo ammortizzato è pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso di interesse effettivo. In presenza di estinzione anticipata, la differenza fra il valore contabile residuo del debito e l'esborso relativo all'estinzione è rilevata nel conto economico fra i proventi/oneri finanziari.

Sconti e abbuoni di natura finanziaria, che non hanno concorso al computo del costo ammortizzato in quanto non prevedibili al momento della rilevazione iniziale del debito, sono rilevati al momento del pagamento come proventi di natura finanziaria.

I debiti commerciali con scadenza oltre i 12 mesi dal momento della rilevazione iniziale, senza corresponsione di interessi o con interessi contrattuali significativamente diversi dai tassi di interesse di mercato, ed i relativi costi, sono rilevati inizialmente al valore determinato attualizzando i flussi finanziari futuri al tasso di interesse di mercato. La differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine è rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

In presenza di debiti finanziari, la differenza fra le disponibilità liquide ricevute ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura e quindi un diverso trattamento contabile.

I debiti sono eliminati in tutto o in parte dal bilancio quando l'obbligazione contrattuale e/o legale risulta estinta per adempimento o altra causa, o trasferita.

#### **Beni in leasing**

Le società del Gruppo non hanno sottoscritto contratti di locazione finanziaria.

#### **Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale**

Sono commentati nella presente nota integrativa secondo quanto stabilito dall'art. 2427, comma 9, del codice civile.

#### **Costi e ricavi**

Tutte le voci del conto economico riflettono il principio di competenza economica. I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono iscritti al netto dei resi, sconti, abbuoni e premi. I costi sono iscritti nel rispetto della competenza economica e classificati sulla base della loro natura. I proventi e gli oneri di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

---

### **Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite**

Le imposte sul reddito d'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale. Il debito per imposte è rilevato nella voce "Debiti tributari", al netto degli acconti versati, e delle ritenute subite.

Le imposte differite e/o anticipate, commisurate alle differenze temporanee tra i valori civilistici iscritti tra le attività e passività di bilancio ed i corrispondenti valori fiscalmente rilevanti, nonché sulle perdite fiscali pregresse, sono state calcolate utilizzando le aliquote fiscali effettive dell'esercizio tenendo conto delle variazioni di aliquote derivanti da norme di legge già emanate alla data di redazione del bilancio. I futuri benefici d'imposta, derivanti sia da componenti di reddito a deducibilità differita, che da perdite fiscali pregresse, sono prudenzialmente rilevati solo se sussiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità, ed iscritti nell'attivo circolante alla voce "Imposte anticipate".

Si fa presente che ai sensi del Decreto-legge n. 98 del 6 luglio 2011, convertito con modificazioni dalla legge n.111 del 15 luglio 2011, sono state introdotte alcune modifiche al regime fiscale delle perdite d'impresa in ambito Ires. In particolare, è stato introdotto un nuovo regime di riporto delle perdite fiscali, facendo venir meno il limite temporale quinquennale di riporto delle perdite e prevedendo in ciascun periodo un limite al relativo impiego in misura non superiore all'ottanta per cento del reddito imponibile.

### **Fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo intermedio**

I fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo intermedio che evidenziano condizioni già esistenti alla data di riferimento del bilancio e che richiedono modifiche ai valori delle attività e passività, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, sono rilevati in bilancio, in conformità al postulato della competenza, per riflettere l'effetto che tali eventi comportano sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico alla data del periodo.

I fatti intervenuti dopo la chiusura del periodo intermedio che indicano situazioni sorte dopo la data di bilancio, che non richiedono variazione dei valori di bilancio, secondo quanto previsto dal principio contabile di riferimento, in quanto di competenza dell'esercizio successivo, non sono rilevati nei prospetti del bilancio ma sono illustrati in nota integrativa, se ritenuti rilevanti per una più completa comprensione della situazione societaria.

Il termine entro cui il fatto si deve verificare perché se ne tenga conto è la data di redazione del progetto di bilancio da parte degli Amministratori, salvo i casi in cui tra tale data e quella prevista per l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea si verificano eventi tali da avere un effetto rilevante sul bilancio.

Nel seguito della presente nota integrativa sono indicati i fatti di rilievo occorsi dopo la chiusura del semestre.

### **UNITÀ DI CONTO E COMPARABILITÀ DEI SALDI**

Lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario sono stati redatti in Euro. Le informazioni in nota integrativa a commento delle voci dello stato patrimoniale e del conto economico sono espresse in Euro, salvo ove diversamente indicato.

### **DIREZIONE E COORDINAMENTO AI SENSI DELL'ART. 2497-BIS DEL CODICE CIVILE**

Come indicato nella relazione sulla gestione, la società Capogruppo non è sottoposta alla direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497-bis del codice civile.

### **OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE**

Il D.Lgs. n. 173/2008 ha introdotto l'obbligo informativo in materia di operazioni con parti correlate ed accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, di cui ai commi 22-bis e 22-ter dell'art. 2427 c.c.

Le informazioni relative ad operazioni con le parti correlate devono essere fornite qualora le stesse siano rilevanti e non siano state concluse a normali condizioni di mercato. A tal fine, si dà atto che tutte le operazioni, commerciali e finanziarie, sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Per le informazioni relative alla natura dell'attività d'impresa, ai rapporti con parti correlate si rinvia a quanto dettagliato nella relazione sulla gestione allegata al presente bilancio e al proseguo della presente nota.

#### ALTRE INFORMAZIONI

Non sono in essere patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447-bis.

Le Società del Gruppo non hanno sottoscritto contratti di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto.

Le Società del Gruppo non hanno accordi non risultanti dallo stato patrimoniale che possano avere effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria e sul risultato economico dell'esercizio.

#### RACCORDO TRA IL RISULTATO E IL PATRIMONIO NETTO DELLA VANTEA SMART S.P.A. ED I CORRISPONDENTI VALORI DEL GRUPPO

Il raccordo tra il patrimonio netto e l'utile di periodo del bilancio della Capogruppo VANTEA SMART S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2022 e gli analoghi dati del bilancio consolidato intermedio di Gruppo è il seguente:

Importi in Euro

Descrizione	Conto Economico	Patrimonio Netto
<b>Bilancio della Capogruppo Vantea Smart S.p.A.</b>	421.215	10.784.094
Dati individuali delle controllate	726.582	3.890.628
Elisione valore netto delle partecipazioni		(4.421.457)
Elisione margini infragruppo al netto dell'effetto fiscale		(24.152)
Avviamento	(154.097)	2.455.207
Interessenze di terzi	(813)	(116.550)
<b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza del Gruppo</b>	<b>992.887</b>	<b>12.567.770</b>

## COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### IMMOBILIZZAZIONI

##### Crediti verso Soci per versamenti ancora dovuti

Pari ad Euro 5.625 (non presenti al 31 dicembre 2021), sono costituiti dalle quote di capitale ancora da versare dal socio VGL Holding S.r.l. rispettivamente di Euro 1.875 ed Euro 3.750 nelle società neo costituite Menoo S.r.l. e MQ Smart S.r.l..

##### Immobilizzazioni immateriali

Le Immobilizzazioni immateriali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 8.394.449, risultano così composte:

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico			Al 30.06.2022
	Al 31.12.2021	Incrementi	Decrementi	
Costi di impianto e di ampliamento	16.379	0	0	16.379
Costi di sviluppo	471.600	0	0	471.600
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.363.941	5.000	0	1.368.941
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	228.599	115	0	228.714
Avviamento	2.920.157	0	0	2.920.157
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.146.758	944.618	0	4.091.376
Altre	1.569.764	0	0	1.569.764
<b>Totale</b>	<b>9.717.198</b>	<b>949.733</b>	<b>0</b>	<b>10.666.931</b>

Immobilizzazioni immateriali	Fondo ammortamento			Al 30.06.2022
	Al 31.12.2021	Incrementi	Decrementi	
Costi di impianto e di ampliamento	(10.937)	(1.555)	0	(12.492)
Costi di sviluppo	(455.160)	(2.160)	0	(457.320)
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	(579.934)	(133.953)	0	(713.887)
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	(137.248)	(6.309)	0	(143.557)
Avviamento	(310.853)	(154.097)	0	(464.950)
Immobilizzazioni in corso e acconti			0	0
Altre	(327.106)	(153.170)	0	(480.276)
<b>Totale</b>	<b>(1.821.238)</b>	<b>(451.244)</b>	<b>0</b>	<b>(2.272.482)</b>

Immobilizzazioni immateriali	Valore Netto	
	Al 31.12.2021	Al 30.06.2022
Costi di impianto e di ampliamento	5.442	3.887
Costi di sviluppo	16.440	14.280
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	784.007	655.054
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	91.351	85.157
Avviamento	2.609.304	2.455.207
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.146.758	4.091.376
Altre	1.242.658	1.089.488
<b>Totale</b>	<b>7.895.960</b>	<b>8.394.449</b>

In dettaglio:

- i costi di impianto ed ampliamento ammontano ad Euro 3.887 e sono riconducibili alle spese di costituzione societaria;
- i costi di sviluppo pari ad Euro 14.280 afferiscono ai costi sostenuti per lo sviluppo del CRM concierge;
- i diritti di brevetto industriale pari ad Euro 655.054 riguardano i diritti sul Software InfoSync di proprietà della controllata ESC2 S.r.l. e del brevetto per la consegna unica depositato dalla controllata Vantea S.p.A, incrementati nel corso del primo semestre 2022 per i costi sostenuti per il deposito dell'estensione a livello internazionale del brevetto (Euro 5.000);
- le Concessioni, licenze, marchi e diritti e simili per Euro 85.157 si riferiscono alle licenze software ed ai marchi registrati di proprietà del Gruppo;
- l'Avviamento ammonta a Euro 2.455.207 ed è riferibile all'acquisizione del 90% della partecipazione nella Paspартu S.r.l. e al relativo aumento di capitale effettuato nel corso del 2021 e all'avviamento rilevato a seguito dell'acquisizione delle quote di ESC2 S.r.l. al netto degli ammortamenti:

Avviamento	Anno formazione	Importo	Ammortamenti	Valore netto
Paspартu S.r.l.	2020	13.289	(6.645)	6.644
Paspартu S.r.l.	2021	99.000	(37.125)	61.875
Esc2 S.r.l.	2021	2.807.868	(421.180)	2.386.688
<b>Totale</b>		<b>2.920.157</b>	<b>(464.950)</b>	<b>2.455.207</b>

- le immobilizzazioni in corso ammontano a Euro 4.091.376 e si riferiscono prevalentemente ai prodotti software in via di sviluppo. In particolare, al software gestionale ONE di Vantea SMART S.p.A. (progetto avviato nel 2017 già proposto al mercato in versione "test" e che vedrà il lancio definitivo entro la fine del 2022, con modalità di vendita a licenza annuali), alla piattaforma di e-commerce di Vantea S.p.A. e all'App Concierge di Paspартu S.r.l. come di seguito riepilogato:

Immobilizzazioni in corso e acconti	31.12.2021	Incrementi	Decrementi	30.06.2022
Sistema gestionale ONE	1.451.760	233.346	0	1.685.106
Market-place digitale	1.323.117	200.123	0	1.523.240
App Concierge	371.881	70.127	0	442.008
Piano Az	0	86.670	0	86.670
Infosync	0	95.000	0	95.000
Progetto Prodotti	0	259.352	0	259.352
<b>Totale</b>	<b>3.146.758</b>	<b>944.618</b>	<b>0</b>	<b>4.091.376</b>

- le Altre immobilizzazioni pari ad Euro 1.089.488, al netto degli ammortamenti, si riferiscono prevalentemente ai costi di quotazione sostenuti nel 2021 dalla capogruppo per l'ammissione al mercato Euronext Growth e ai costi di start-up della controllata Vantea S.p.A. di cui Euro 210.000 relativamente all'area commerciale e Euro 200.000 in relazione ai costi di logistica. La fase di start-up è necessaria per superare le forti barriere all'ingresso che proteggono il settore.

### Immobilizzazioni materiali

Le Immobilizzazioni materiali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 534.548, risultano così composte (non si rilevano nel corso del semestre significativi investimenti e/o disinvestimenti):

Immobilizzazioni materiali	Costo storico				
	Al 31.12.2021	Incrementi	Decrementi	Variazione area consolidamento	Al 30.06.2022
Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0
Impianti e macchinario	28.349	0	0	(3.691)	24.658
Attrezzature industriali e commerciali	403.311	4.824	0	0	408.135
Altri beni	254.147	2.500	0	0	256.647
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>685.807</b>	<b>7.324</b>	<b>0</b>	<b>(3.691)</b>	<b>689.440</b>

Immobilizzazioni materiali	Fondo ammortamento				
	Al 31.12.2021	Incrementi	Decrementi	Variazione area consolidamento	Al 30.06.2022
Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0
Impianti e macchinario	(10.285)	(1.642)	0	0	(11.927)
Attrezzature industriali e commerciali	(13.864)	(11.857)	0	0	(25.721)
Altri beni	(97.438)	(19.806)	0	0	(117.244)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>(156.138)</b>	<b>(33.305)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(154.892)</b>

Immobilizzazioni materiali	Valore Netto	
	Al 31.12.2021	Al 30.06.2022
Terreni e fabbricati	0	0
Impianti e macchinario	18.064	12.731
Attrezzature industriali e commerciali	389.447	382.414
Altri beni	156.709	139.403
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale</b>	<b>564.220</b>	<b>534.548</b>

### Operazioni di locazione finanziaria

Le società del Gruppo non hanno sottoscritto contratti di locazione finanziaria.

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad Euro 169.483 (Euro 134.943 nel precedente esercizio) e sono costituite da partecipazioni in altre imprese per Euro 15.000 (Ascital S.c.a. r.l.), crediti verso altri per Euro 150.883 e da altri titoli per Euro 3.600.

I crediti verso altri sono rappresentati da depositi cauzionali come di seguito riepilogato:

Crediti Immobilizzati	30.06.2022	31.12.2021	Variazione	Variazione %
Depositi cauzionali	150.883	115.943	(34.940)	-30%
<b>Totale</b>	<b>150.883</b>	<b>115.943</b>	<b>(34.940)</b>	<b>-30%</b>

### Valutazione delle Immobilizzazioni

Rispetto alle valutazioni effettuate in sede di predisposizione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021 non sono emersi indicatori di impairment. Sono di seguito riportate le valutazioni effettuate in sede di predisposizione del bilancio 2021 e confermate in sede di predisposizione del bilancio consolidato semestrale:

- **partecipazione in ESC 2 S.r.l.:** valore di carico pari ad Euro 2.318.957, patrimonio netto alla data di acquisizione negativo per Euro 488.911, che ha generato un avviamento in sede di primo consolidamento pari ad Euro 2.807.868, da ammortizzare in 10 anni. Premesso che i multipli di mercato in ambito cyber security si esprimono a due cifre e che l'EBITDA conseguito nel solo secondo semestre supera Euro 350 mila, il beneficio che l'acquisizione ha portato al gruppo si estende anche ai risultati di Vantea SMART, che opera nello stesso settore. Da un punto di vista qualitativo, ESC 2 ha apportato:
  - o relazioni stabili con clienti enterprise;
  - o relazioni stabili con clienti istituzionali;
  - o know-how tecnico;
  - o una piattaforma software.

Tutte e quattro le componenti hanno dato elevato valore al Gruppo, anche in logica di cross-selling:

- o alla clientela enterprise (solo un cliente è in condivisione) si potranno offrire i servizi sia di ESC 2 che di Vantea SMART;

- la clientela istituzionale, in questo periodo storico e soprattutto con l'insediamento del governo Draghi, appare molto più sensibile ai temi della sicurezza delle informazioni e disposta a stanziare significativi investimenti;
- il know-how tecnico si integra perfettamente con quello di Vantea SMART, per arrivare ad un'offerta più completa ed in linea con quella dei grandi player nazionali, avvicinandosi anche in termini dimensionali.

La piattaforma software Infosync, inoltre, ha la potenzialità di diventare l'unico strumento nazionale di protezione e prevenzione degli incidenti informatici, con la possibilità di espansione all'estero. La potenzialità è più concreta rispetto a prima, proprio in virtù del rinnovato interesse delle istituzioni per la difesa dei dati e, quindi, dell'interesse verso strumenti nazionali.

Ciò giustifica anche il valore netto di capitalizzazione di Infosync, pari ad Euro 604.022, su cui, peraltro, si fonda gran parte dell'attività operata da ESC 2. Il prodotto continua a godere di significative installazioni ed è al centro di interessi istituzionali.

Per tutte queste ragioni – qualitative e quantitative – non si pone un problema di rettifica:

- **partecipazione in Vantea S.p.A.:** assorbe il brevetto industriale iscritto per Euro 51.032 e la piattaforma software ancora in fase di sviluppo che, alla chiusura del semestre, riporta un valore di iscrizione di Euro 1.523.240. Considerando il valore di carico pari ad Euro 1.000.000 ed il patrimonio netto pari ad Euro 3.018.764 considerando il trend di crescita dei ricavi e dei margini evidenziato con costanza negli ultimi anni, non sussiste un rischio di impairment;
- **piattaforma software SuiteX (Capogruppo):** in corso di sviluppo da tre anni, accumula alla chiusura del semestre un valore di iscrizione di Euro 1.685.106. Trattasi di un sistema ERP (Enterprise Resource Planning), per natura complesso, sviluppato secondo le più moderne logiche disponibili. È un sistema nativo cloud a microservizi rivolto alle PMI italiane (il Paese conta 4 milioni di soggetti IVA) la cui rivendita sarà avviata nel secondo semestre del successivo esercizio, quando avrà accumulato una capitalizzazione di circa 2 milioni di Euro, in linea, per tempi di produzione e per misura dell'investimento, con i software di settore.

Con l'avvio dell'ammortamento, nel successivo esercizio, si potrà procedere, anno per anno, a predisporre adeguati impairment test (alla data odierna si ritiene non sussistere un significativo rischio di impairment).

- **partecipazione in Paspартu S.r.l.:** assorbe la piattaforma software, ancora in corso di sviluppo da un anno, iscritta alla chiusura del semestre per Euro 442.008. Trattasi di un APP rivolta ai clienti del servizio di Personal Concierge per essere autonomi nelle richieste. È, quindi, una piattaforma di comunicazione e raccolta dati tra utente ed azienda. Lo sviluppo proseguirà, arricchendo la tipizzazione delle richieste e impiantando un motore di intelligenza artificiale. Considerando il valore di carico della partecipazione ad Euro 1.050.000 e il patrimonio netto di spettanza del Gruppo pari ad Euro 978.284 considerando che il progetto è ancora in fase di start-up, si ritiene di non dover apportare alcuna rettifica.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

Sono riferite principalmente alla controllata Vantea S.p.A. e si riferiscono per Euro 253.837 alle giacenze di prodotti freschi e congelati e per Euro 114.146 ad acconti versati.

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

Ammontano complessivamente ad Euro 28.429.305 (Euro 18.712.697 nel precedente esercizio). Di seguito sono riportate le variazioni nelle singole voci suddivise per scadenza:

Descrizione	30.06.2022			31.12.2021			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Crediti verso clienti	21.005.729	0	21.005.729	14.167.372	0	14.167.372	6.838.357
Crediti tributari	7.235.445	0	7.235.445	4.361.046	0	4.361.046	2.874.399
Imposte anticipate	58.270	0	58.270	58.270	0	58.270	0
Crediti verso altri	129.861	0	129.861	126.009	0	126.009	3.852
<b>Totale</b>	<b>28.429.305</b>	<b>0</b>	<b>28.429.305</b>	<b>18.712.697</b>	<b>0</b>	<b>18.712.697</b>	<b>9.716.608</b>

### Crediti verso clienti

I crediti verso clienti sono interamente esigibili entro l'esercizio successivo; con riferimento a quelli per fatture emesse alla data odierna risultano incassati in misura elevata mentre le fatture da emettere risultano pressoché interamente emesse alla data odierna.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti pari ad Euro 286.477 che ha subito, nel corso del semestre in esame, le seguenti movimentazioni:

Fondo svalutazione crediti	31.12.2021	Incrementi	Variazione area consolidamento	Decrementi	30.06.2022
Fondo svalutazione crediti	209.650	84.219		(7.392)	286.477
<b>Totale</b>	<b>209.650</b>	<b>84.219</b>	<b>0</b>	<b>(7.392)</b>	<b>286.477</b>

Da un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e tenuto conto delle informazioni disponibili per la valutazione del rischio di inesigibilità alla data di redazione del presente bilancio consolidato semestrale gli Amministratori hanno ritenuto congrua l'entità del fondo iscritto.

### Crediti tributari

I crediti tributari pari ad Euro 7.235.445 sono composti prevalentemente dall'Iva di Gruppo:

Crediti tributari	30.06.2022	31.12.2021	Variazione	Variazione %
Crediti Iva	5.479.194	3.079.131	2.400.063	78%
Crediti d'imposta	1.082.288	1.056.234	26.054	2%
Crediti per consolidato fiscale	457.857	103	457.754	444421%
Crediti Ires	140.406	140.407	(1)	0%
Altri crediti tributari	33.184	85.167	(51.983)	-61%
Crediti Irap	29.087	0	29.087	100%
Crediti per ritenute	13.429	4	13.425	335625%
<b>Totale</b>	<b>7.235.445</b>	<b>4.361.046</b>	<b>2.874.399</b>	<b>66%</b>

### Imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate complessivamente pari ad Euro 58.270 sono stati rilevati sugli accantonamenti a fondi.

Non risultano iscritte imposte anticipate su perdite fiscali.

### Crediti verso altri

I crediti verso altri complessivamente pari ad Euro 129.861 sono così composti:

- Euro 106.212 da verso la compagnia assicurativa in attesa di liquidazione;
- Euro 17.000 da acconti ad amministratori;
- Euro 6.649 da crediti diversi.

La ripartizione dei crediti al 30 giugno 2022 secondo l'area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, comma 1, n. 6, Codice Civile):

Descrizione	Italia	Estero	Totale
Crediti verso clienti	21.005.729	0	21.005.729
Crediti tributari	7.235.445	0	7.235.445
Imposte anticipate	58.270	0	58.270
Crediti verso altri	129.861	0	129.861
<b>Totale crediti</b>	<b>28.429.305</b>	<b>0</b>	<b>28.429.305</b>

#### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce, pari ad Euro 1.550.000 (Euro 500.000 al 31 dicembre 2021) è così costituita:

- Euro 50.000 dalla partecipazione in Vantea Digital SLU riclassificata dalle immobilizzazioni finanziarie a seguito della decisione di destinarla alla vendita;
- Euro 500.000 da titoli in gestione patrimoniale a basso rischio, affidata a Fideuram S.p.A. (importo invariato rispetto al precedente esercizio);
- Euro 1.000.000 da titoli in gestione patrimoniale a basso rischio, affidata a AZCM SGR S.p.A. (investimento del semestre).

#### Disponibilità liquide

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data del 30 giugno 2022:

Disponibilità liquide	30.06.2022	31.12.2021	Variazione	Variazione %
Depositi bancari e postali	3.024.954	7.611.315	(4.586.361)	-60%
Assegni	30.686	31.488	(802)	-3%
Denaro e valori in cassa	44.341	91.129	(46.788)	-51%
<b>Totale</b>	<b>3.099.981</b>	<b>7.733.932</b>	<b>(4.633.951)</b>	<b>-60%</b>

#### RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce si riferisce integralmente a risconti attivi relativi a costi di competenza di due o più esercizi così suddivisi:

Ratei e risconti attivi	30.06.2022	31.12.2021	Variazione	Variazione %
Ratei attivi	0	0	0	0%
Risconti attivi	230.418	268.189	(37.771)	-14%
<b>Totale</b>	<b>230.418</b>	<b>268.189</b>	<b>(37.771)</b>	<b>-14%</b>

di cui entro 12 mesi	155.210	174.277
di cui oltre 12 mesi	75.208	93.912
<b>Totale</b>	<b>230.418</b>	<b>268.189</b>

Non sussistono, alla fine dell'esercizio, ratei e risconti aventi durata superiore a 5 anni.

### Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi nell'esercizio.

Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### PASSIVO

#### PATRIMONIO NETTO

Il dettaglio delle movimentazioni è il seguente:

Importi in Euro

Descrizione	Capitale Sociale	Riserva Sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Altre Riserve	Utile (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Riserva negativa azioni proprie	Totale Gruppo
<b>Situazione al 01.01.2021</b>	<b>2.000.000</b>	-	<b>147.342</b>	-	<b>1.649.319</b>	<b>1.367.035</b>	-	<b>5.163.696</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio			47.556	47.556	1.031.924	(1.367.035)		(239.999)
Risultato dell'esercizio corrente						705.058		705.058
Aumento capitale sociale	400.000	4.000.000						4.400.000
Utilizzo altre riserve								0
Altre variazioni					(2.858)			(2.858)
Azioni proprie							(202.199)	(202.199)
Variazione area consolidamento Paspartù S.r.l.								0
<b>Situazione al 30.06.2021</b>	<b>2.400.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>194.898</b>	<b>47.556</b>	<b>2.678.385</b>	<b>705.058</b>	<b>(202.199)</b>	<b>9.823.698</b>

<b>Situazione al 01.01.2022</b>	<b>2.500.114</b>	<b>5.441.642</b>	<b>194.898</b>	<b>172.349</b>	<b>2.678.386</b>	<b>1.641.230</b>	<b>(344.354)</b>	<b>12.284.265</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio			41.183	164.733	1.062.712	(1.641.230)		(372.602)
Risultato dell'esercizio corrente						992.883		992.883
Aumento capitale sociale								0
Utilizzo altre riserve				(13.061)				(13.061)
Azioni proprie							(310.591)	(310.591)
Variazione area consolidamento Menoo S.r.l.								0
Variazione area consolidamento MQ SMART S.r.l.								0
Variazione area consolidamento Vantea Digital S.l.u.					(13.128)			(13.128)
<b>Situazione al 30.06.2022</b>	<b>2.500.114</b>	<b>5.441.642</b>	<b>236.081</b>	<b>324.021</b>	<b>3.727.970</b>	<b>992.883</b>	<b>(654.945)</b>	<b>12.567.766</b>

Importi in Euro

Descrizione	Capitale e riserve di terzi	Risultato di terzi	Totale PN consolidato
<b>Situazione al 01.01.2021</b>	<b>5.190</b>	<b>1.617</b>	<b>5.170.503</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	1.617	(1.617)	(239.999)
Risultato dell'esercizio corrente		5.080	710.138
Aumento capitale sociale			4.400.000
Utilizzo altre riserve			0
Altre variazioni			(2.858)
Azioni proprie			(202.199)
Variazione area consolidamento Paspartù S.r.l.	101.136		101.136
<b>Situazione al 30.06.2021</b>	<b>107.943</b>	<b>5.080</b>	<b>9.936.721</b>

<b>Situazione al 01.01.2022</b>	<b>107.942</b>	<b>295</b>	<b>12.392.502</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	295	(295)	(372.602)
Risultato dell'esercizio corrente		813	993.696
Aumento capitale sociale			0
Utilizzo altre riserve			(13.061)
Azioni proprie			(310.591)
Variazione area consolidamento Menoo S.r.l.	2.500		2.500
Variazione area consolidamento MQ SMART S.r.l.	5.000		5.000
Variazione area consolidamento Vantea Digital S.l.u.			(13.128)
<b>Situazione al 30.06.2022</b>	<b>115.737</b>	<b>813</b>	<b>12.684.316</b>

Il Capitale sociale della Capogruppo è rimasto invariato rispetto alla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2021.

La Riserva da sovrapprezzo azioni rappresenta la differenza di prezzo del collocamento delle azioni sul mercato AIM a seguito della quotazione delle azioni Vantea SMART S.p.A. e dalla conversione dei warrant avvenuta a dicembre 2021 (invariata rispetto al bilancio chiuso al 31 dicembre 2021).

La Riserva legale corrisponde anch'essa a quella della Capogruppo e si è incrementata a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio.

Le Altre Riserve (pari complessivamente ad Euro 324.021 al 30 giugno 2022) sono costituite dalla Riserva per negoziazione Azioni Proprie pari ad Euro 153.243 e dalle riserve costituite dalla destinazione di parte degli utili 2020 e 2021 così come stabilito dagli azionisti in sede di approvazione di bilancio, e di seguito indicate in dettaglio:

- Riserva sviluppo progetti a finalità sociale Euro 59.645;
- Riserva destinata a programmi di welfare aziendale Euro 41.183;
- Riserva destina a programmi di formazione tecnica Euro 69.950.

Gli Utili a nuovo si incrementano a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio e si decrementano a seguito dell'uscita dall'area di consolidamento della controllata Vantea Digital S.l.u.

La Riserva azioni proprie rappresenta l'accantonamento a copertura delle azioni proprie in portafoglio. Al 30 giugno 2022 le azioni proprie in portafoglio sono pari a n. 98.277 pari allo 0,786% del Capitale Sociale.

Il Capitale e le riserva di terzi rappresentano le interessenze dei soci di minoranza della controllata Paspartù S.r.l., di MQSmart S.r.l. e Menoo S.r.l..

Di seguito si riportano in apposito prospetto le informazioni richieste dal n. 7-bis dell'art. 2427 C.C. in merito alla composizione del patrimonio netto.

Descrizione	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva legale	Altre Riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utili (perdite) dell'esercizio	Riserva negativa azioni proprie	Totale
Valore da bilancio	2.500.114	5.441.642	236.081	324.021	3.727.970	992.883	-654.945	12.567.766
Possibilità di utilizzazione	B	B	B	A - B - C	A - B - C	A - B - C	B	
Quota disponibile	2.500.114	5.441.642	236.081	324.021	3.727.970	992.883	-654.945	12.567.766
Di cui quota non distribuibile	2.500.114	5.441.642	236.081	0	0	0	-654.945	7.522.892
Di cui quota distribuibile	0	0	0	324.021	3.727.970	992.883	0	5.044.874
Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi:	0	0	0	0	0	0	0	0
Per copertura perdite	0	0	0	0	0	0	0	0
Per distribuzione ai soci	0	0	0	0	0	612.602	0	0
Per altre ragioni	0	0	0	41.511	0	0	236.757	0

A = per aumento di capitale  
B = per copertura perdite  
C = per distribuzione ai soci

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

Non risultano stanziati fondi per rischi ed oneri poiché le società del Gruppo non sono coinvolte in contenziosi legali e/o fiscali dai quali allo stato sia prevedibile l'insorgere di passività.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il Fondo trattamento di fine rapporto risulta iscritto per Euro 599.588 e rappresenta l'effettivo debito delle Società del Gruppo al 30 giugno 2022 verso i dipendenti in forza a tale data. Presenta la seguente movimentazione:

Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	31.12.2021	Incrementi	Decrementi	30.06.2022
Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	754.294	175.832	(330.538)	599.588
<b>Totale</b>	<b>754.294</b>	<b>175.832</b>	<b>(330.538)</b>	<b>599.588</b>

I decrementi dell'esercizio derivano per Euro 330.538 da cessazioni di rapporto.

## DEBITI

Ai sensi dell'art. 2427 c.1, n. 6 del codice civile si espone l'ammontare dei debiti esistenti alla data di chiusura del semestre, suddiviso sulla base della loro presumibile durata:

Descrizione	30.06.2022			31.12.2021			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Debiti per obbligazioni emesse	333.000	3.667.000	4.000.000	0	4.000.000	4.000.000	0
Debiti verso banche	1.479.148	7.115.650	8.594.798	937.653	7.446.375	8.384.028	(210.770)
Debiti verso fornitori	11.953.701	0	11.953.701	6.092.678	0	6.092.678	(5.861.023)
Debiti verso imprese controllate	53.165	0	53.165	0	0	0	(53.165)
Debiti tributari	853.111	2.259.418	3.112.529	1.313.172	1.362.165	2.675.337	(437.192)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	168.121	0	168.121	277.693	1286	278.979	110.858
Altri debiti	1.114.572	33.750	1.148.322	934.174	0	934.174	(214.148)
<b>Totale</b>	<b>15.954.818</b>	<b>13.075.818</b>	<b>29.030.636</b>	<b>9.555.370</b>	<b>12.809.826</b>	<b>22.365.196</b>	<b>(6.665.440)</b>

La somma si compone di debiti esigibili entro l'esercizio successivo per Euro 15.954.818 e debiti esigibili oltre l'esercizio successivo per ad Euro 13.075.818.

I debiti esigibili oltre l'esercizio successivo si riferiscono ai debiti per il prestito obbligazionario emesso dalla

Capogruppo, ai debiti verso banche per i mutui chirografari sottoscritti dalle società del gruppo e alle rateizzazioni in corso sui debiti tributari e previdenziali della controllata ESC2 S.r.l..

I **debiti per obbligazioni** emesse sono complessivamente pari ad Euro 4.000.000 ed hanno subito la seguente movimentazione:

Debiti per obbligazioni	31.12.2021	Incrementi	Decrementi	30.06.2022
Obbligazioni	4.000.000	0	0	4.000.000
<b>Totale</b>	<b>4.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.000.000</b>

Il relativo debito oltre i 5 anni è pari ad Euro 1.000.000.

Debiti per obbligazioni	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	di cui oltre 5 anni
Obbligazioni	333.000	3.667.000	4.000.000	1.000.000
<b>Totale</b>	<b>333.000</b>	<b>3.667.000</b>	<b>4.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

I **debiti verso banche** pari ad Euro 8.594.798 sono costituiti da finanziamenti a breve e medio-lungo termine erogati alla Capogruppo e alle controllate che nel corso dell'esercizio hanno subito la seguente movimentazione:

Debiti verso banche	31.12.2021	Incrementi	Decrementi	30.06.2022
MPS	6.827.741	315.295	(171.773)	6.971.263
BPER	529.436	0	(44.489)	484.947
UNICREDIT	0	360.620	0	360.620
Banca Progetto	405.076	0	(59.169)	345.907
Banca di Piacenza	306.988	0	(75.858)	231.130
BNL	244.354	146.986	(244.354)	146.986
Banca del Fucino	70.433	0	(16.488)	53.945
<b>Totale</b>	<b>8.384.028</b>	<b>822.901</b>	<b>(612.131)</b>	<b>8.594.798</b>

Di seguito è invece riportata la suddivisione tra le quote entro e le quote oltre l'esercizio:

Debiti verso banche	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	di cui oltre 5 anni
MPS	566.610	6.404.653	6.971.263	342.324
BPER	94.127	390820	484.947	0
UNICREDIT	360.620	0	360.620	0
Banca Progetto	123.556	222.351	345.907	0
Banca di Piacenza	153.490	77.640	231.130	0
BNL	146.986	0	146.986	0
Banca del Fucino	33.759	20.186	53.945	0
<b>Totale</b>	<b>1.479.148</b>	<b>7.115.650</b>	<b>8.594.798</b>	<b>342.324</b>

Il relativo debito oltre i 5 anni è pari ad Euro 342.324.

I **debiti verso fornitori** complessivamente pari ad Euro 11.953.697, a fronte delle dilazioni di pagamento pattuite con i fornitori per l'acquisto di beni e servizi comprensivi di fatture da ricevere, fanno registrare un incremento strettamente legato al significativo incremento degli acquisti conseguenti a quello dei ricavi delle vendite.

I **Debiti verso imprese controllate** pari ad Euro 53.165 sono tutti nei confronti di Vantea Digital SLU e non elisi in quanto la società non è consolidata.

I **debiti tributari** pari complessivamente ad 3.112.529 sono così costituiti:

Debiti tributari	30.06.2022			31.12.2021			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Debiti Ires	523.398	32.867	556.265	109.308	0	109.308	(446.957)
Debiti Irap	152.175	66.587	218.762	65.092	0	65.092	(153.670)
Debiti Irpef	91.697	5.827	97.524	172.410	0	172.410	74.886
Debiti per altre ritenute	10.546	57.557	68.103	53.854	0	53.854	(14.249)
Debiti Iva	19.960	80.474	100.434	828.844	0	828.844	728.410
Imposta sostitutiva TFR	3.317	0	3.317	4.791	0	4.791	1.474
Altri debiti	52.018	2.016.106	2.068.124	78.873	1.362.165	1.441.038	(627.086)
<b>Totale</b>	<b>853.111</b>	<b>2.259.418</b>	<b>3.112.529</b>	<b>1.313.172</b>	<b>1.362.165</b>	<b>2.675.337</b>	<b>488.140</b>

I debiti tributari correnti risultano alla data della presente interamente versati, i debiti per le imposte dirette, al netto degli acconti, saranno versati alle ordinarie scadenze così come la restante parte del debito che verrà versato alle scadenze concordate con i piani di dilazione sottoscritti con l'Agenda delle Entrate.

I **Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale** pari ad Euro 76.824 sono così composti:

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	30.06.2022	31.12.2021	Variazione	Variazione %
Inps	115.658	231.025	(115.367)	-50%
Inail	12.294	5.499	6.795	124%
Enti complementari	37.534	36.684	850	2%
Altre trattenute	2.636	5.771	(3.135)	-54%
<b>Totale</b>	<b>168.121</b>	<b>278.979</b>	<b>(110.858)</b>	<b>-40%</b>

I debiti sopra riportati risultano, alla data del presente bilancio consolidato intermedio, pressoché interamente versati.

Gli **altri debiti** complessivamente pari ad Euro 1.148.322 sono così composti:

Altri debiti	30.06.2022	31.12.2021	Variazione	Variazione %
Dipendenti per retribuzioni	363.886	481.093	(117.207)	-24%
Dipendenti per ferie e permessi da li	335.950	213.884	122.066	57%
Debiti verso Lazio Innova	91.625	91.625	0	0%
Debiti per cauzioni	15.823	14.481	1.342	9%
Carta di credito	1.956	7.346	(5.390)	-73%
Amministratori per note spese da rir	1.121	1.121	0	0%
Compensi amministratori	0	706	(706)	-100%
Altri debiti	304.211	123.918	180.293	145%
<b>Totale entro 12 mesi</b>	<b>1.114.572</b>	<b>934.174</b>	<b>180.398</b>	<b>19%</b>
Finanziamento SIMEST	33.750	0	33.750	100%
<b>Totale oltre 12 mesi</b>	<b>33.750</b>	<b>0</b>	<b>33.750</b>	<b>100%</b>

**Suddivisione dei debiti per area geografica**

Descrizione	Italia	Estero	Totale
Debiti per obbligazioni emesse	4.000.000	0	4.000.000
Debiti verso banche	8.594.798	0	8.594.798
Debiti verso fornitori	11.858.069	95.632	11.953.701
Debiti verso imprese controllate	0	53.165	53.165
Debiti tributari	3.112.529	0	3.112.529
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	168.121	0	168.121
Altri debiti	1.148.322	0	1.148.322
<b>Totale</b>	<b>28.881.839</b>	<b>148.797</b>	<b>29.030.636</b>

#### Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

#### Finanziamenti effettuati da soci della società

La capogruppo non ha più in essere debiti verso soci per finanziamenti.

#### RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce si riferisce integralmente a risconti attivi relativi a costi di competenza di due o più esercizi così suddivisi:

Ratei e risconti passivi	30.06.2022	31.12.2021	Variazione	Variazione %
Ratei passivi	3.883	26.170	(22.287)	-85%
Risconti passivi	383.387	417.974	(34.587)	-8%
<b>Totale</b>	<b>387.270</b>	<b>444.144</b>	<b>(56.874)</b>	<b>-13%</b>

di cui entro 12 mesi	230.903	212.481
di cui oltre 12 mesi	156.367	231.663
<b>Totale</b>	<b>387.270</b>	<b>444.144</b>

Non sussistono, alla fine dell'esercizio, ratei e risconti aventi durata superiore a 5 anni.

#### IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

I rischi, gli impegni e le garanzie ammontano ad Euro 8.400.000 (importo garantito Euro 4.659.693) e si riferiscono alla reciproca garanzia prestata da e a favore di Vantea Smart S.p.A. e Vantea S.p.A. a fronte degli affidamenti di bancari.

#### COMMENTO ALLE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

#### VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione, sintetizzato nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passa da Euro 14.829.136 del 30 giugno 2021 ad Euro 31.080.285 al 30 giugno 2022 prevalentemente per effetto del significativo

incremento dell'attività di distribuzione Ho.Re.Ca. da parte della controllata Vantea S.p.A.:

Valore della produzione	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.253.052	14.243.708	16.009.344	112%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	664.866	510.262	154.604	30%
Altri ricavi e proventi	162.367	75.166	87.201	116%
<b>Totale</b>	<b>31.080.285</b>	<b>14.829.136</b>	<b>16.251.149</b>	<b>110%</b>

#### Ricavi dalle vendite e delle prestazioni

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Cessione beni e prestazione servizi F&B	24.913.573	11.141.833	13.771.740	124%
Cessione beni e prestazione servizi Cybersecurity	4.820.810	2.961.402	1.859.408	63%
Ricavi Concierge	518.669	140.473	378.196	269%
<b>Totale</b>	<b>30.253.052</b>	<b>14.243.708</b>	<b>16.009.344</b>	<b>112%</b>

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Italia	30.253.052	14.243.708	16.009.344	112%
Estero	0	0	0	100%
<b>Totale</b>	<b>30.253.052</b>	<b>14.243.708</b>	<b>16.009.344</b>	<b>112%</b>

#### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Pari ad Euro 664.866, sono connessi allo sviluppo dei seguenti progetti da parte delle società del Gruppo:

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Sistema gestionale SUITEX	233.346	201.017	32.329	16%
Market-place digitale	200.123	202.401	(2.278)	-1%
App Concierge	136.397	106.844	29.553	28%
Infosync	95.000	0	95.000	100%
<b>Totale</b>	<b>664.866</b>	<b>510.262</b>	<b>154.604</b>	<b>30%</b>

Per maggiori dettagli si rinvia alla sezione delle immobilizzazioni immateriali, ed in particolare alle immobilizzazioni in corso, della presente nota integrativa.

#### Altri ricavi e proventi

Sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 162.367 e sono composti da:

Altri ricavi e proventi	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Sopravvenienze attive	51.853	22.177	29.676	134%
Contributi crediti d'imposta	66.213	42.875	23.338	54%
Autoconsumo	31.625	1.171	30.454	2601%
Contributi in conto esercizio	11.250	0	11.250	100%
Rimborsi vari	0	5.377	(5.377)	-100%
Altri ricavi e proventi	1.426	3.566	(2.140)	-60%
<b>Totale</b>	<b>162.367</b>	<b>75.166</b>	<b>87.201</b>	<b>116%</b>

Le sopravvenienze attive derivano principalmente (Euro 41.361) da rettifiche contabili della controllata Vantea S.p.A.

I contributi per crediti d'imposta per Euro 37.338 sono stati iscritti per la quota di competenza del periodo per il credito di imposta relativo alle spese di quotazione e per Euro 28.875 per le spese di ricerca e sviluppo.

### COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione, sintetizzati nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passano da Euro 13.821.615 del 30 giugno 2021 ad Euro 29.438.233 del 30 giugno 2022, facendo registrare un incremento di Euro 15.616.619 principalmente per effetto dell'incremento dei ricavi.

Costi della produzione	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	23.367.859	10.335.790	13.032.069	126%
Costi per servizi	1.629.666	1.126.493	503.173	45%
Costi per godimento di beni di terzi	125.084	87.750	37.334	43%
Costi per il personale	3.481.224	2.085.170	1.396.054	67%
Ammortamenti e svalutazioni	568.768	229.155	339.613	148%
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(43.626)	(86.933)	43.307	-50%
Oneri diversi di gestione	309.263	44.190	265.073	600%
<b>Totale</b>	<b>29.438.238</b>	<b>13.821.615</b>	<b>15.616.623</b>	<b>113%</b>

Di seguito riportiamo il dettaglio per singola voce con evidenza delle variazioni:

#### Materie prime, sussidiarie di consumo e merci

I costi per materie prime, pari ad Euro 23.367.859 sono principalmente riferibili all'area F&B per Euro 23.089.070 e all'area IT per la restante parte (di cui licenze destinate alla rivendita per Euro 248.712).

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Acquisti merci F&B (per distribuzione)	20.069.811	8.690.443	11.379.368	131%
Acquisti merci F&B (ittica)	2.174.224	1.344.857	829.367	62%
Acquisti merci F&B (pellet)	324.389	0	324.389	100%
Acquisti merci F&B (per riassegnazione)	317.603	141.009	176.594	100%
Acquisto merci Cyber Security	248.712	56.976	191.736	337%
Acquisti merci F&B (cosmetica)	68.723	0	68.723	100%
Acquisti merci F&B (beverage)	62.769	47.384	15.385	32%
Trasporto su acquisti	36.140	24.040	12.100	100%
Acquisto merci per autoconsumo	31.625	1.171	30.454	2601%
Carburanti e lubrificanti	17.384	9.462	7.922	84%
Beni costo unitario non superiore a Euro 516,46	8.039	11.528	(3.489)	-30%
Acquisto materiali COVID	7.480	5.103	2.377	47%
Cancelleria	960	891	69	8%
Acquisti merci F&B (ortofrutta)	0	1.726	(1.726)	-100%
Altri acquisti	0	1.200	(1.200)	-100%
<b>Totale</b>	<b>23.367.859</b>	<b>10.335.790</b>	<b>13.032.069</b>	<b>126%</b>

### Servizi

I costi per servizi sono pari ad Euro 1.629.663 (Euro 1.126.493 al 30 giugno 2021) e sono riferibili all'area IT per Euro 771.078 all'area F&B per Euro 330.804 e all'area Personal Concierge per la restante parte.

Costi per servizi	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Servizi di Concierge	485.299	14.063	471.236	3351%
Lavorazioni di terzi (Cybersecurity)	265.456	192.120	73.336	38%
Consulenze commerciali (F&B)	149.110	63.392	85.718	135%
Servizi logistici	114.780	94.774	20.006	21%
Personale distaccato (Cybersecurity)	99.974	120.226	(20.252)	-17%
Spese quotazione	66.655	14.058	52.597	374%
Servizi amministrativi	61.798	25.546	36.252	142%
Consulenze commerciali (Cybersecurity)	59.304	57.747	1.557	3%
Costi sviluppo piattaforma distribuzione	50.000	120.000	(70.000)	-58%
Servizi Internet	43.076	32.314	10.762	33%
Compensi Amministratori	31.200	31.200	0	0%
Compensi sindaci/professionisti	17.560	12.480	5.080	41%
Spese telefoniche	16.429	14.577	1.852	13%
Consuelnze HR	15.600	15.600	0	0%
Altre spese di rappresentanza	15.470	8.808	6.662	76%
Oneri bancari	13.676	8.789	2.022	23%
Energia elettrica	11.942	7.544	2.711	36%
Spese di pulizia	10.811	0	10.255	100%
Ricerca, addestramento e formazione	10.255	22.875	(12.620)	-55%
Licenze software	8.998	7.229	1.769	24%
Spese trasferta dipendenti	8.704	0	8.704	100%
Formalità amministrative	5.721	5.298	423	8%
Spese per R&S	5.000	60.000	(55.000)	-92%
Spese legali e notarili	4.236	7.111	(2.875)	-40%
Assicurazioni	3.422	0	3.422	100%
Sicurezza sul lavoro	1.224	2.137	(913)	-43%
Smaltimento rifiuti	88	3.946	(3.858)	-98%
Costi sviluppo progetto ONE	0	32.584	(32.584)	-100%
Costi di sviluppo APP Concierge	0	102.500	(102.500)	-100%
Altri costi per servizi	53.878	49.575	4.303	9%
<b>Totale</b>	<b>1.629.666</b>	<b>1.126.493</b>	<b>498.065</b>	<b>44%</b>

### Godimento beni di terzi

I Costi per il godimento dei beni di terzi ammontano a complessivi Euro 125.084 e si riferiscono:

Costi per godimento di beni di terzi	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Fitti passivi (beni immobili)	62.228	58.665	3.563	6%
Noleggio autovetture	46.653	19.260	27.393	142%
Noleggio beni	8.773	1.942	6.831	352%
Fitti passivi (spese condominiali)	6.200	6.200	0	0%
Canone noleggio stampanti	1.230	1.178	52	4%
Noleggio attrezzature	0	416	(416)	-100%
Canone noleggio telefonia fissa	0	89	(89)	-100%
<b>Totale</b>	<b>125.084</b>	<b>87.750</b>	<b>37.334</b>	<b>43%</b>

Come precedentemente indicato, le società del gruppo non hanno sottoscritto significativi contratti di locazione finanziaria.

### Costo del personale

I costi del personale passano da Euro 2.085.170 del 30 giugno 2021 ad Euro 3.481.224 del 30 giugno 2022 con un incremento di Euro 1.396.054 connesso all'incremento della forza lavoro tra i due semestri:

Costi per il personale	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Salari e stipendi	2.587.066	1.592.300	994.766	62%
Oneri sociali	542.753	296.189	246.564	83%
Trattamento di fine rapporto	175.832	92.673	83.159	90%
Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0%
Altri costi	175.573	104.008	71.565	69%
<b>Totale</b>	<b>3.481.224</b>	<b>2.085.170</b>	<b>1.396.054</b>	<b>67%</b>

Di seguito si evidenzia il numero medio dei dipendenti ripartito per categoria:

Numero dipendenti	30.06.2022	30.06.2021	Variazione
Dirigenti	0	0	0
Quadri	13	5	8
Impiegati	144	105	39
Operai	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>157</b>	<b>110</b>	<b>47</b>

#### **Ammortamenti e svalutazioni**

Ammortamenti e svalutazioni	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	451.244	155.177	296.067	191%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	33.305	15.448	17.857	116%
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0%
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	84.219	58.530	25.689	44%
<b>Totale</b>	<b>568.768</b>	<b>229.155</b>	<b>339.613</b>	<b>148%</b>

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni ammontano nel complessivo ad Euro 568.768 e si riferiscono per Euro 451.244 alle immobilizzazioni immateriali e per Euro 33.305 alle immobilizzazioni materiali.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali include per Euro 154.097 l'ammortamento di periodo dell'avviamento rilevato in sede di consolidamento della controllata Paspартu S.r.l. e della controllata Esc2 S.r.l.

Per maggiori informazioni si rinvia alle note di commento delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

#### **Svalutazioni dei crediti dell'attivo circolante e delle disponibilità liquide**

La svalutazione dei crediti dell'attivo circolante pari ad Euro 84.218 si riferisce a stanziamenti effettuati nel periodo in esame a fronte di crediti di dubbia esigibilità.

#### **Variazioni rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci**

La variazione tra i due esercizi fa registrare un incremento di Euro 43.626 ed è attribuibile interamente alla controllata Vantea S.p.A..

#### **Accantonamento per rischi e Altri accantonamenti**

Pari ad Euro 0 (come nel precedente semestre) poiché, come indicato anche nella sezione dei fondi per rischi ed oneri, la società non è coinvolta in contenziosi per i quali sia prevedibile l'insorgere di passività.

### Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione, pari ad Euro 309.263, si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive (prevalentemente della controllata Vantea S.p.A.) e contributi associativi presso enti.

Oneri diversi di gestione	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Sopravvenienze passive	105.339	31.724	73.615	232%
Quote associative	23.224	1.122	22.102	1970%
Imposte di bollo	3.779	538	3.241	602%
Omaggi a clienti (beni prodotti da terzi)	2.968	960	2.008	209%
Imposta di registro	2.848	869	1.979	228%
Multe e ammende	2.845	5.452	(2.607)	-48%
Diritti camerali	2.650	0	2.650	100%
Tasse di concessione governativa	2.596	2.570	26	1%
Arrotondamenti passivi	1.585	149	1.436	964%
<b>Totale</b>	<b>309.263</b>	<b>44.190</b>	<b>265.073</b>	<b>600%</b>

## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

### Proventi finanziari

I proventi finanziari passano da Euro 51 del 30 giugno 2021 ad Euro 0 del 30 giugno 2022.

### Oneri finanziari

Gli oneri finanziari passano da Euro 12.566 del 30 giugno 2021 ad Euro 151.160 del 30 giugno 2022 a seguito dell'aumento dell'esposizione verso il sistema bancario per finanziamenti a medio lungo termine.

## RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Non rilevate rettifiche di valore di attività finanziarie nel periodo intermedio in oggetto.

## IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

Le imposte sono state stimate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;
- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

La voce 20 del conto economico relativa alle imposte sul reddito dell'esercizio, pari ad Euro 491.190 è così composta:

Imposte sul reddito dell'esercizio	30.06.2022	30.06.2021	Variazione	Variazione %
Ires	413.545	230.645	182.900	79%
Irap	83.646	54.223	29.423	54%
<b>Imposte correnti</b>	<b>497.191</b>	<b>284.868</b>	<b>212.323</b>	<b>75%</b>

### Fiscalità differita / anticipata

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare. Per quanto riguarda le imposte anticipate iscritte in bilancio si tratta di disallineamenti originati da componenti negativi di reddito deducibili in esercizi successivi a quello di imputazione al conto economico per effetto di limitazioni fiscali.

### ALTRE INFORMAZIONI

#### Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Compensi	30.06.2022	30.06.2021	Variazione
Organo Amministrativo	106.200	100.190	6.010
Collegio sindacale	17.560	12.480	5.080
Società di revisione	14.000	10.500	3.500
<b>Totale</b>	<b>137.760</b>	<b>123.170</b>	<b>14.590</b>

#### Categorie di azioni emesse dalla società

Tutte le azioni emesse dalla società sono ordinarie.

#### Titoli emessi dalla società

La capogruppo nel corso del 2021 ha emesso un prestito obbligazionario non convertibile con scadenza 31/12/2028, rappresentano da n. 40 obbligazioni aventi valore nominale unitario di euro 100.000 ciascuna, per un importo complessivo di Euro 4.000.000.

Tale prestito, deliberato in data 21 settembre 2021 dal CDA della società emittente, prevede un tasso di interesse fisso nominale annuale lordo pari al 2.85% con pagamento semestrale posticipato.

#### Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Le società del gruppo non hanno emesso strumenti finanziari diversi dalle azioni/quote al 30 giugno 2022. La capogruppo ha emesso, oltre alle azioni ordinarie, n. 2.300.000 warrant con diritto di conversione pari a 2 azioni ogni 5 warrant posseduti.

Nella prima finestra di conversioni chiusa il 15 dicembre 2021 sono stati convertiti n. 1.251.425 warrant con conseguente emissione di n. 500.570 azioni al prezzo di Euro 3,08.

In conseguenza di quanto sopra indicato, alla data del 30 giugno 2022 risultano in circolazione n. 1.048.575 Warrant che potranno essere esercitati nel corso del Secondo Periodo di Esercizio (tra il 15 ottobre 2022 e il 31 ottobre 2022 compresi), come previsto dal Regolamento "Warrant Vantea Smart 2021-2022".

#### Variazioni significative dei cambi valutari (art. 2427 co. 1 n. 6-bis)

La società non ha in essere crediti e debiti espressi in moneta diversa dall'euro.

#### Operazioni con obbligo di retrocessione a termine (art. 2427 co. 1 n. 6-ter)

La società non ha posto in essere operazioni con obbligo di retrocessione a termine.

#### **Elementi di ricavo o costo di entità o incidenza eccezionali (art. 2427 co. 1 n. 13)**

Nella voce B14 del conto economico risultano iscritte Sopravvenienze passive derivanti da rettifiche di stime di ricavi per fatture da emettere accertate nei precedenti esercizi.

Tra le sopravvenienze passive sono iscritte rettifiche di crediti verso clienti e debiti verso fornitori.

#### **Patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare (art. 2427 co. 1 n. 20-21)**

Non sussistono.

#### **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE (ART. 2427 CO. 1 N. 22-BIS)**

Per quanto riguarda i rapporti intrattenuti dalla Capogruppo con le altre società del Gruppo e fra queste ultime senza il coinvolgimento della Capogruppo, si segnala innanzitutto che le attività delle varie società tendono ad essere integrate poiché è tipico del settore che le società appartenenti ad un medesimo Gruppo perseguano delle politiche comuni.

Tutte le operazioni avvenute fra le diverse società del Gruppo sono avvenute a condizioni di mercato.

La tabella che segue riporta i saldi economici e patrimoniali di Vantea Smart S.p.A. nei confronti delle proprie controllate rispettivamente al 30 giugno 2022 (elisi nell'ambito del bilancio consolidato intermedio di Gruppo):

Controparte	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.	1.491.024	12.000	312.151	7.481	4.853.844	12.285	2.245
Vantea Smart Academy S.r.l.		6.000	103.033	240.378		6.247	286.616
Paspartu S.r.l.	70.127	178.854			62.975	247	5.951
MQ SMART S.r.l.					3.750		
ESC 2 S.r.l.		164.851	125.064	345.236		225.813	175.062
<b>Totale</b>	<b>1.561.151</b>	<b>361.705</b>	<b>540.248</b>	<b>593.095</b>	<b>4.920.569</b>	<b>244.592</b>	<b>469.874</b>

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante il semestre in esame tra la Capogruppo e le società controllate (elise nell'ambito del bilancio consolidato al 30 giugno 2022):

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 275.243 oltre IVA in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi. La società ha inoltre operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 11.373;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Vantea S.p.A. merce per Euro 2.245 oltre IVA per omaggi e rappresentanza;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Paspartu S.r.l. servizi per Euro 5.951 oltre IVA per organizzazione eventi e trasferte;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Esc2 S.r.l. servizi di Cybersecurity rivenduti a terzi per Euro 169.297 oltre IVA ed Euro 5.765 oltre iva per noleggi;
- Vantea Smart S.p.A. ha rivenduto licenze software a Vantea S.p.A. per Euro 285 e servizi amministrativi per Euro 12.000;
- Vantea Smart S.p.A. ha rivenduto licenze software a Vantea SMART Academy S.r.l. per Euro 247 e servizi amministrativi per Euro 6.000;
- Vantea Smart S.p.A. ha rivenduto licenze software a Paspartu S.r.l. per Euro 247;
- Vantea Smart S.p.A. ha rivenduto licenze software a Esc2 S.r.l. per Euro 247, servizi amministrativi per Euro

- 24.000, servizi IT da rivendere a terzi per Euro 140.851 e distacco di personale per Euro 60.962;
- Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Vantea S.p.A., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di una piattaforma e-commerce per Euro 1.491.024;
  - infine, Vantea Smart S.p.A. sta realizzando, per la controllata Paspартu S.r.l., un progetto di durata ultrannuale per lo sviluppo di un'APP per Euro 70.127.

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni tra le società controllate senza il coinvolgimento della Capogruppo (elise nell'ambito del bilancio consolidato al 30 giugno 2022):

- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha noleggiato alla collegata Vantea S.p.A. un'auto aziendale per un ammontare pari ad Euro 2.858 oltre IVA;
- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 22.775 verso la collegata ESC2 S.r.l.:

ESC2 S.r.l.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.		4.358				2.858	
Vantea Smart Academy S.r.l.				33.278			22.775
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>4.358</b>	<b>0</b>	<b>33.278</b>	<b>0</b>	<b>2.858</b>	<b>22.775</b>

Infine, la controllata Vantea S.p.A. ha un debito verso la propria controllata (Menoo S.r.l.) pari ad Euro 5.625, per il versamento dei decimi non ancora effettuato (elisi nell'ambito del bilancio consolidato intermedio di Gruppo):

Vantea S.p.A.	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Menoo S.r.l.					5.625		
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### OPERAZIONI FUORI BILANCIO (ART. 2427 CO. 1 N. 22-TER)

Le società del gruppo non hanno posto in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale i cui rischi e benefici siano significativi per una corretta valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria della società e del risultato economico del semestre chiuso al 30 giugno 2022.

#### INFORMAZIONI EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

Il presente capoverso è redatto ai sensi dell'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, ed anche sulla base delle considerazioni contenute nel documento "L'informativa dei contributi da amministrazioni pubbliche o soggetti a queste equiparati" pubblicato dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti e degli esperti contabili.

È previsto, tra l'altro, che le imprese che abbiano ricevuto sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, per un importo pari o superiore ad Euro 10.000,00, da parte di:

- Pubbliche amministrazioni e soggetti di cui all'art. 2-bis del D. Lgs. 2013/33 (quindi anche società a controllo pubblico);
- Società controllate di diritto o di fatto, direttamente o indirettamente, da pubbliche amministrazioni, comprese le società con azioni quotate in mercati regolamentati e le loro partecipate;
- Società a partecipazione pubblica comprese quelle che emettono azioni quotate e dalle loro partecipate;

a partire dall'anno 2019 (per gli importi percepiti nell'anno 2018) indichino gli importi ricevuti nel corso dell'anno di riferimento (secondo il criterio contabile di cassa) nella nota integrativa del bilancio di esercizio e nella nota

---

integrativa dell'eventuale bilancio consolidato, ove previsto, entro il termine di redazione degli stessi.

Dal 1° gennaio 2022 al 30 giugno 2022, il Gruppo ha rilevato i contributi di cui alla sezione di commento agli Altri ricavi e proventi.

#### **FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE**

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2022 tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo stato patrimoniale a tale data o da richiedere rettifiche od annotazioni integrative di bilancio.

Dopo la chiusura del semestre chiuso al 30 giugno 2022 si sono verificati i seguenti fatti di rilievo:

In data 4 agosto, Il CDA di Vantea SMART S.p.A. ha nominato per cooptazione, a seguito di valutazione positiva da parte dell'Euronext Growth Advisor, l'Ambasciatore Giovanni Castellaneta in qualità di Amministratore Indipendente.

L'Ambasciatore Giovanni Castellaneta, che sostituisce nel ruolo di Amministratore Indipendente il compianto Professor Jean-Paul Fitoussi, è una personalità di alto livello in ambito istituzionale. Nella sua carriera, Castellaneta ha ricoperto il ruolo di Ambasciatore d'Italia per importanti Paesi tra cui gli Stati Uniti d'America, Iran e Australia. Ha rivestito l'incarico di Ambasciatore del Presidente del Consiglio dei Ministri e suo Rappresentante personale per i vertici del G8 dal 2001 al 2005. Grazie alla sua lunga esperienza, è stato anche membro del Consiglio di Amministrazione di importanti società, tra cui Finmeccanica dal 2002 al 2010, e SACE, di cui è stato Presidente dal 2009 al 2016, oltre che Presidente di Retelit Med dal 2019 ad aprile 2022.

Attualmente, Castellaneta riveste la carica di Presidente della Società doValue, che opera nel settore finanziario ed è Segretario Generale dell'iniziativa Adriatico Ionia e Consigliere di Exprivia, che progetta e sviluppa tecnologie software innovative e servizi IT per il mercato bancario, medicale, industriale, telecomunicazioni e Pubblica Amministrazione. L'ingresso dell'Ambasciatore Giovanni Castellaneta è segno del rinnovato approccio di Vantea SMART verso le istituzioni, in un periodo storico in cui i temi della cybersecurity nazionale sono di primaria importanza e fortemente interconnessi alle attività governative.

Il Consiglio di Amministrazione di Vantea SMART ha, inoltre, deliberato di elargire un benefit per tutti i dipendenti, pari a euro 200 in buoni carburante, come ristoro per far fronte ai maggiori costi sostenuti a seguito dell'aumento dei prezzi dei carburanti. Questo importo va a sommarsi al Bonus da 200 euro già previsto dal Decreto Aiuti approvato a luglio dal Governo e rappresenta una scelta di ulteriore vicinanza e supporto della Società ai propri dipendenti.

Il giorno 8 agosto 2022 Vantea SMART ha comunicato al mercato l'acquisizione della piattaforma software di *Fraud Intelligence KubeX* da Katascopeo S.r.l.

Con l'acquisizione dei prodotti, Vantea SMART entra nel mercato dell'antifrode e subentrerà nelle attività correnti, incluse quelle verso uno dei principali operatori mondiali di telecomunicazioni.

Operativamente, Vantea SMART integrerà KubeX con la piattaforma di Risk Management Infosync (entrata nel portfolio di Vantea con l'acquisizione di ESC 2 S.r.l. dello scorso anno), per fornire al mercato pubblico nazionale e a quello enterprise (internazionale) un prodotto unitario di Cybersecurity. L'acquisizione comprende anche il software KScoop, di cui KubeX rappresenta l'evoluzione tecnologica, quale soluzione cloud e soluzione orchestrator. I prodotti sono stati sviluppati in ambienti estremamente complessi per l'esperienza maturata con le installazioni in clienti di grandi dimensioni. KubeX è, di fatto, una suite software di Fraud Intelligence, usata tipicamente dalle grandi organizzazioni e progettata grazie all'esperienza decennale nell'ambito dell'intelligence su ambienti complessi ad alto tasso di dinamicità. Grazie a questa operazione strategica, Vantea SMART subentrerà nei contratti in essere, rafforzando la propria posizione nel mercato di riferimento che, ad oggi, in Italia presenta un'offerta frammentata e

---

spesso mancante di analisi predittiva.

Il prezzo dell'operazione ha una componente fissa, pari ad euro 600 mila, ed una componente variabile che dipende dal volume delle attività che Vantea SMART svilupperà con i prodotti nell'anno 2023 e che si presume sarà al massimo pari alla parte fissa. Gli importi verranno pagati in quattro rate a partire dal mese di settembre 2023 con cadenza semestrale. Il 5% della seconda rata, il 10% della terza rata e il 15% della quarta rata potranno essere pagati mediante azioni Vantea SMART al più alto fair value proposto dagli analisti nelle ricerche correnti al momento del pagamento, con un vincolo di lock-up di 12 mesi dal momento in cui vengono trasferiti.

Roma, 26 settembre 2022

Vantea SMART S.p.A.

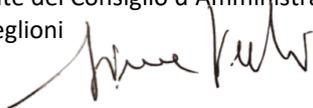
Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione  
Simone Veglioni

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Simone Veglioni', written over a light blue horizontal line.

Il legale rappresentante della società dichiara che il presente documento è conforme all'originale secondo il DPR 445 del 2000.

Vantea SMART S.p.A.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione  
Simone Veglioni

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Simone Veglioni', written over a light blue horizontal line.



Vantea SMART S.p.A.

Via Tiburtina, 1231 - 00131 Roma  
vantea.smart@legalmail.it  
www.vantea.com – smart@vantea.com

Cod. Fiscale, Partita IVA e Num. iscrizione al Registro Imprese di Roma  
02310051004

Numero R.E.A.  
RM - 774194

Capitale Sociale  
€ 2.500.114,00 i.v.

NACE 6201  
CRIF Number IT7440E03S0001  
LEI 894500J1N7THMUVD7295