



# BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

AL 30 GIUGNO 2023

## INDICE

<b>CORPORATE GOVERNANCE</b>	<b>3</b>
<b>SITUAZIONE SOCIETARIA</b>	<b>4</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO DICEMBRE 2023</b>	<b>5</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Struttura e attività del Gruppo</li><li>• La capogruppo Vantea SMART S.p.A.</li><li>• Le società controllate</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 E PREVEDIBILE EVOLUZIONE</b>	<b>9</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 al 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 dell'esercizio</li><li>• Evoluzione prevedibile della gestione</li></ul>	
<b>BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2023</b>	<b>20</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Schemi di bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2023 e rendiconto finanziario</li><li>• Nota integrativa al bilancio consolidato</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, secondo le ultime determinazioni:

- il Consiglio di Amministrazione, che ha l'esclusiva responsabilità della gestione dell'impresa, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024;
- il Collegio Sindacale, con il compito di vigilare sull'osservazione della Legge, dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, rimane in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2024;
- la società di revisione, a cui è demandato il controllo contabile ex art. 13 del D. Lgs. n.39 del 27/01/2010, ha l'incarico fino alla revisione della presente relazione semestrale.

### **Consiglio di Amministrazione**

- Presidente del Consiglio di Amministrazione: Simone Veglioni
- Consigliere: Paola Lepre
- Consigliere: Lara Lindozzi
- Consigliere indipendente: Giovanni Castellaneta

### **Collegio Sindacale**

- Presidente del Collegio Sindacale: Andrea Cinti
- Sindaco effettivo: Paolo Gargano
- Sindaco effettivo: Pamela Galasso
- Sindaco supplente: Alessandro Bizzarri
- Sindaco supplente: in corso di nomina

### **Società di revisione**

- BDO Italia S.p.A.

## SITUAZIONE SOCIETARIA

Alla data del 30 giugno 2023 il capitale sociale di Euro 2.577.546,80 della Capogruppo era così distribuito:

- VGL Holding S.r.l.<sup>(\*)</sup> 9.666.000 azioni, pari al 75,00%;
- Vantea SMART S.p.A. 131.442 azioni, pari al 1,02%;
- Mercato 3.090.381 azioni, pari al 23,98%,

per un totale di 12.887.823 azioni.

<sup>(\*)</sup> Società di cui Simone Vegliani è socio di maggioranza (98%) e titolare effettivo.

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	IT/Cybersecurity
MQSMART 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

Per quanto riguarda l'andamento del corso azionario, alla chiusura di Borsa del 30 giugno 2023 il prezzo del titolo era pari ad Euro 3,15, per una capitalizzazione di mercato di Euro 40.696.642,45, mentre alla data odierna il titolo è pari ad Euro 2,53, per una capitalizzazione di mercato di Euro 32.606.192,19.

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



Fonte: <https://it.tradingview.com/chart/?symbol=MIL%3AVNT>

---

## RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2023

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.

Si evidenzia che la Capogruppo si è avvalsa della facoltà, prevista dalla vigente normativa in materia di bilanci, di presentare la relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio e a quello consolidato in un unico documento, dando maggior rilievo, ove opportuno, ai fenomeni a livello di Gruppo (art. 40, c. 2-bis, D. Lgs. 127/91).

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 chiude con un utile di Euro 542.181 (Euro 992.883 nel precedente bilancio intermedio) dopo aver accantonato imposte per Euro 200.452 (Euro 497.191 nel precedente bilancio intermedio).

### 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 istituzionale, quindi su grandi progetti, iniziando la propria attività già in fase di design. Offre servizi di security consulting (risk assesment, awareness, software security assurance – SSA), servizi in ambito Security Operation Center – SOC (red team, blue team, incident response e vulnerability assesment/penetration test - VA/PT con strumenti SIEM, SOAR, XOAR) e soluzioni in ambito identity and access management – IAM e identity and governance administration – IGA. È, inoltre, proprietaria di una piattaforma software di risk management Infosync nonché di una piattaforma antifrode KubeX.

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 anni di sviluppo e 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 è andato avanti con l'estensione alle funzionalità di controllo di gestione e la realizzazione dei servizi per ristoranti.

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:

#### **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.

#### 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).

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

Costituita per il comparto Ho.re.ca. di Vantea S.p.A.

- **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.

- **MQSmart 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).

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

Il tema COVID-19 non appare più rilevante per nessuna area di business sviluppata dal Gruppo.

L'attuale scenario bellico non muta le prospettive del gruppo, a meno di una estensione del conflitto che possa coinvolgere il territorio italiano.

Se si lega l'innalzamento dei tassi di interesse al conflitto bellico, allora l'impatto generale si può riscontrare, soprattutto, nella volontà del Gruppo di non indebitarsi ulteriormente per finanziare le due attività start-up.

Un eventuale ritorno dei tassi ai livelli pre-conflitto favorirebbe o quantomeno accelererebbe lo sviluppo delle due aree più innovative del Gruppo (SuiteX e Paspартù).

## **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 le 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, ha ormai raggiunto 1.855 milioni, in virtù di una crescita del 15% realizzata nel 2021 e del 18% nel 2022. Crescita che dovrebbe beneficiare anche degli investimenti previsti nel settore la 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, 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 dell'ultimo 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 del Gruppo per la dimensione del mercato: 260 miliardi di euro nel 2022 secondo la FIPE (Federazione Italiana dei Pubblici Esercizi – Rapporto FIPE 2023), 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.

#### **- 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**

Come ampiamente illustrato nel successivo paragrafo, l'azienda ha continuato nel solco del precedente semestre, privilegiando la sicurezza finanziaria e lo sviluppo dell'area della cyber security (servizi, ma soprattutto il prodotto proprietario) alla produzione di quel tipo di ricavi (in particolare nell'area del Food & Beverage) che assorbono cassa. La scelta è stata determinata principalmente da fattori esterni (andamento dei listini di borsa e degli interessi finanziari) che hanno reso impraticabile il reperimento di risorse finanziarie necessarie per seguire lo sviluppo di mercato di tutti gli asset del Gruppo. Anche fattori interni hanno determinato la scelta di privilegiare lo sviluppo delle tecnologie allo sviluppo del mercato.

Al di là di quanto appena espresso non emergono altri fatti degni di rilievo.

#### **SOSTENIBILITÀ**

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

Con l'inserimento nel Consiglio di Amministrazione del compianto Prof. Jean-Paul Fitoussi, la società ha posto notevole impegno al conseguimento di risultati sui temi ESG. In tal senso, ha deciso di presentare, dall'esercizio chiuso al 31/12/2021, il bilancio di sostenibilità, ha conseguito lo status di Società Benefit ed ha avviato il percorso verso la certificazione B-Corp.

Certificazione ottenuta nel mese di novembre 2022.

#### **ANDAMENTO DELLA GESTIONE E PREVEDIBILE EVOLUZIONE**

Durante il 2022, la concomitanza di alcuni fenomeni ha imposto un cambio di strategia nello sviluppo del business del Gruppo.

Il Gruppo si è quotato all'Euronext Growth di Milano per realizzare il suo progetto di diversificazione correlata, sviluppando attorno alle competenze IT (cyber-security) altri mercati quali la distribuzione (con particolare focus sul Food & Beverage), l'ingresso nel mercato degli ERP (Enterprise Resource Planning) e lo sviluppo del

mercato del Personal Concierge.

Il progetto, per sua natura, necessitava di ingenti risorse finanziarie, da reperire in tre passi: quotazione, indebitamento bancario ed un successivo ingresso di capitali mediante ulteriore indebitamento e/o aumento di capitale.

Eseguiti brillantemente i primi due passi (circa 7,6 milioni la raccolta sul mercato; circa 10 milioni l'indebitamento bancario a medio termine, peraltro a tassi estremamente contenuti), al momento di fare il terzo passo, si è venuta a creare una congiuntura finanziaria che ha, da un lato, compresso le valutazioni dei mercati, rendendo impraticabile un aumento di capitale, dall'altro innalzando i tassi a livelli che hanno di fatto generato un significativo *credit-crunch*.

In quel periodo l'azienda aveva, inoltre, ampliato i suoi progetti allo sviluppo di una piattaforma sw di sicurezza informatica. L'acquisizione di Infosync (mediante l'acquisto del 100% di ESC 2 S.r.l.), l'acquisizione di KubeX, il rinnovato interesse politico per piattaforme nazionali di sw security, il know-how aziendale sui temi e la capacità dei propri tecnici di sviluppare prodotti, hanno determinato un significativo impegno dell'azienda sullo sviluppo della piattaforma sw.

A questo punto, l'aumento del fabbisogno finanziario, contrastando con la situazione finanziaria globale, ha determinato alcune scelte – temporanee – per privilegiare gli asset da valorizzare.

Al fine di evitare eventuali tensioni finanziarie, anche astratte o solo potenziali, si è scelto di procedere secondo un ordine che bilanciasse il valore strategico dell'asset con il fabbisogno finanziario.

L'attenzione principale è andata, ovviamente, alla linea di business dei servizi di sicurezza informatica (che ha ben performato nel semestre).

Subito a seguire, l'azienda ha posto lo sviluppo della piattaforma sw di sicurezza informatica. Sull'importanza del tema vanno spese alcune parole:

- la piattaforma sw è arrivata ad un grado di sviluppo che già nel semestre in corso sta andando sul mercato;
- la vendita delle licenze, o solo la presentazione dei prodotti, realizza una diretta sinergia con l'area consulting dei servizi informatici (l'area a più alta marginalità);
- la vendita di licenze sw rappresenta la migliore strategia per l'incremento dei margini e la scalabilità del business;
- la piattaforma sw permette anche di standardizzare dei servizi di consulenza da poter offrire "a scaffale".

In buona sostanza, l'investimento nella piattaforma sw rappresenta, per il management, il miglior strumento di scalabilità del business.

Di fatto, il progetto della piattaforma sw di sicurezza informatica viene visto dall'azienda come il primo asset su cui investire, dopo l'area dei servizi di cyber-security.

Soddisfatte le prime due esigenze, sui restanti asset (F&B e piattaforma software di marketplace; ERP e piattaforma SuiteX; Personal Concierge e relativa APP), si è operato in modo da non svalutare il valore delle piattaforme, riducendo, però, al minimo l'operatività.

Nello specifico:

- sull'area F&B (Vantea S.p.A. e Menoo S.r.l.), l'azienda, pur avendo una potenziale capacità di fatturato per decine di milioni di euro, ha preferito ridurre al minimo l'impegno finanziario, mantenendo però attive le relazioni con clienti e fornitori. Sulla piattaforma sw è continuata l'attività

di manutenzione evolutiva. Il piano di marketing per il lancio è stato rinviato all'anno successivo. I ricavi nel semestre sono scesi ad Euro 2,7 milioni (rispetto ad Euro 24,9 milioni nel primo semestre 2022 ed euro 13,9 milioni nel secondo semestre). Il volume ha permesso di mantenere integri i cicli di produzione. L'EBITDA Margin dell'area, nonostante la maggior incidenza dei costi fissi, ha raggiunto il 6,7% (rispetto al 6,1% del primo semestre 2022 e del 3,1% del secondo semestre), più vicino al target dell'8%;

- sulla piattaforma SuiteX, l'azienda sta continuando il mantenimento evolutivo e ha definito il piano di marketing che verrà avviato nel prossimo anno;
- sull'area del Personal Concierge, l'azienda sta mantenendo attivo il servizio in modalità testing, riservandosi l'avvio all'anno successivo. Ancorché i ritorni attesi siano elevatissimi, il piano di sviluppo prevede investimenti per diversi milioni di euro. Il Gruppo, vista la situazione congiunturale globale sul versante finanziario, ha ritenuto troppo rischioso dare avvio al progetto.

Il risultato della strategia adottata ha portato ad una netta decrescita dei ricavi ed una contenuta decrescita dei margini operativi, ma ha anche ad un solido rafforzamento finanziario.

L'azienda, peraltro, ha avviato l'iter per il rimborso dei crediti tributari che la dovrebbe portare, entro la fine dell'anno in corso, ad aver azzerato l'indebitamento netto e ad avere una disponibilità di cassa di oltre 10 milioni di euro.

In mancanza di altre risorse (escludendo un aumento di capitale e un ulteriore indebitamento bancario) reperibili con eventuale cessione di asset o con ingresso di partner, la dotazione finanziaria sarà sufficiente a:

- mantenere attiva l'area dei servizi cyber;
- continuare lo sviluppo informatico di tutte le piattaforme software;
- avviare il piano delle partnership dei prodotti di cybersecurity;
- lanciare il piano marketing della piattaforma SuiteX;
- mantenere una riserva di disponibilità finanziaria.

L'area del Food & Beverage verrà mantenuta ai livelli attuali. Anche lo sviluppo del Personal Concierge, un asset indubbiamente promettente, ma che richiede un significativo fabbisogno finanziario, verrà necessariamente rimandato.

Relativamente ai margini conseguiti, l'EBITDA del Gruppo al primo semestre 2023 è pari ad Euro 1,454 milioni, inferiore del 34% rispetto al primo semestre dell'anno precedente (Euro 2,210 milioni), ma superiore del 38% rispetto al secondo semestre del 2022 (Euro 1,052 milioni). L'EBIT, pari ad Euro 0,908 milioni, è inferiore del 45% rispetto al primo semestre dell'anno precedente (Euro 1,642 milioni), ma superiore del 64% rispetto al secondo semestre (Euro 0,554 milioni).

## ANDAMENTO ECONOMICO E SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA DEL GRUPPO

In sintesi, abbiamo:

	1H 2023	1H 2022	YoY %
<b>Valore della Produzione</b>	9.224.356	31.080.285	-70%
<b>Ricavi</b>	7.721.494	30.253.052	-74%
<b>EBITDA</b>	1.454.011	2.210.815	-34%
<b>EBIT</b>	908.492	1.642.047	-45%
<b>Utile Netto di Gruppo</b>	542.181	992.883	-45%

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 2023 confrontati con i corrispondenti dati al 30 giugno 2022.

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO**

(Importi in Euro)	30/06/2023	30/06/2022	Diff. 2023/2022	Diff. % 2023/2022
<b>Valore della produzione</b>	<b>9.224.356</b>	<b>31.080.285</b>	<b>- 21.855.929</b>	<b>-70%</b>
Consumi di materie prime e servizi	(4.182.820)	(25.078.983)	20.896.163	-83%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.041.536</b>	<b>6.001.302</b>	<b>- 959.766</b>	<b>-16%</b>
Costo del lavoro	(3.468.604)	(3.481.224)	12.619	0%
Altri costi/proventi	(118.921)	(309.263)	190.342	-62%
<b>Margine operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>1.454.011</b>	<b>2.210.815</b>	<b>(756.804)</b>	<b>-34%</b>
EBITDA percentuale	16%	7%	9%	122%
Ammortamenti e svalutazioni	(545.519)	(568.768)	23.249	-4%
Accantonamenti	-	-	-	-
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>908.492</b>	<b>1.642.047</b>	<b>- 733.555</b>	<b>-45%</b>
EBIT percentuale	10%	5%	5%	86%
Proventi Finanziari	16.646	-	16.646	0%
Oneri Finanziari	(176.193)	(151.160)	(25.033)	17%
<b>Risultato gestione finanziaria</b>	<b>(159.547)</b>	<b>(151.160)</b>	<b>(8.387)</b>	<b>6%</b>
Rettifiche di valore delle attività finanziarie	-	-	-	0%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>748.945</b>	<b>1.490.887</b>	<b>(741.942)</b>	<b>-50%</b>
Imposte dell'esercizio	(200.452)	(497.191)	296.739	-60%
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>548.493</b>	<b>993.696</b>	<b>(445.203)</b>	<b>-45%</b>
<b>Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>6.311</b>	<b>813</b>	<b>5.498</b>	<b>nm</b>
<b>Utile dell'esercizio Utile dell'esercizio di pertinenza del gruppo</b>	<b>542.181</b>	<b>992.883</b>	<b>(450.701)</b>	<b>-45%</b>

La contrazione dei ricavi è più accentuata rispetto a quella dei margini. Peraltro, il confronto con il semestre successivo (cioè, il secondo semestre 2022) mostrerebbe un deciso aumento di tutti i margini.

- **Stato patrimoniale riclassificato**

Sono di seguito riportati i valori al 30 giugno 2023 confrontati con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2022.

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

(Importi in Euro)	30/06/2023	31/12/2022	Diff. 2023/2022	Diff. % 2023/2022
<b>CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>5.625</b>	<b>5625</b>		
Immobilizzazioni Immateriali	9.881.137	9.349.285	531.852	6%
Immobilizzazioni Materiali	499.188	517.317	(18.129)	-4%
Immobilizzazioni Finanziarie	168.384	168.384	(0)	0%
<b>CAPITALE IMMOBILIZZATO</b>	<b>10.548.709</b>	<b>10.034.986</b>	<b>513.723</b>	<b>5%</b>
Rimanenze finali	313.214	467.461	(154.247)	-33%
Crediti verso clienti	10.635.248	12.355.340	(1.720.091)	-14%
Crediti commerciali e diversi verso le società del Gruppo	10.023		10.023	
Crediti tributari	6.621.146	8.030.677	(1.409.532)	-18%
Altre attività	35.616	131.798	(96.183)	-73%
Ratei e risconti attivi	216.316	218.545	(2.229)	-1%
Fondo rischi e oneri	(4.470)	(2.338)	(2.132)	91%
Debiti verso fornitori e acconti	(2.979.431)	(4.437.472)	1.458.041	-33%
Debiti commerciali e diversi verso le società del Gruppo				
Debiti tributari	(3.428.695)	(3.508.177)	79.482	-2%
Altre passività	(1.829.791)	(1.099.797)	(729.994)	66%
Ratei e risconti passivi	(196.605)	(288.346)	91.741	-32%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>	<b>9.392.570</b>	<b>11.867.691</b>	<b>(2.475.121)</b>	<b>-21%</b>
<b>T.F.R.</b>	<b>(688.594)</b>	<b>(622.553)</b>	<b>(66.041)</b>	<b>11%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>19.258.310</b>	<b>21.285.749</b>	<b>(2.027.439)</b>	<b>-10%</b>
Capitale sociale	2.577.547	2.577.547		0%
Riserve	10.447.360	10.355.654	91.706	1%
Risultato d' esercizio	542.181	1.082.186	(540.004)	-50%
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>13.567.088</b>	<b>14.015.387</b>	<b>(448.299)</b>	<b>-3%</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>128.217</b>	<b>129.246</b>	<b>(1.029)</b>	<b>-1%</b>
Altri debiti finanziari a medio e lungo termine	10.933.018	11.266.352	(333.333)	-3%
<b>Indebitamento Finanziario Netto (m/l termine)</b>	<b>10.933.018</b>	<b>11.266.352</b>	<b>(333.333)</b>	<b>-3%</b>
Indebitamento (disponibilità) monetarie nette	(5.370.013)	(4.125.235)	(1.244.778)	30%
<b>Indebitamento Finanziario Netto (breve termine)</b>	<b>(5.370.013)</b>	<b>(4.125.235)</b>	<b>(1.244.778)</b>	<b>30%</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>5.563.005</b>	<b>7.141.116</b>	<b>(1.578.111)</b>	<b>-22%</b>
<b>FONTI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>19.258.310</b>	<b>21.285.749</b>	<b>(2.027.439)</b>	<b>-10%</b>

Il robusto taglio operato sulla linea di business del Food & Beverage non ha impattato sugli investimenti software, ha contenuto l'esposizione finanziaria e migliorato la disponibilità di cassa.

Gli investimenti sono ben coperti da fonti durevoli, secondo il postulato della corretta correlazione temporale fonti/impieghi.

- **Indebitamento Finanziario Netto**

È di seguito riportata la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2023 confrontata con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2022. Il miglioramento dell'IFN era appunto uno degli obiettivi della strategia di riduzione dell'attività di Food & Beverage.

<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>30/06/2023</b> <b>(dati in Euro)</b>	<b>31/12/2022</b> <b>(dati in Euro)</b>
A. Cassa	6.295.201	5.668.834
B. Altre disponibilità liquide	0	0
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1.500.000	1.500.000
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>7.795.201</b>	<b>7.168.834</b>
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	0	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.758.521)	(3.710.266)
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(2.758.521)</b>	<b>(3.710.266)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)</b>	<b>5.036.680</b>	<b>3.458.569</b>
K. Debiti bancari non correnti	(7.266.352)	(7.266.352)
L. Obbligazioni emesse	(3.333.334)	(3.333.334)
M Altri debiti non correnti	0	0
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>(10.599.685)</b>	<b>(10.599.685)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>(5.563.005)</b>	<b>(7.141.116)</b>

- **Principali Indici**

Di seguito vengono riportati i principali indici:

**INDICI DI REDDITIVITA'**

<b>ROE</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Variazione</b>
REDDITO NETTO/PATRIMONIO NETTO	4,00%	7,90%	-3,90%

<b>ROI</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Variazione</b>
EBIT/CAPITALE INVESTITO	4,72%	7,94%	-3,22%

<b>ROS</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Variazione</b>
EBIT/VENDITE	11,77%	5,43%	6,34%

Tutti gli indici mostrano concordemente la capacità del Gruppo di finanziare la propria attività e di produrre adeguati ricavi.

## ALTRE INFORMAZIONI

### INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

Nel corso del primo semestre 2023 non si sono verificate morti sul lavoro o infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale.

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

Il modello smart working, già adottato dal Gruppo dal 2019, rimane ampiamente utilizzato, senza che questo comporti una riduzione della 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, ha quasi integralmente accantonato gli utili conseguiti, così creando liquidità per la realizzazione di progetti di Ricerca & Sviluppo.

Nell'esercizio 2023 fino al 30 giugno 2023, il Gruppo ha destinato circa 740 mila euro a progetti di Ricerca & Sviluppo.

Questi progetti hanno dato luogo ai prodotti software e piattaforme di e-commerce che oggi rappresentano per il Gruppo concreti asset di mercato.

### **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**

L'innalzamento dei tassi registrato nel corso dell'esercizio ha impattato sul risultato netto. A seguito della quotazione, il Gruppo, per sostenere la crescita ha contratto debiti finanziari (tra breve e medio termine) per circa 15 milioni di euro. Seppure gli spread applicati siano estremamente contenuti, essendo i tassi di natura variabile, gli oneri finanziari complessivi sono cresciuti in misura non trascurabile, anche se ben assorbiti.

Al fine di scongiurare un deterioramento del risultato netto, il Gruppo, almeno finché i tassi resteranno così elevati, tenderà a ridurre l'indebitamento.

- **Contenziosi e altri rischi ed incertezze**

Le società del Gruppo non sono coinvolte in rilevanti contenziosi di natura legale e/o fiscale tali da poter incidere negativamente sui valori di bilancio.

## **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 INTRAGRUPPO E CON ENTITÀ CORRELATE AL GRUPPO**

Controparte	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.		138.514		9.138	1.981.711	285	9.138
Vantea Smart Academy S.r.l.		247	261.946			247	334.072
Paspartù S.r.l.		160.751		27.745	100.707	247	27.745
Menoo S.r.l.		285		3.939			
MQ Smart S.r.l.			868		3.750		
ESC 2 S.r.l.				129.811		34.569	95.923
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>299.797</b>	<b>262.814</b>	<b>170.633</b>	<b>2.086.168</b>	<b>35.348</b>	<b>466.878</b>

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante l'esercizio in esame tra la Capogruppo e le società controllate:

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante l'esercizio in esame tra la Capogruppo e le società controllate:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 334.072 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi e per la realizzazione dei prodotti software della Capogruppo.
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 95.923 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi e ha fatturato alla controllante i canoni di noleggio delle auto utilizzate dai dipendenti della Vantea Smart S.p.A. per Euro 6.930;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Vantea S.p.A. merce per Euro 9.138 (oltre IVA) per omaggi e rappresentanza;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Paspartu S.r.l. servizi di concierge per Euro 27.745 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 247 (oltre IVA) alla controllata Paspartu;
- Vantea Smart S.p.a. ha venduto licenze software per Euro 247 (oltre IVA) alla controllata Vantea Smart Academy S.r.l.;
- Vantea SMART S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 285 (oltre IVA) alla controllata Vantea S.p.A.;
- Vantea Smart S.p.A. ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 34.569 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Esc 2 S.r.l. a terzi:

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni tra le società controllate senza il coinvolgimento della Capogruppo:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata dalla Capogruppo) ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 25.162 verso la società sottoposta al controllo della controllante ESC2 S.r.l.;
- Paspartu ha venduto propri servizi alla controllate di Vantea SMART- per Euro 27.745;
- Vantea S.p.A. ha rivenduto merce alla propria controllata Menoo S.r.l. merce per Euro 1.728.491.

#### **AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI**

La Capogruppo alla data del 30 giugno 2023 possedeva n. 131.442 azioni proprie e alla data di redazione del presente documento possiede n. 100.031 azioni proprie.

Le società controllate non possiedono azioni della controllante così come la Capogruppo non detiene quote della propria 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 dal 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:**

- Via Durando 38 - 20124 Milano
- Centro Direzionale Isola F12 – 80143 Napoli
- Via Rodolfo Ludovici 3A – 67100 L'Aquila

• **Controllate:**

***Paspartu 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 F12 – 80143 Napoli

**EVENTI SIGNIFICATIVI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

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

Roma, 28 maggio 2023

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 Vegliani





**BILANCIO  
CONSOLIDATO  
INTERMEDIO**

**AL 30 GIUGNO 2023**

## SCHEMI DEL BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2023

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(importi in euro)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO		30.06.2023	31.12.2022
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	5.625	5.625
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I.	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
1)	Costi di impianto e di ampliamento	4.828	5.765
2)	Costi di sviluppo	9.960	12.120
3)	Diritti di brevetto ind.le e utilizz.ne opere d'ingegno	1.388.365	521.060
4)	Concessione, licenze, marchi e diritti simili	77.489	81.348
5)	Avviamento	2.170.304	2.325.954
6)	Immobilizzazioni in corso e acconti	5.369.110	5.379.054
7)	Altre	861.081	1.023.982
	<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>9.881.137</b>	<b>9.349.285</b>
II.	<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
1)	Terreni e fabbricati	-	-
2)	Impianti e macchinario	9.448	11.089
3)	Attrezzature industriali e commerciali	362.808	368.160
4)	Altri beni	126.933	138.068
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>499.188</b>	<b>517.317</b>
III.	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1)	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	-	0
b)	imprese collegate	-	0
c)	imprese controllanti	-	0
d)	imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	0
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	149.784	149.783
	<b>Totale crediti</b>	<b>149.784</b>	<b>149.783</b>
3)	Altri titoli	3.600	3.600
4)	Strumenti finanziari derivati attivi	-	-
	<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>168.384</b>	<b>168.384</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>10.548.709</b>	<b>10.034.986</b>

(importi in euro)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO ATTIVO		30.06.2023	31.12.2022
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
<b>I.</b>	<b>Rimanenze</b>		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	197.622	360.472
2)	Prodotti in corso di lavoraz.e semilavorati	-	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Prodotti finiti e merci	-	-
5)	Acconti	115.591	106.989
	<b>Totale rimanenze</b>	<b>313.214</b>	<b>467.461</b>
<b>II.</b>	<b>Crediti</b>		
1)	Verso clienti		
	entro 12 mesi	10.635.248	12.355.340
2)	Verso imprese controllate	-	-
3)	Verso imprese collegate	-	-
4)	Verso imprese controllanti	10.023	-
5)	Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
5) bis	Crediti tributari		
	entro 12 mesi	6.562.458	7.969.853
	oltre 12 mesi	-	-
5) ter	Imposte anticipate		
	entro 12 mesi	58.687	60.824
5) quater	Verso altri		
	entro 12 mesi	35.616	131.798
	oltre 12 mesi	-	-
	<b>Totale crediti</b>	<b>17.302.032</b>	<b>20.517.815</b>
<b>III.</b>	<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
1)	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
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	1.500.000
	<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.500.000</b>
<b>IV.</b>	<b>Disponibilità liquide</b>		
1)	Depositi bancari e postali	6.249.802	5.597.370
2)	Assegni	8.863	48.296
3)	Denaro e valori in cassa	36.536	23.168
	<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>6.295.201</b>	<b>5.668.834</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>25.410.447</b>	<b>28.154.111</b>
<b>D)</b>	<b>RATEI E RISCOнти ATTIVI</b>	<b>216.316</b>	<b>218.545</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>36.181.097</b>	<b>38.413.267</b>

**STATO PATRIMONIALE**

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>		<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
I.	Capitale	2.577.547	2.577.547
II.	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.067.730	7.067.730
III.	Riserve di rivalutazione	-	-
IV.	Riserva legale	256.571	236.081
V.	Riserve statutarie	-	-
VI.	Altre riserve distintamente indicate	-	-
	Riserve per finalità sociali	234.634	167.243
	Riserva utili da negoziazione azioni proprie	-	-
VII.	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-
VIII.	Utili (perdite) portati a nuovo	3.744.922	3.741.098
IX.	Utile (perdita) dell'esercizio	542.181	1.082.186
X.	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(856.498)	(856.498)
	<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>13.567.088</b>	<b>14.015.387</b>
	<i>Patrimonio di terzi</i>	-	-
	Capitale e riserve di terzi	121.906	115.737
	Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	6.311	13.509
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>13.695.305</b>	<b>14.144.633</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
2)	Per imposte anche differite	-	-
3)	Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
4)	Altri	4.470	2.338
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)</b>		<b>4.470</b>	<b>2.338</b>
<b>C)</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>688.594</b>	<b>622.553</b>

(importi in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PASSIVO</b>		<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>		
1)	Obbligazioni		
	entro 12 mesi	✔ 333.333	666.666
	oltre 12 mesi	✔ 3.333.334	3.333.334
2)	Obbligazioni convertibili	-	-
3)	Debiti verso soci per finanziamenti		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
4)	Debiti verso banche		
	entro 12 mesi	✔ 2.425.188	3.043.599
	oltre 12 mesi	✔ 7.266.352	7.266.352
5)	Debiti verso altri finanziatori		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	-	-
6)	Acconti		
	entro 12 mesi	✔ 13.058	-
	oltre 12 mesi	-	-
7)	Debiti verso fornitori		
	entro 12 mesi	✔ 2.966.374	4.437.472
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9)	Debiti verso imprese controllate	-	-
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	✔ 924.067	655.482
	oltre 12 mesi	✔ 2.504.628	2.852.695
13)	Debiti verso Ist. Prev. e Sicur.sociale		
	entro 12 mesi	✔ 144.304	254.751
	oltre 12 mesi	✔ -	-
14)	Altri debiti		
	entro 12 mesi	✔ 1.647.821	811.296
	oltre 12 mesi	✔ 37.666	33.750
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>		<b>21.596.123</b>	<b>23.355.398</b>
<b>E)</b>	<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	✔ <b>196.605</b>	<b>288.346</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>36.181.097</b>	<b>38.413.267</b>

(importi in euro)

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>		<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.721.494	30.253.052
2)	Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	197.622	0
3)	Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	740.180	664.866
5)	Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contrib. in conto esercizio		
a)	contributi in conto esercizio	256.341	0
b)	altri	308.718	162.367
	<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	<b>565.060</b>	<b>162.367</b>
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>9.224.356</b>	<b>31.080.285</b>
<b>B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6)	Per materie prime, sussid., consumo e merci	2.753.607	23.367.859
7)	Per servizi	1.300.222	1.629.666
8)	Per godimento di beni di terzi	128.991	125.084
9)	Per il personale		
a)	salari e stipendi	2.584.088	2.587.066
b)	oneri sociali	532.528	542.753
c)	trattamento di fine rapporto	156.727	175.832
d)	trattamento di quiescenza e simili	0	0
e)	altri costi	195.261	175.573
	<b>Totale costi per il personale</b>	<b>3.468.604</b>	<b>3.481.224</b>
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
a)	ammortamento immobilizzazioni immateriali	512.546	451.244
b)	ammortamento immobilizzazioni materiali	32.974	33.305
c)	altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d)	svalutazione dei crediti dell'attivo circolante e delle disp.tà liquide	0	84.219
	<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>545.519</b>	<b>568.768</b>
11)	Variazioni rimanenze di materie prime, sussid., di consumo e merci	0	(43.626)
12)	Accantonamenti per rischi	0	0
13)	Altri accantonamenti	0	0
14)	Oneri diversi di gestione	118.921	309.263
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>8.315.864</b>	<b>29.438.238</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DI PRODUZIONE (A-B)</b>		<b>908.492</b>	<b>1.642.047</b>

(importi in euro)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO		30.06.2023	30.06.2022
<b>C)</b>	<b>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	16.646	0
	<b>Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</b>	<b>16.646</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	0
	<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>16.646</b>	<b>0</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	176.193	151.160
	<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>176.193</b>	<b>151.160</b>
17-bis)	Utili e perdite su cambi	0	0
	<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(159.547)</b>	<b>(151.160)</b>
<b>D)</b>	<b>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>748.945</b>	<b>1.490.887</b>
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio		
a)	imposte correnti	200.452	497.191
b)	imposte relative a esercizi precedenti	0	0
c)	imposte anticipate e differite	0	0
		<b>200.452</b>	<b>497.191</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>548.493</b>	<b>993.696</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI</b>	<b>6.311</b>	<b>813</b>
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DEL GRUPPO</b>	<b>542.181</b>	<b>992.883</b>

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b> (importi in euro)	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>A. Flusso finanziario derivante dalla gestione reddituale</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	548.493	992.883
Imposte sul reddito	200.452	497.191
Interessi passivi/(interessi attivi)	159.547	151.160
(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>908.492</b>	<b>1.641.234</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Ammortamenti	545.519	484.549
Accantonamento TFR	156.727	175.832
Variazione netta Fondo rischi ed oneri	2.132	0
Acc.to Fondo svalutazione crediti	0	84.219
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>704.379</b>	<b>744.600</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	154.247	(8.396)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	1.720.091	(6.922.576)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali verso gruppo	(10.023)	0
Decremento/(incremento) dei crediti tributari	1.407.395	(2.874.399)
Decremento/(incremento) di altre attività	98.320	(3.852)
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	2.229	37.771
(Decremento)/incremento dei debiti verso fornitori	(1.471.099)	5.861.023
(Decremento)/incremento dei debiti commerciali verso gruppo	0	53.165
(Decremento)/incremento dei debiti tributari	(279.934)	(59.999)
(Decremento)/incremento altre passività	743.051	103.290
(Decremento)/incremento ratei e risconti passivi	(91.741)	(56.874)
Altre variazioni circolante	0	(50.000)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>2.272.537</b>	<b>(3.920.847)</b>
<b>Altre rettifiche:</b>		
Utilizzo Tfr	(90.686)	(330.538)
Utilizzo Fondo rischi	0	(133.009)
Interessi pagati	(159.547)	(151.160)
Altre variazioni	(990.481)	(328.468)
	<b>(1.240.715)</b>	<b>(943.175)</b>
<b>A - Flusso finanziario della gestione reddituale</b>	<b>2.644.693</b>	<b>(2.478.188)</b>

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

(Acquisti)/(incrementi)	▼	(1.044.397)	(949.733)
Vendite/decrementi			

*Immobilizzazioni materiali*

(Acquisti)/(incrementi)	▼	(14.845)	(3.633)
Vendite/decrementi			

*Immobilizzazioni finanziarie*

(Acquisti)/(incrementi)	▼	(0)	(40.565)
Vendite/decrementi		0	0

*Attività finanziarie non immobilizzate*

(Acquisti)/(incrementi)		0	(1.000.000)
Vendite/decrementi		0	0

<b>B - Flusso finanziario dell'attività d'investimento</b>	▼	<b>(1.059.243)</b>	<b>(1.993.931)</b>
--	---	--------------------	--------------------

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

Accensione finanziamenti		0	0
Rimborso finanziamenti		(333.333)	0

*Incremento (Decremento) debiti verso banche*

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		(949.575)	(61.503)
Accensione finanziamenti		0	0
Rimborso finanziamenti		331.163	272.273

*Incremento (Decremento) debiti verso soci*

Accensione finanziamenti			0
Rimborso finanziamenti		0	0

*Mezzi propri*

Aumento di capitale a pagamento	▼	0	(372.602)
Dividendi pagati		(7.339)	

<b>C - Flusso finanziario da attività di finanziamento</b>	▼	<b>(959.084)</b>	<b>(161.832)</b>
--	---	------------------	------------------

<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>		<b>626.366</b>	<b>(4.633.951)</b>
--	--	----------------	--------------------

<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>		<b>5.668.834</b>	<b>7.733.932</b>
---	--	------------------	------------------

<b>Disponibilità liquide al 30 giugno</b>		<b>6.295.201</b>	<b>3.099.981</b>
---	--	------------------	------------------

		<b>626.366</b>	<b>(4.633.951)</b>
--	--	----------------	--------------------

Roma, 28 settembre 2023

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 Vegliani  
Vantea SMART S.p.A

---

## **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2023**

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

Il bilancio consolidato intermedio di Gruppo al 30 giugno 2023 della VANTEA 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 2023 (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis del Codice Civile), comparato con lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2022;
- il conto economico consolidato per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023 (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 2022;
- il rendiconto finanziario consolidato per il periodo di sei mesi chiusi al 30 giugno 2023 (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 2022;
- 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

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 2023, 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 2023 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 nei periodi 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 edell'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 ognialtra 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 i 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 verifichino 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.

La sottoscrizione del Mini-Bond emesso dalla controllante Vantea SMART, nel precedente esercizio, è soggetta ai seguenti covenant:

PFN/MOL ≤						
2021	2022	2023	2024	2025	2026	ss.
2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50

PFN/PN ≤						
2021	2022	2023	2024	2025	2026	ss.
1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25

In tutti i semestri i covenant sono stati rispettati. Per l'esercizio intermedio 2023 i valori sono i seguenti:

LEVERAGE RATIO	PFN/MOL	2,22
GEARING RATIO	PFN/PN	0,41

Le Società del Gruppo non hanno altri 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 2023 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>	487.043	12.080.122
Dati individuali delle controllate	217.100	3.033.184
Elisione valore netto delle partecipazioni	0	(3.564.152)
Elisione margini infragruppo al netto dell'effetto fiscale	0	(24.152)
Avviamento	(155.650)	2.170.304
Interessenze di terzi	(6.311)	(128.217)
<b>Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza del Gruppo</b>	<b>542.181</b>	<b>13.567.088</b>

## COMMENTO ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

Pari a Euro 5.625 sono costituiti dal credito verso i Soci di minoranza delle controllate MQ Smart S.r.l. e Menoo S.r.l. per i decimi ancora da richiamare e versare.

#### IMMOBILIZZAZIONI

##### Immobilizzazioni immateriali

Le Immobilizzazioni immateriali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 9.881.137, risultano così composte:

Immobilizzazioni immateriali	Costo storico			Al 30.06.2023
	Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	
Costi di impianto e di ampliamento	20.602	421		21.023
Costi di sviluppo	471.600	0	0	471.600
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.368.941	1.053.999	0	2.422.940
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	228.713	0	0	228.713
Avviamento	2.948.107	0	0	2.948.107
Immobilizzazioni in corso e acconti	5.379.054	1.040.920	(1.050.864)	5.369.110
Altre	1.667.077	0	(78)	1.666.999
<b>Totale</b>	<b>12.084.095</b>	<b>2.095.340</b>	<b>(1.050.942)</b>	<b>13.128.492</b>

Immobilizzazioni immateriali	Fondo ammortamento			Al 30.06.2023
	Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	
Costi di impianto e di ampliamento	(14.837)	(1.358)	0	(16.195)
Costi di sviluppo	(459.480)	(2.160)	0	(461.640)
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	(847.880)	(186.694)	0	(1.034.575)
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	(147.365)	(3.860)	0	(151.224)
Avviamento	(622.153)	(155.650)		(777.803)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
Altre	(643.094)	(162.824)	0	(805.918)
<b>Totale</b>	<b>(2.198.022)</b>	<b>(512.546)</b>	<b>0</b>	<b>(3.247.355)</b>

Immobilizzazioni immateriali	Valore Netto	
	Al 31.12.2022	Al 30.06.2023
Costi di impianto e di ampliamento	5.765	4.829
Costi di sviluppo	12.120	9.960
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	521.060	1.388.364
Concessione, licenze, marchi e diritti simili	81.349	77.489
Avviamento	2.325.954	2.170.304
Immobilizzazioni in corso e acconti	5.379.054	5.369.110
Altre	1.023.983	861.081
<b>Totale</b>	<b>9.349.285</b>	<b>9.881.137</b>

In dettaglio:

- i costi di impianto ed ampliamento ammontano ad Euro 4.829 e sono riconducibili alle spese di costituzione societaria;
- i costi di sviluppo pari ad Euro 9.960 afferiscono ai costi sostenuti per lo sviluppo del CRM concierge;
- i diritti di brevetto industriale pari ad Euro 1.388.364 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. e i diritti sul software KubeX acquistato dalla Capogruppo nel secondo semestre 2022 e la cui commercializzazione è iniziata nel primo semestre 2023;
- le Concessioni, licenze, marchi e diritti e simili per Euro 77.489 si riferiscono alle licenze software ed ai marchi registrati di proprietà del Gruppo;
- l'Avviamento ammonta a Euro 2.170.304 ed è riferibile all'acquisizione del 90% della partecipazione nella Paspартu S.r.l. (avviamento sorto nel 2020, incrementato nel 2021 a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale ed ammortizzato in un periodo di 5 anni) e all'avviamento sorto a seguito dell'acquisto delle quote di ESC2 S.r.l. nell'esercizio 2021 e del 2022 (ed ammortizzato in un periodo di 10 anni) al netto degli ammortamenti come di seguito riepilogato:

Controllata	Anno formazione	Importo	Ammortamenti	Valore netto
Paspартu S.r.l.	2020	13.289	(9.303)	3.986
Paspартu S.r.l.	2021	99.000	(61.875)	37.125
Esc 2 S.r.l.	2021	2.807.868	(701.967)	2.105.901
Esc 2 S.r.l.	2022	27.950	(4.659)	23.291
<b>Totale</b>		<b>2.948.107</b>	<b>(777.804)</b>	<b>2.170.303</b>

In relazione alla voce principale, ESC 2 S.r.l., si è ritenuto di non dover procedere ad una svalutazione per quanto illustrato nello specifico paragrafo delle Immobilizzazioni Finanziarie;

- e immobilizzazioni in corso ammontano a Euro 5.369.110 e si riferiscono ai prodotti software in via di sviluppo. In particolare, al software gestionale ONE di Vantea SMART S.p.A. (progetto avviato nel 2017 che verrà proposto al mercato nel corso del 2023, 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. e al software di cybersecurity di Esc 2 S.r.l. come di seguito riepilogato oltre ai costi capitalizzati relativi al progetto relativo al Bando Accordi x l'Innovazione del MISE:

Immobilizzazioni in corso e acconti	31.12.2022	Incrementi	Decrementi	30.06.2023
Sistema gestionale ONE	1.973.964	56.230	0	2.030.194
Market-place digitale	1.670.159	44.266	0	1.714.425
App Concierge	595.936	65.484	0	661.421
Infosync	385.776	0	0	385.776
KUBEX	748.219	302.645	(1.050.864)	0
MISE	5.000	572.294	0	577.294
<b>Totale</b>	<b>5.379.054</b>	<b>1.040.920</b>	<b>(1.050.864)</b>	<b>5.369.110</b>

- le Altre immobilizzazioni pari ad Euro 861.081 si riferiscono prevalentemente ai costi di quotazione sostenuti nel 2021 dalla capogruppo per l'ammissione al mercato Euronext Growth Milan e ai costi sostenuti nel 2022 per l'emissione del Mini-Bond, ai costi di start-up della controllata Vantea S.p.A. relativi all'area commerciale e in relazione ai costi di logistica - la fase di start-up è stata necessaria per superare le forti barriere all'ingresso che proteggono il settore - ed ai costi sostenuti nel 2022 dalla Esc 2 S.r.l. per la partecipazione alla fiera internazionale della Cybersecurity di Norimberga parzialmente finanziato dal bando SIMEST.

#### Immobilizzazioni materiali

Le Immobilizzazioni materiali, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 499.188, risultano così composte:

Immobilizzazioni materiali	Costo storico			
	Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 30.06.2023
Terreni e fabbricati	0	0	0	0
Impianti e macchinario	24.032	0		24.032
Attrezzature industriali e commerciali	413.855	6.606	0	420.461
Altri beni	262.345	8.405	0	270.750
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>700.232</b>	<b>15.011</b>	<b>0</b>	<b>715.243</b>

Immobilizzazioni materiali	Fondo ammortamento			
	Al 31.12.2022	Incrementi	Decrementi	Al 30.06.2022
Terreni e fabbricati	0		0	0
Impianti e macchinario	(12.943)	(1.642)	0	(14.585)
Attrezzature industriali e commerciali	(45.695)	(11.958)	0	(57.653)
Altri beni	(124.444)	(19.374)	0	(143.818)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>(183.082)</b>	<b>(32.974)</b>	<b>0</b>	<b>(216.055)</b>

Immobilizzazioni materiali	Valore Netto	
	Al 31.12.2022	Al 30.06.2023
Terreni e fabbricati	0	0
Impianti e macchinario	11.089	9.447
Attrezzature industriali e commerciali	368.160	362.808
Altri beni	138.068	126.933
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>Totale</b>	<b>517.317</b>	<b>499.188</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 168.384 (Euro 168.384 nel precedente esercizio) e sono costituite da partecipazioni in altre imprese (Ascital S.c.a r.l. per Euro 15.000) e da crediti verso altri per Euro 149.784 e da altri titoli per Euro 3.600.

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

Crediti Immobilizzati	30.06.2023	31.12.2022	Variazione	Variazione %
Depositi cauzionali	43.055	43.055	0	0%
Altri crediti	106.729	106.729	0	0%
<b>Totale</b>	<b>149.783</b>	<b>149.783</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

### Valutazione delle immobilizzazioni

---

Al di là delle poste di minore rilevanza, meritano adeguate considerazioni i seguenti investimenti:

- **partecipazione di ESC 2 S.r.l.:** valore di carico (costo di acquisto e oneri accessori) pari ad Euro 2.318.957, patrimonio netto alla data di acquisizione negativo per Euro 488.911 e avviamento pari ad Euro 2.807.868 da ammortizzare in 10 anni (quota annua ammortamento Euro 208.787), con due quote già ammortizzate alla chiusura dell'esercizio.  
La società ha subito una profonda ristrutturazione per adeguare il modello organizzativo a quello del Gruppo. Il percorso ha fatto emergere una serie di costi fuori mercato e fuori controllo. Costi che, isolati, hanno portato al miglioramento dei margini.  
Nel corso del 2023, i costi superflui verranno eliminati e la ristrutturazione si considererà conclusa, anche per il consolidamento del debito fiscale.  
Oltre all'accantonamento stanziato in Vantea SMART S.p.A. a copertura del ripristino del Patrimonio Netto in ESC 2 S.r.l., non si ritiene di operare rettifiche di valore, essendo trascorsi soltanto 18 mesi dall'acquisizione ed essendo in dirittura d'arrivo la conclusione del processo di ristrutturazione.
- **partecipazione di Vantea S.p.A.:** assorbe il brevetto industriale, capitalizzato al netto degli ammortamenti ad Euro 48.132 e la piattaforma software ancora in fase di sviluppo che, alla chiusura dell'esercizio, riporta un valore di Euro 1.701.939. Considerando il valore di carico pari ad Euro 1.000.000 ed il patrimonio netto pari ad Euro 2.637.443, considerando il trend di crescita dei ricavi e dei margini evidenziato con costanza negli ultimi anni, non si pone un rischio di perdita di valore;
- **piattaforma software SuiteX:** in corso di sviluppo da quattro anni, accumula alla chiusura del semestre una capitalizzazione di Euro 2.030.194. 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 successivo esercizio, quando avrà accumulato una capitalizzazione di circa poco più di 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.
- **partecipazione di Paspартu S.r.l.:** assorbe la piattaforma software, ancora in corso di sviluppo da un anno, accumula alla chiusura dell'esercizio una capitalizzazione di Euro 509.266. 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 1.002.115, considerando che il progetto è ancora in fase di start-up, si ritiene non sussistere un rischio di perdita di valore;
- **partecipazione di Ascital S.c.a.r.l.:** ammonta ad Euro 15.000 e si riferisce ad un consorzio per la partecipazione a gare IT. Le quote del consorzio sono già state oggetto di numerose compravendite a valore nominale, si ritiene non sussistere un rischio di perdita di valore;
- **depositi cauzionali:** pari ad euro 149.783, sono crediti nei confronti di soggetti multinazionali di elevato rating finanziario a fronte dei quali si ritiene non sussistere un rischio di perdita di valore.

## ATTIVO CIRCOLANTE

### Rimanenze

Sono riferite prevalentemente alla controllata Vantea S.p.A. e si riferiscono per Euro 197.622 alle giacenze di prodotti freschi e congelati e per Euro 115.591 ad acconti versati.

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

Ammontano complessivamente ad 17.302.033 (Euro 20.517.815 nel precedente esercizio). Di seguito sono riportate le variazioni nelle singole voci suddivise per scadenza:

Descrizione	30.06.2023			31.12.2022			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Crediti verso clienti	10.635.248	0	10.635.248	12.355.340	0	12.355.340	(1.720.091)
Crediti verso controllanti	10.023	0	10.023	0	0	0	10.023
Crediti tributari	6.562.458	0	6.562.458	7.969.853	0	7.969.853	(1.407.395)
Imposte anticipate	58.687	0	58.688	60.824	0	60.824	(2.137)
Crediti verso altri	35.616	0	35.616	131.798	0	131.798	(96.182)
<b>Totale</b>	<b>17.302.032</b>	<b>0</b>	<b>17.302.033</b>	<b>20.517.815</b>	<b>0</b>	<b>20.517.815</b>	<b>(3.215.782)</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 152.089 che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

Fondo svalutazione crediti	31.12.2022	Incrementi	Decrementi	30.06.2023
Fondo svalutazione crediti	270.976	0	(118.887)	152.089
<b>Totale</b>	<b>270.976</b>	<b>0</b>	<b>(118.887)</b>	<b>152.089</b>

Il fondo svalutazione crediti è stato rilevato sulla base di un attento esame di tutte le posizioni creditorie in essere e rappresenta la migliore stima predisposta dagli amministratori, tenuto conto delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di inesigibilità dei crediti.

## Crediti tributari

I crediti tributari pari ad Euro 6.562.458 sono composti prevalentemente dall'Iva di Gruppo:

Crediti tributari	30.06.2023	31.12.2022	Variazione	Variazione %
Crediti Iva	4.953.542	6.003.102	(1.049.560)	-17%
Crediti d'imposta	939.033	1.282.300	(343.267)	-27%
Altri crediti tributari	489.945	489.945	0	0%
Crediti Ires	4.588	4.588	0	0%
Crediti Irap	2.699	2.699	0	0%
Crediti per ritenute	172.651	187.219	(14.568)	-8%
<b>Totale</b>	<b>6.562.458</b>	<b>7.969.853</b>	<b>(1.407.395)</b>	<b>-18%</b>

I crediti d'imposta si riferiscono principalmente a programmi di R&S per Euro 259.733, all'IPO di Vantea SMART S.p.A. per Euro 55.985, alla Formazione 4.0 per Euro 250.000.

## Imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate complessivamente pari ad Euro 58.687 si riferiscono ad accantonamenti a fondo rischi non deducibili.

Non risultano iscritte imposte anticipate su perdite fiscali.

### Crediti verso altri

I crediti verso altri complessivamente pari ad Euro 35.616.

La ripartizione dei crediti al 30 giugno 2023 secondo l'area geografica è riportata nella tabella seguente (articolo 2427, comma 1, n.6, codice civile):

Descrizione	Italia	Estero	Totale
Crediti verso clienti	10.635.248	0	10.635.248
Crediti verso controllanti	10.023	0	10.023
Crediti tributari	6.562.458	0	6.562.458
Imposte anticipate	58.687	0	58.687
Crediti verso altri	35.616	0	35.616
<b>Totale crediti</b>	<b>17.302.032</b>	<b>0</b>	<b>17.302.032</b>

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

La voce, pari ad Euro 1.500.000, rappresenta una gestione patrimoniale a basso rischio che alla chiusura del semestre presenta una perdita inferiore al 3%.

Considerando il particolare momento storico, considerando che alla data di redazione della presente nota la gestione presenta già guadagni pari a 6.695 e cedole da incassare nel secondo semestre per oltre 16.000 Euro, i valori iniziali saranno sostanzialmente ripristinati, si considera non opportuno operare rettifiche di valore.

### Disponibilità liquide

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Disponibilità liquide	30.06.2023	31.12.2022	Variazione	Variazione %
Depositi bancari e postali	6.249.802	5.597.370	652.432	12%
Assegni	8.863	48.296	(39.433)	-82%
Denaro e valori in cassa	36.536	23.168	13.368	58%
<b>Totale</b>	<b>6.295.201</b>	<b>5.668.834</b>	<b>626.366</b>	<b>11%</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	30.06.2023	31.12.2022	Variazione	Variazione %
Ratei attivi	11.250	0	11.250	0%
Risconti attivi	205.066	218.545	(13.479)	-6%
<b>Totale</b>	<b>216.316</b>	<b>218.545</b>	<b>(2.229)</b>	<b>-1%</b>

di cui entro 12 mesi	156.415	115.875
di cui oltre 12 mesi	59.901	102.670
<b>Totale</b>	<b>216.316</b>	<b>218.545</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.

## 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 31.12.2021</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	1.062.711	(1.641.230)		(372.602)
Risultato dell'esercizio corrente						1.082.186		1.082.186
Aumento capitale sociale	77.433	1.626.088						1.703.521
Utilizzo altre riserve				(169.839)				(169.839)
Altre variazioni								0
Acquisto azioni proprie							(512.144)	(512.144)
Variazione area consolidamento								0
<b>Situazione al 31.12.2022</b>	<b>2.577.547</b>	<b>7.067.730</b>	<b>236.082</b>	<b>167.243</b>	<b>3.741.098</b>	<b>1.082.186</b>	<b>(856.498)</b>	<b>14.015.386</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio			20.490	81.956	514.031	(1.082.186)		(465.709)
Risultato dell'esercizio corrente						542.181		542.181
Aumento capitale sociale								0
Utilizzo altre riserve					(510.206)			(510.206)
Altre variazioni				(14.565)				(14.565)
Acquisto azioni proprie								0
Variazione area consolidamento								0
<b>Situazione al 30.06.2023</b>	<b>2.577.547</b>	<b>7.067.730</b>	<b>256.572</b>	<b>234.634</b>	<b>3.744.922</b>	<b>542.181</b>	<b>(856.498)</b>	<b>13.567.088</b>

<b>Situazione al 31.12.2021</b>	<b>107.943</b>	<b>295</b>	<b>12.392.503</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	295	(295)	(372.602)
Risultato dell'esercizio corrente		13.509	1.095.695
Aumento capitale sociale			1.703.521
Utilizzo altre riserve			(169.839)
Altre variazioni			0
Acquisto azioni proprie			(512.144)
Variazione area consolidamento	7.500		7.500
<b>Situazione al 31.12.2022</b>	<b>115.738</b>	<b>13.509</b>	<b>14.144.632</b>
Destinazione del risultato dell'esercizio	6.170	(13.509)	(473.048)
Risultato dell'esercizio corrente		6.311	548.492
Aumento capitale sociale			0
Utilizzo altre riserve			(510.206)
Altre variazioni			(14.565)
Acquisto azioni proprie			0
Variazione area consolidamento			(0)
<b>Situazione al 30.06.2023</b>	<b>121.908</b>	<b>6.311</b>	<b>13.695.305</b>

La riserva legale corrisponde a quella della Capogruppo si è incrementata a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio.

Gli utili a nuovo si incrementano a seguito della delibera di destinazione del risultato del precedente esercizio.

La riserva negativa azioni proprie è stata istituita a seguito dell'acquisto di n 131.442 azioni proprie da parte della Capogruppo rappresentative del 1,02% dell'intero capitale sociale.

Il capitale e le riserva di terzi rappresentano le interessenze dei soci di minoranza della controllata Paspартu 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	2.577.547	7.067.730	256.571	234.634	3.744.922	542.181	-856.498	13.567.088
Possibilità di utilizzazione	B	B	B	A - B - C	A - B - C	A - B - C	B	
Quota disponibile	2.577.547	7.067.730	256.571	234.634	3.744.922	542.181	-856.498	13.567.088
Di cui quota non distribuibile	2.577.547	7.067.730	256.571	0	0	0	-856.498	9.045.350
Di cui quota distribuibile	0	0	0	234.634	3.744.922	542.181	0	4.521.737
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	510.206	615.017	0	0
Per altre ragioni	0	0	0	198.289	0	0	0	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 il Gruppo non è coinvolto 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 622.553 e rappresenta l'effettivo debito delle Società del Gruppo al 30 giugno 2023 verso i dipendenti in forza a tale data. Presenta la seguente movimentazione:

Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	31.12.2022	Incrementi	Decrementi	30.06.2023
Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	622.553	156.727	(90.686)	688.594
<b>Totale</b>	<b>622.553</b>	<b>156.727</b>	<b>(90.686)</b>	<b>688.594</b>

I decrementi dell'esercizio derivano per Euro 156.727 dalla liquidazione del TFR per cessazioni di rapporto o per anticipazioni concesse ai dipendenti.

## DEBITI

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

Descrizione	30.06.2023			31.12.2022			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Debiti per obbligazioni emesse	333.333	3.333.334	3.666.667	666.666	3.333.334	4.000.000	333.333
Debiti verso banche	2.425.188	7.266.352	9.691.539	3.043.599	7.266.352	10.309.951	618.412
Acconti	13.058	0	13.058	0	0	0	(13.058)
Debiti verso fornitori	2.966.374	0	2.966.374	4.437.472	0	4.437.472	1.471.099
Debiti tributari	924.067	2.504.628	3.428.695	655.482	2.852.695	3.508.177	79.482
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	144.304	0	144.304	254.751	0	254.751	110.447
Altri debiti	1.647.821	37.666	1.685.487	811.296	33.750	845.046	(840.440)
<b>Totale</b>	<b>8.454.145</b>	<b>13.141.979</b>	<b>21.596.123</b>	<b>9.869.267</b>	<b>13.486.131</b>	<b>23.355.398</b>	<b>1.759.275</b>

La somma si compone di debiti esigibili entro l'esercizio successivo per Euro 8.454.145 e debiti esigibili oltre l'esercizio successivo per ad Euro 13.141.979.

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 della controllata ESC 2 S.r.l.

I debiti per obbligazioni emesse sono pari ad Euro 3.666.667 ed hanno subito la seguente movimentazione:

Debiti per obbligazioni	31.12.2022	Incrementi	Decrementi	30.06.2023
Obbligazioni	4.000.000	0	(333.333)	3.666.667
<b>Totale</b>	<b>4.000.000</b>	<b>0</b>	<b>(333.333)</b>	<b>3.666.667</b>

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

Debiti per obbligazioni	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale	di cui oltre 5 anni
Obbligazioni	333.333	3.333.334	3.666.667	0
<b>Totale</b>	<b>333.333</b>	<b>3.333.334</b>	<b>3.666.667</b>	<b>0</b>

Il Prestito Obbligazionario ha una durata di 7 anni, è di tipo amortising con un periodo di preammortamento di 12 mesi. Le obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo lordo pari al 2,85%, da liquidarsi in via posticipata con rate semestrali.

I debiti verso banche per mutui chirografari ed altri finanziamenti sottoscritti sono pari ad Euro 9.691.539 ed hanno subito la seguente movimentazione:

Debiti verso banche	31.12.2022	Incrementi	Decrementi	30.06.2023
Banca di Piacenza	154.683	0	(77.042)	77.641
MPS	530.719	0	(126.065)	404.654
MPS	2.000.000	0	(0)	2.000.000
BNL	1.000.000	0	(111.045)	888.955
MPS	4.000.000	0	0	4.000.000
MPS	864.451		(784.590)	79.861
UNICREDIT	439.088	595.349		1.034.438
BNL	521.555		(98.008)	423.547
Borsa del Credito	446.581		0	446.581
Banca Progetto	315.678		0	315.678
Banca del Fucino	37.197		(17.012)	20.186
<b>Totale</b>	<b>10.309.951</b>	<b>595.349</b>	<b>(1.213.762)</b>	<b>9.691.539</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
Banca di Piacenza	77.641	0	77.641	0
MPS	126.887	277.766	404.654	0
MPS	124.756	1.875.244	2.000.000	0
BNL	111.178	777.777	888.955	0
MPS	166.255	3.833.745	4.000.000	0
MPS	79.861	0	79.861	0
UNICREDIT	1.034.438	0	1.034.438	0
BNL	423.547	0	423.547	0
Borsa del Credito	105.530	341.051	446.581	0
Banca Progetto	157.816	157.862	315.678	0
Banca del Fucino	17.280	2.906	20.186	0
<b>Totale</b>	<b>2.425.187</b>	<b>7.266.352</b>	<b>9.691.539</b>	<b>0</b>

Il relativo debito oltre i 5 anni è pari ad Euro 0.

I debiti verso fornitori complessivamente pari ad Euro 2.966.374 (Euro 4.437.472 nel precedente esercizio), 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 significativo decremento soprattutto se rapportato all'aumento degli acquisti.

I debiti tributari pari ad 3.428.695 sono così costituiti:

Debiti tributari	30.06.2023			31.12.2022			Variazione su totale
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	TOTALE	
Debiti Ires	642.574	194.041	836.615	450.569	194.041	644.610	(192.005)
Debiti Irap	53.439		53.439	34.950		34.950	(18.490)
Debiti Irpef	46.727	836.640	883.368	20.760	836.640	857.400	(25.968)
Debiti Iva	42.618	827.694	870.312	3.485	827.694	831.179	(39.133)
Imposta sostitutiva TFR	41		41	2.184		2.184	2.143
Altri debiti	138.668	646.253	784.921	143.008	994.320	1.137.328	352.407
<b>Totale</b>	<b>924.067</b>	<b>2.504.628</b>	<b>3.428.695</b>	<b>655.482</b>	<b>2.852.695</b>	<b>3.508.177</b>	<b>1.807.160</b>

I debiti per ritenute risultano alla data della presente interamente versati mentre i debiti per le imposte dirette, al netto degli acconti, saranno versati alle ordinarie scadenze. I debiti IVA si riferiscono al debito verso l'erario della controllata Esc2 S.r.l.

I Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale pari ad Euro 144.305 sono così composti:

Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	30.06.2023	31.12.2022	Variazione	Variazione %
Inps	69.281	193.877	(124.596)	-64%
Inail	12.945	5.675	7.270	128%
Enti complementari	61.899	55.019	6.879	13%
Altre trattenute	180	180	0	0%
<b>Totale</b>	<b>144.305</b>	<b>254.751</b>	<b>(110.446)</b>	<b>-43%</b>

I debiti sopra riportati risultano, alla data della presente, quasi interamente versati.

Gli altri debiti per Euro 1.685.487 sono così composti:

Altri debiti	30.06.2023	31.12.2022	Variazione	Variazione %
Dipendenti per retribuzioni	560.312	354.644	205.668	58%
Dipendenti per ferie e permessi da liquidare	461.169	343.731	117.438	34%
Debiti verso Lazio Innova	91.625	91.625	0	0%
Debiti per cauzioni	15.522	15.677	(155)	-1%
Carta di credito	2.275	1.849	426	23%
Altri debiti	554.584	37.520	517.064	1378%
<b>Totale entro 12 mesi</b>	<b>1.685.487</b>	<b>845.046</b>	<b>840.441</b>	<b>99%</b>

#### Suddivisione dei debiti per area geografica

Descrizione	Italia	Estero	Totale
Debiti per obbligazioni emesse	3.666.667	0	3.666.667
Debiti verso banche	9.691.539	0	9.691.539
Acconti	13.058	0	13.058
Debiti verso fornitori	2.541.097	425.276	2.966.374
Debiti tributari	3.428.695	0	3.428.695
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	144.304	0	144.304
Altri debiti	1.685.487	0	1.685.487
<b>Totale</b>	<b>21.170.847</b>	<b>425.276</b>	<b>21.596.123</b>

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

Non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

#### 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	30.06.2023	31.12.2022	Variazione	Variazione %
Ratei passivi	0	20.286	(20.286)	-100%
Risconti passivi	196.605	268.060	(71.455)	-27%
<b>Totale</b>	<b>196.605</b>	<b>288.346</b>	<b>(91.741)</b>	<b>-32%</b>
di cui entro 12 mesi	115.739	288.345		
di cui oltre 12 mesi	80.865	0		
<b>Totale</b>	<b>196.605</b>	<b>288.345</b>		

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

I risconti passivi si riferiscono principalmente a ricavi, per credito di imposta sorti sulle spese di quotazione, registrati nel corso del 2023 ma di competenza di periodi successivi

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

I rischi, gli impegni e le garanzie ammontano ad Euro 9.900.000 (importo garantito Euro 4.754.969) 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

Come illustrato in precedenza, l'azienda, per fattori sia esterni che interni, ha deciso di ridurre drasticamente le risorse destinate al mercato del Food & Beverage, preferendo mantenere ed incrementare gli investimenti negli asset tecnologici.

Ciò ha comportato una drastica riduzione dei ricavi legati alla distribuzione, anche se il dato appare decisamente meno rilevante se confrontato con il secondo semestre dell'anno 2022, quando si è attuato il cambio di strategia.

Il valore della produzione, sintetizzato nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passa da Euro 31.080.285 del primo semestre del 2022 ad Euro 9.224.356 del relativo semestre del 2023

Valore della produzione	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.721.494	30.253.052	(22.531.558)	-74%
Variazione delle rimanenze	197.622	0	197.622	100%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	740.180	664.866	75.314	11%
Altri ricavi e proventi	565.060	162.367	402.693	248%
<b>Totale</b>	<b>9.224.356</b>	<b>31.080.285</b>	<b>(21.855.929)</b>	<b>-70%</b>

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per settore	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Cessione beni e prestazione servizi F&B	2.713.549	24.913.573	(22.200.024)	-89%
Cessione beni e prestazione servizi Cybersecurity	4.435.062	4.820.810	(385.748)	-8%
Ricavi Concierge	572.884	518.669	54.215	10%
<b>Totale</b>	<b>7.721.494</b>	<b>30.253.052</b>	<b>(22.531.558)</b>	<b>-74%</b>

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

Ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Italia	7.721.494	30.253.052	(22.531.558)	-74%
Estero	0	0	0	100%
<b>Totale</b>	<b>7.721.494</b>	<b>30.253.052</b>	<b>(22.531.558)</b>	<b>-74%</b>

#### Variazione delle rimanenze

Variazione delle rimanenze	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Merci	197.622	0	197.622	0%
<b>Totale</b>	<b>197.622</b>	<b>0</b>	<b>197.622</b>	<b>0%</b>

#### Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Pari ad Euro 740.180, sono connessi allo sviluppo dei seguenti progetti da parte delle società del Gruppo:

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Sistema gestionale SUITEX	55.000	233.346	(178.346)	-76%
Market-place digitale	44.266	200.123	(155.857)	-78%
KUBEX	3.135	0	3.135	100%
Cyberlens	572.294	0	572.294	100%
App Concierge	65.484	136.397	(70.913)	-52%
Infosync	0	95.000	(95.000)	-100%
<b>Totale</b>	<b>740.180</b>	<b>664.866</b>	<b>75.314</b>	<b>11%</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 565.058 sono composti da:

Altri ricavi e proventi	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Sopravvenienze attive	269.944	51.853	218.091	421%
Contributi crediti d'imposta	37.338	66.213	(28.875)	-44%
Autoconsumo	0	31.625	(31.625)	-100%
Contributi in conto esercizio	256.341	11.250	245.091	100%
Rimborsi vari	744	0	744	100%
Altri ricavi e proventi	692	1.426	(734)	-51%
<b>Totale</b>	<b>565.059</b>	<b>162.367</b>	<b>402.692</b>	<b>248%</b>

I contributi in conto esercizio per Euro 256.341 sono relativi a contributi per la formazione del personale di competenza dell'esercizio 2023 e per contributi alla ricerca e sviluppo.

Le sopravvenienze attive dell'esercizio 2023 derivano principalmente da rettifiche contabili.

### COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione, sintetizzati nelle tabelle sottostanti per le classi principali, passano da Euro del 8.315.864 al 30 giugno 2023 ad Euro 29.438.238 al 30 giugno 2022, facendo registrare un decremento di Euro 21.122.374 principalmente per effetto del decremento dell'attività F&B della controllata Vantea S.p.A.:

Costi della produzione	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2.753.607	23.367.859	(20.614.252)	-88%
Costi per servizi	1.300.222	1.629.666	(329.444)	-20%
Costi per godimento di beni di terzi	128.991	125.084	3.907	3%
Costi per il personale	3.468.604	3.481.224	(12.620)	0%
Ammortamenti e svalutazioni	545.519	568.768	(23.249)	-4%
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	(43.626)	43.626	-100%
Oneri diversi di gestione	118.921	309.263	(190.342)	-62%
<b>Totale</b>	<b>8.315.864</b>	<b>29.438.238</b>	<b>(21.122.374)</b>	<b>-72%</b>

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

### Materie prime, sussidiarie di consumo e merci

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Acquisti merci F&B (per distribuzione)	661.786	20.069.811	(19.408.024)	-97%
Acquisti merci F&B (ittica)	1.563.664	2.174.224	(610.561)	-28%
Acquisti merci F&B (pellet)	0	324.389	(324.389)	-100%
Acquisti merci F&B (per riassegnazione)	0	317.603	(317.603)	-100%
Acquisto merci Cyber Security	87.852	248.712	(160.860)	-65%
Acquisti merci F&B (cosmetica)	118.450	68.723	49.726	72%
Acquisti merci F&B (beverage)	230.263	62.769	167.494	267%
Trasporto su acquisti	63.629	36.140	27.489	76%
Acquisto merci per autoconsumo	0	31.625	(31.625)	-100%
Carburanti e lubrificanti	15.958	17.384	(1.426)	-8%
Beni costo unitario non superiore a Euro 516,46	7.067	8.039	(972)	-12%
Acquisto materiali COVID	4.428	7.480	(3.053)	-41%
Cancelleria	408	960	(552)	-57%
Altri acquisti	102	0	102	100%
<b>Totale</b>	<b>2.753.607</b>	<b>23.367.859</b>	<b>(20.614.252)</b>	<b>-88%</b>

Gli acquisti di materie prime, sussidiarie di consumo e merci sono pari a Euro 2.753.607 e si riferiscono prevalentemente all'acquisto di merce destinata alla rivendita per l'attività di F&B. Il decremento è strettamente legato a quello dei ricavi.

## Servizi

Costi per servizi	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Servizi di Concierge	540.101	485.299	54.802	11%
Lavorazioni di terzi (Cybersecurity)	110.046	265.456	(155.410)	-59%
Consulenze commerciali (F&B)	47.181	149.110	(101.929)	-68%
Servizi logistici	248	114.780	(114.532)	-100%
Personale distaccato (Cybersecurity)	17.165	99.974	(82.809)	-83%
Spese quotazione	55.968	66.655	(10.687)	-16%
Servizi amministrativi	100.276	61.798	38.478	62%
Consulenze commerciali (Cybersecurity)	52.428	59.304	(6.876)	-12%
Costi sviluppo piattaforma distribuzione	11.010	50.000	(38.990)	-78%
Servizi Internet	42.309	43.076	(767)	-2%
Compensi Amministratori	81.062	31.200	49.862	160%
Compensi sindaci/professionisti	17.612	17.560	52	0%
Spese telefoniche	13.896	16.429	(2.533)	-15%
Consuelnze HR	15.600	15.600	0	0%
Altre spese di rappresentanza	14.835	15.470	(635)	-4%
Oneri bancari	41.172	13.676	2.897)	-21%
Energia elettrica	10.149	11.942	(9.140)	-77%
Spese di pulizia	10.779	10.811	(8.009)	-74%
Ricerca, addestramento e formazione	2.802	10.255	(7.453)	-73%
Licenze software	27.327	8.998	18.329	204%
Spese trasferta dipendenti	1.612	8.704	(7.092)	-81%
Formalità amministrative	2.582	5.721	(3.139)	-55%
Spese per R&S	0	5.000	(5.000)	-100%
Spese legali e notarili	22.661	4.236	18.425	435%
Assicurazioni	18.187	3.422	14.765	431%
Sicurezza sul lavoro	3.794	1.224	2.570	210%
Smaltimento rifiuti	95	88	7	7%
Altri costi per servizi	39.326	53.878	(14.552)	-27%
<b>Totale</b>	<b>1.300.221</b>	<b>1.629.666</b>	<b>(375.163)</b>	<b>-23%</b>

I costi per servizi passano da Euro 1.629.66 del 30 giugno 2022 ad Euro 1.300.221 del 30 giugno 2023, con un

decremento di Euro 375.163, dovuto prevalentemente ad un decremento dei servizi connessi all'attività della controllata Vantea S.p.A.

Prosegue invece il decremento dell'utilizzo di servi di terzi nelle attività di Cybersecurity a vantaggio dell'utilizzo del personale interno.

### Godimento beni di terzi

I Costi per il godimento dei beni di terzi ammontano a complessivi Euro 128.991 e si riferiscono:

Costi per godimento di beni di terzi	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Fitti passivi (beni immobili)	74.476	62.228	12.248	20%
Noleggio autovetture	33.684	46.653	(12.969)	-28%
Noleggio beni	8.387	8.773	(386)	-4%
Fitti passivi (spese condominiali)	10.161	6.200	3.961	64%
Canone noleggio stampanti	2.042	1.230	812	66%
Noleggio attrezzature	242	0	242	100%
<b>Totale</b>	<b>128.991</b>	<b>125.084</b>	<b>3.907</b>	<b>3%</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 3.481.224 del 30 giugno 2022 ad Euro 3.468.604 del 30 giugno 2023 con un decremento di Euro 12.619 connesso all'efficientamento delle risorse umane tra i due esercizi:

Costi per il personale	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Salari e stipendi	2.584.088	2.587.066	(2.978)	0%
Oneri sociali	532.528	542.753	(10.225)	-2%
Trattamento di fine rapporto	156.727	175.832	(19.105)	-11%
Altri costi	195.261	175.573	19.688	11%
<b>Totale</b>	<b>3.468.604</b>	<b>3.481.224</b>	<b>(12.619)</b>	<b>0%</b>

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

Numero dipendenti	30.06.2023	30.06.2022	Variazione
Dirigenti	0	0	0
Quadri	13	13	0
Impiegati	148	144	4
Operai	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>161</b>	<b>157</b>	<b>4</b>

### Ammortamenti e svalutazioni

<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	512.546	451.244	61.302	14%
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	32.974	33.305	(332)	-1%
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	84.219	(84.219)	-100%
<b>Totale</b>	<b>545.519</b>	<b>568.768</b>	<b>(23.249)</b>	<b>-4%</b>

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni ammontano nel complesso ad Euro 545.519 e si riferiscono per Euro 512.546 alle immobilizzazioni immateriali e per Euro 32.974 alle immobilizzazioni materiali.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali include per Euro 13.704 l'ammortamento dell'avviamento rilevato in sede di consolidamento della controllata Paspартu S.r.l. e Euro 141.947 l'ammortamento dell'avviamento rilevato in sede di consolidamento della controllata ESC2 S.r.l.

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

#### **Accantonamento per rischi**

Pari ad Euro 0 (come nel precedente esercizio) 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 118.921, si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive e contributi associativi presso enti.

<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variazione %</b>
Sopravvenienze passive	64.482	105.339	(40.857)	-39%
Quote associative	9.804	23.224	(13.420)	-58%
Imposte di bollo	2.842	3.779	(937)	-25%
Omaggi a clienti (beni prodotti da terzi)	0	2.968	(2.968)	-100%
Imposta di registro	1.695	2.848	(1.153)	-40%
Multe e ammende	6.739	2.845	3.894	137%
Diritti camerali	0	2.650	(2.650)	-100%
Tasse di concessione governativa	2.169	2.596	(427)	-16%
Arrotondamenti passivi	298	1.585	(1.287)	-81%
Penali	7.340	0	7.340	100%
Minulvalenze su titoli	22.469	0	22.469	100%
Altre spese	1.082	161.429	(160.347)	-99%
<b>Totale</b>	<b>118.921</b>	<b>309.263</b>	<b>(190.342)</b>	<b>-62%</b>

In particolare, le sopravvenienze passive si riferiscono a rettifiche contabili per errori degli anni precedenti.

#### **PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**

##### **Proventi finanziari**

I proventi finanziari passano da Euro 0 del 30 giugno 2022 e Euro 16.646 del 30 giugno 2023.

##### **Oneri finanziari**

Gli oneri finanziari passano da Euro 151.160 del 30 giugno 2022 ad Euro 176.193 del 30 giugno 2023 a seguito

---

della maggiore esposizione verso il Sistema bancario per finanziamenti a medio lungo termine.

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

Le imposte sono accantonate 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 200.452, è così composta:

#### Fiscalità differita / anticipata

Imposte sul reddito dell'esercizio	30.06.2023	30.06.2022	Variazione	Variazione %
Ires	192.005	413.545	(221.540)	-54%
Irap	8.447	83.646	(75.199)	-90%
<b>Imposte correnti</b>	<b>200.452</b>	<b>497.191</b>	<b>(296.739)</b>	<b>-60%</b>
Imposte relative a esercizi precedenti	0	0	0	0%
Imposte anticipate	0	0	0	0%
<b>Totale</b>	<b>200.452</b>	<b>497.191</b>	<b>(296.739)</b>	<b>-60%</b>

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 ad amministratori ,sindaci e revisori e impegni assunti per loro conto

Compensi	30.06.2023	30.06.2022	Variazione
Organo Amministrativo	81.062	106.200	- 25.138
Collegio sindacale	17.612	17.560	52
Società di revisione	14.000	14.000	-
<b>Totale</b>	<b>112.673</b>	<b>137.760</b>	<b>- 25.087</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 al 30 giugno 2023.

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

Le società del Gruppo non hanno in essere significativi crediti e debiti espressi in moneta diversa dall'euro.

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

Le società del Gruppo non hanno 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 appostamenti di debiti per imposte tributarie sulla controllata Esc 2 S.r.l. non rilevate nei precedenti esercizi.

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

Non sussistono.

#### **OPERAZIONI INTRAGRUPO E CON ENTITÀ CORRELATE AL GRUPPO**

Controparte	Rimanenze (lavori in corso)	Crediti commerciali	Altri crediti	Debiti commerciali	Altri debiti	Ricavi	Costi
Vantea S.p.A.		138.514		9.138	1.981.711	285	9.138
Vantea Smart Academy S.r.l.		247	261.946			247	334.072
Paspartù S.r.l.		160.751		27.745	100.707	247	27.745
Menoo S.r.l.		285		3.939			
MQ Smart S.r.l.			868		3.750		
ESC 2 S.r.l.				129.811		34.569	95.923
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>299.797</b>	<b>262.814</b>	<b>170.633</b>	<b>2.086.168</b>	<b>35.348</b>	<b>466.878</b>

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante l'esercizio in esame tra la Capogruppo e le società controllate:

Si riepilogano, di seguito le operazioni attive e passive realizzate durante l'esercizio in esame tra la Capogruppo e le società controllate:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 334.072 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi e per la realizzazione dei prodotti software della Capogruppo.
- ESC2 S.r.l. (società controllata) ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 95.923 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Vantea Smart a terzi e ha fatturato alla controllante i canoni di noleggio delle auto utilizzate dai dipendenti della Vantea Smart S.p.A. per Euro 6.930;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Vantea S.p.A. merce per Euro 9.138 (oltre IVA) per omaggi e rappresentanza;
- Vantea Smart S.p.A. ha acquistato dalla controllata Paspartù S.r.l. servizi di concierge per Euro 27.745 (oltre IVA);
- Vantea Smart S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 247 (oltre IVA) alla controllata Paspartù;
- Vantea Smart S.p.a. ha venduto licenze software per Euro 247 (oltre IVA) alla controllata Vantea Smart Academy S.r.l.;

- 
- Vantea SMART S.p.A. ha venduto licenze software per Euro 285 (oltre IVA) alla controllata Vantea S.p.A.;
  - Vantea Smart S.p.A. ha svolto un regolare appalto di fornitura di consulenza informatica per un ammontare pari ad Euro 34.569 (oltre IVA) in relazione a prestazioni fornite da Esc 2 S.r.l. a terzi:

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni tra le società controllate senza il coinvolgimento della Capogruppo:

- Vantea Smart Academy S.r.l. (società controllata dalla Capogruppo) ha operato distacchi di personale dipendente per un ammontare pari ad Euro 25.162 verso la società sottoposta al controllo della controllante ESC2 S.r.l.;
- Paspартu ha venduto propri servizi alla controllate di Vantea SMART –. – per Euro 27.745;
- Vantea S.p.A. ha rivenduto merce alla propria controllata Menoo S.r.l. merce per Euro 1.728.491.

#### **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 dell'esercizio.

#### **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.

Nel primo semestre 2023, il Gruppo ha rilevato i contributi di cui alla sezione di commento agli Altri ricavi e proventi.

Oltre a quanto già rilevato nell'apposita sezione Altri ricavi e proventi, si evidenziano i seguenti aiuti di stato, concessi nel corso dell'esercizio:

- (Vantea S.p.A.) Euro 547, concessi in data 08/04/2023, dall'Agenzia delle Entrate per le disposizioni in materia di versamento IRAP;
- (Esc 2 S.r.l.) Euro 17.294, concessi in data 11/04/2023, dall'Agenzia delle Entrate per le disposizioni in materia di versamento IRAP.

#### **FATTI INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

---

Ad oggi non vi sono stati eventi occorsi in data successiva al 30 giugno 2023 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.

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

Il tema COVID-19 non appare più rilevante per nessuna area di business sviluppata dal Gruppo.

L'attuale scenario bellico non muta le prospettive del gruppo, a meno di una estensione del conflitto che possa coinvolgere il territorio italiano.

Se si lega l'innalzamento dei tassi di interesse al conflitto bellico, allora l'impatto generale si può riscontrare, soprattutto, nella volontà del Gruppo di non indebitarsi ulteriormente per finanziare le due attività start-up.

Un eventuale ritorno dei tassi ai livelli pre-conflitto favorirebbe o quantomeno accelererebbe lo sviluppo delle due aree più innovative del Gruppo (SuiteX e Paspartù).

Roma, 28 settembre 2023

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





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  
€ 2.577.546,80 i.v.

NACE 6201  
CRIF Number IT7440E03S0001  
LEI 894500J1N7THMUVD7295