



Interim Financial Report

30 Giugno 2023

Gruppo POWERSOFT

Relazione finanziaria semestrale abbreviata
al 30 giugno 2023

Predisposta in conformità agli
International Financial Reporting Standards
omologati dall'Unione Europea

DATI DELLA CAPOGRUPPO

| | |
|------------------------------|---|
| <i>Sede Legale</i> | <i>Via Enrico Conti n. 5 - Scandicci (FI) 50018</i> |
| <i>Codice Fiscale e P.I.</i> | <i>04644200489</i> |
| <i>Numero Rea</i> | <i>FI 468275</i> |
| <i>Capitale Sociale Euro</i> | <i>1.235.205,45 Euro - interamente versato</i> |
| <i>Forma giuridica</i> | <i>Società per Azioni</i> |
| <i>Sito Internet</i> | <i>www.powersoft.com</i> |

ORGANI SOCIALI**Consiglio di Amministrazione**

| | |
|---------------------------|-------------------|
| Presidente | CARLO LASTRUCCI |
| Amministratore Delegato | CLAUDIO LASTRUCCI |
| Amministratore Delegato | LUCA LASTRUCCI |
| Amministratore Delegato | ANTONIO PERUCH |
| Consigliere | LUCA GIORGI |
| Consigliere non esecutivo | LORENZO LEPRI |
| Consigliere Indipendente | PAOLO BLASI |

Collegio Sindacale

| | |
|-------------------|-----------------------|
| Presidente | LUIGI FAZZINI |
| Sindaco | MARCELLO BRAGLIA |
| Sindaco | FEDERICA MENICHETTI |
| Sindaco Supplente | MASSIMILIANO MANFREDI |
| Sindaco Supplente | PAOLO LIMBERTI |

Società di Revisione

EY S.p.A.

Sommario

| | |
|---|----|
| Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2023 | 5 |
| Premessa | 5 |
| Introduzione del Gruppo | 5 |
| Dati di sintesi | 6 |
| Dati economici del Gruppo | 6 |
| Dati patrimoniali del Gruppo | 6 |
| Dati finanziari del Gruppo | 6 |
| Posizione finanziaria netta del Gruppo | 6 |
| Andamento del titolo | 7 |
| Quadro macroeconomico | 7 |
| Scenario macroeconomico | 7 |
| Scenario di settore | 8 |
| Andamento del Gruppo | 8 |
| Andamento economico del Gruppo | 8 |
| Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo | 10 |
| La struttura aziendale | 12 |
| Attività di Ricerca e Sviluppo | 12 |
| Rapporti con parti correlate | 12 |
| Azioni proprie | 13 |
| Principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto | 13 |
| Dipendenza dai fornitori e rischio di approvvigionamento di semilavorati | 13 |
| Dipendenza da figure chiave | 14 |
| Mercato di riferimento e minacce competitive | 14 |
| Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2023 | 15 |
| Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2023 | 16 |
| Evoluzione prevedibile della gestione | 17 |
| Attività di Direzione e Coordinamento | 17 |
| Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Powersoft al 30 giugno 2023 | 18 |
| – Prospetti contabili – | 18 |
| Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata | 19 |
| Prospetto dell'utile consolidato | 20 |
| Prospetto di conto economico complessivo consolidato | 20 |
| Rendiconto finanziario consolidato | 21 |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato | 23 |
| Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Powersoft al 30 giugno 2023 | 24 |
| – Note illustrative – | 24 |

| | | |
|------|---|----|
| 1. | Informazioni generali..... | 25 |
| 2. | Criteri contabili | 25 |
| | Area e principi di consolidamento..... | 25 |
| | Sintesi dei principi contabili adottati..... | 25 |
| | Operazioni in valuta estera..... | 28 |
| | Informativa di settore..... | 28 |
| | Stagionalità..... | 28 |
| 3. | Note illustrative delle voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata..... | 29 |
| 3.1 | Immobili, impianti e macchinari | 29 |
| 3.2 | Attività per diritto d'uso..... | 29 |
| 3.3 | Altre attività immateriali..... | 30 |
| 3.4 | Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite..... | 30 |
| 3.5 | Altre attività non correnti | 31 |
| 3.6 | Partecipazioni..... | 31 |
| 3.7 | Rimanenze..... | 31 |
| 3.8 | Crediti commerciali | 32 |
| 3.9 | Crediti per imposte sul reddito | 32 |
| 3.10 | Altre attività correnti | 32 |
| 3.11 | Altre Attività Finanziarie | 33 |
| 3.12 | Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 33 |
| 3.13 | Patrimonio netto..... | 34 |
| 3.14 | Passività finanziarie correnti e non correnti | 35 |
| 3.15 | Benefici ai dipendenti | 36 |
| 3.16 | Fondi per rischi e oneri | 38 |
| 3.17 | Debiti commerciali | 38 |
| 3.18 | Debiti per imposte sul reddito | 39 |
| 3.19 | Altre passività correnti..... | 39 |
| 4. | Note illustrative delle voci del conto economico consolidato | 39 |
| 4.1 | Ricavi da contratti con i clienti..... | 39 |
| 4.2 | Altri ricavi | 40 |
| 4.3 | Costo del venduto | 40 |
| 4.4 | Incrementi per lavori interni | 41 |
| 4.5 | Spese commerciali | 41 |
| 4.6 | Personale | 41 |
| 4.7 | Spese generali ed amministrative..... | 42 |
| 4.8 | Ammortamenti e accantonamenti..... | 43 |
| 4.9 | Proventi e oneri finanziari..... | 43 |
| 4.10 | Imposte | 44 |
| 5. | Note illustrative delle voci significative del rendiconto finanziario consolidato..... | 44 |
| 6. | Altre informazioni..... | 45 |
| | Rapporti con parti correlate | 45 |
| | Garanzie e impegni..... | 46 |
| | Rischi di natura finanziaria | 46 |
| | Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2023 | 49 |

Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2023

Premessa

La presente Relazione Finanziaria semestrale consolidata abbreviata del Gruppo Powersoft al 30 giugno 2023 è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea ed è stata redatta in conformità al Principio Contabile Internazionale IAS 34 ("Bilanci intermedi").

Al fine di fornire una migliore comprensione dell'andamento della gestione patrimoniale-finanziaria ed economica, sono stati esposti quali dati comparativi, così come previsto dallo IAS 34, i dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 per i prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata e i dati del periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2022, per il prospetto dell'utile dell'esercizio consolidato e di conto economico complessivo consolidato, per il rendiconto finanziario consolidato e per le variazioni del patrimonio netto consolidato.

Introduzione del Gruppo

Powersoft S.p.A., fondata nel 1995, con sede a Scandicci (Firenze) e quotata al mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana ("Powersoft"), è a capo di un gruppo tecnologico leader a livello mondiale nei sistemi di amplificazione audio, trattamento del segnale e sistemi di trasduzione per il settore Pro-Audio. Il Gruppo ha avviato nel corso degli ultimi anni, anche alla luce dell'evoluzione del contesto di riferimento caratterizzato da forti incertezze macroeconomiche e da un sistema di approvvigionamento sempre più complesso, un progetto di riposizionamento strategico da Product Company a Solution Provider, espandendo il business su segmenti mercati verticali nell'ambito del settore *install* (quali ad esempio *Hospitality, Retail, Higher Education, Houses of Worship, Venues*), oltre ad arricchire ulteriormente il proprio portafoglio di offerta e a puntare sull'internazionalizzazione

Il Gruppo Powersoft opera a livello domestico ed internazionale, generando all'estero oltre il 90% del fatturato grazie ad una presenza diretta e indiretta in 110 diversi paesi del mondo. La distribuzione nel mercato Nord-Americano (U.S.A.) avviene attraverso la società, interamente controllata, Powersoft Advanced Technologies Corp., mentre la commercializzazione negli altri mercati (Sud-America, Asia, Europa e Resto del Mondo) è gestita sia attraverso una rete di distributori multi-brand, sia tramite rapporti direzionali. In linea con il piano di sviluppo strategico internazionale che prevede il rafforzamento dei canali di vendita tradizionali e l'apertura di nuovi nei paesi con maggiore potenziale di crescita, nel corso del 2021 è stato aperto un ufficio di rappresentanza a Shenzhen, nella Repubblica Popolare Cinese, trasferito poi a Pechino. Nel corso del 2023 il Gruppo rafforza inoltre la propria presenza in Giappone tramite l'apertura di un ufficio di rappresentanza, con l'obiettivo di aumentare e accelerare la penetrazione commerciale nel territorio nipponico, considerato uno dei mercati strategici con maggiore potenziale di crescita.

Le attività di produzione si svolgono prevalentemente presso gli stabilimenti di proprietà a Scandicci, che contano circa 140 risorse, e in partnership con primari operatori del settore a Bologna, Cortona, Gorizia, Modena e Vicenza dove sono impiegate complessivamente oltre 100 risorse. In Italia si realizzano anche le principali attività di Ricerca e Sviluppo, assistenza tecnica, marketing, vendite, logistica, magazzino e corporate.

Powersoft conta oggi oltre 40 brevetti internazionali nell'ambito dell'amplificazione audio, registrati in più di 30 paesi, e investe oltre 1,5 milioni di Euro in attività di Ricerca e Sviluppo, a testimonianza del costante impegno all'innovazione ed allo sviluppo di nuove soluzioni. All'innovazione contribuisce altresì l'attività di Ideofarm, società al 100% di Powersoft, che nasce come incubatore di iniziative ed acceleratore di progetti innovativi.

Powersoft S.p.A. è la Capogruppo e possiede il 100% del capitale sociale delle due società Powersoft Advanced Technologies Corp. e Ideofarm S.r.l. (insieme il "Gruppo Powersoft" oppure il "Gruppo").

Si segnala che nel periodo di riferimento il perimetro di consolidamento del Gruppo non ha subito modifiche e pertanto il confronto dei dati tra un esercizio e l'altro può essere effettuato su base organica.

Dati di sintesi

Riportiamo nelle sottostanti tabelle una sintesi dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo Powersoft per il primo semestre 2023 posti a confronto con i risultati del medesimo periodo dell'esercizio precedente:

Dati economici del Gruppo

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2023 | 30/06/2022 | Variazione | Variazione % |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Ricavi complessivi | 33.065 | 19.685 | 13.380 | 68,0% |
| EBITDA | 8.638 | 3.696 | 4.942 | 133,7% |
| EBIT | 7.264 | 2.531 | 4.733 | 187,0% |
| Risultato netto complessivo | 5.236 | 1.402 | 3.834 | 273,4% |

Dati patrimoniali del Gruppo

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2023 | 31/12/2022 | Variazione | Variazione % |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Attivo non corrente | 5.427 | 4.178 | 1.250 | 29,9% |
| Passivo non corrente | 3.959 | 2.563 | 1.396 | 54,5% |
| Attivo corrente | 42.915 | 44.211 | (1.296) | -2,9% |
| Passivo corrente | 17.352 | 14.680 | 2.672 | 18,2% |
| Differenza tra attivo e passivo corrente | 25.563 | 29.531 | (3.968) | -13,4% |
| Patrimonio netto | 27.031 | 31.146 | (4.115) | -13,2% |

Dati finanziari del Gruppo

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2023 | 30/06/2022 | Variazione | Variazione % |
|---|------------|------------|------------|--------------|
| Flusso monetario attività operativa | 4.489 | 3.261 | 1.228 | 37,7% |
| Flusso monetario attività di investimento | (1.288) | (887) | (401) | 45,2% |
| Flusso monetario attività finanziaria | (9.334) | (468) | (8.866) | 1893,6% |
| Flusso monetario complessivo | (6.134) | 1.905 | (8.039) | -421,9% |

Posizione finanziaria netta del Gruppo

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2023 | 31/12/2022 | Variazione | Variazione % |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|--------------|
| Liquidità disponibile | 14.141 | 20.275 | (6.134) | -30,3% |

| | | | | |
|--|---------|--------|---------|--------|
| Attività finanziarie correnti | 5.284 | 5.234 | 49 | 0,9% |
| Indebitamento finanziario corrente | (2.600) | (567) | (2.034) | 358,7% |
| Posizione finanziaria netta corrente | 16.824 | 24.942 | (8.118) | -32,5% |
| Indebitamento finanziario non corrente | (1.857) | (680) | (1.177) | 173,0% |
| Posizione finanziaria netta | 14.967 | 24.261 | (9.295) | -38,3% |

Andamento del titolo

L'azione ordinaria Powersoft è quotata da Dicembre 2018 sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana.

Al 30 giugno 2023 il prezzo di riferimento del titolo Powersoft era pari a 6,80, Euro con una capitalizzazione di mercato della Società pari a circa 80,2 milioni di Euro.

Si riporta di seguito l'andamento dell'azione nel periodo Gennaio – Settembre 2023:



Quadro macroeconomico

Scenario macroeconomico

Secondo le recenti previsioni del FMI, l'economia globale è in continua graduale ripresa con una crescita del PIL che si attesta al +3% per il 2023, in leggero rialzo rispetto alle stime di Aprile (+2,8%).

La crisi sanitaria del COVID-19 è ufficialmente terminata, l'attività economica nel primo trimestre dell'anno si è dimostrata resiliente e il mercato del lavoro dinamico in molte aree geografiche, con una instabilità finanziaria contenuta dopo le turbolenze bancarie di marzo grazie alle azioni delle autorità statunitensi e svizzere.

In dettaglio, la crescita del PIL nel 2023 per la zona euro è prevista a +0,9% e per gli Stati Uniti a +1,8%; entrambe in rialzo rispetto all'outlook di Aprile. Nello specifico, i trend intermedi del PIL US hanno raggiunto

il 2,4% nel secondo trimestre, e mostrano per i prossimi mesi segnali ancor più positivi rispetto alle ultime previsioni.

Per quanto riguarda la Cina, le previsioni ufficiali restano stabili a +5,2%, sebbene i trend intermedi siano meno positivi del previsto. Rispetto a quanto prospettato in precedenza, cambiano i fattori determinanti: a un settore immobiliare residenziale in netta difficoltà e a una crescita contenuta dei volumi di prodotti cinesi destinati a export a causa del rallentamento economico globale, si affiancano un trend positivo del settore immobiliare commerciale e consumi interni in crescita moderata.

Per quanto riguarda il Giappone, la crescita del PIL è prevista all'1,4% per l'anno in corso in leggero rialzo di 0,1% rispetto alle precedenti previsioni.

Tuttavia, la crescita globale rimane bassa rispetto agli standard storici e, sebbene alcuni rischi avversi si siano attenuati, ci sono segnali crescenti che stia perdendo slancio principalmente a causa della politica monetaria volta a contenere l'inflazione. Tra maggiori rischi a livello globale rimangono l'evoluzione del conflitto in Ucraina e la frammentazione geopolitica, con costi e rischi particolarmente alti erogati nel breve termine.

Scenario di settore

Come noto, il settore del proAV e nello specifico del proAudio hanno risentito in modo sostanziale degli effetti della pandemia: mentre il 2020 ha visto un declino del PIL globale a -3,5%, il settore proAV è diminuito del 17,3%. Allo stesso modo però il recupero è stato piuttosto rapido, con una stima di CAGR a doppia cifra tra il 2020 e il 2023.

Il mercato di riferimento per Powersoft riflette il trend sopra riportato, con un segmento in crescita a doppia cifra previsto per l'anno in corso. In generale, la crescita del settore si stima più rapida rispetto all'andamento generale del PIL grazie anche all'avanzamento tecnologico e l'elevata innovazione che caratterizzano il nostro segmento, con una domanda ancora sostenuta rispetto alla capacità di offerta.

A livello di mercati verticali, si conferma la tendenza positiva in particolare sul mercato installativo, sia nel segmento commerciale che in quello performance, soprattutto relativamente ai grandi progetti per venues e stadi, con prospettive solide e in crescita. Ci si attende che questo possa essere il mercato verticale con maggiori prospettive di crescita per l'anno in corso, supportato dal rinnovato interesse per eventi in presenza e dall'aumento degli investimenti per le installazioni di tipo immersivo. Anche il mercato live registra un'importante ripresa a livello di domanda di eventi in molti Paesi.

Il lancio della piattaforma Unica ben si adatta in questo contesto, avendo come target principale i mercati verticali in maggiore crescita in questo momento.

Andamento del Gruppo

Andamento economico del Gruppo

Per una migliore rappresentazione dell'andamento dei risultati economici relativi al primo semestre 2023, riportiamo di seguito i principali dati economici del Gruppo Powersoft, confrontati con i dati del periodo precedente:

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2023 | Incidenza sui ricavi | 30/06/2022 | Incidenza sui ricavi |
|-------------------------------------|------------|----------------------|------------|----------------------|
| Ricavi | 32.545 | 100,0% | 19.262 | 100,0% |
| Altri ricavi | 520 | 1,6% | 423 | 2,2% |

| | | | | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Costo del venduto | (17.069) | -52,4% | (10.110) | -52,5% |
| MARGINE LORDO DI CONTRIBUZIONE | 15.995 | 49,1% | 9.574 | 49,7% |
| Incrementi per lavori interni | 683 | 2,1% | 490 | 2,5% |
| Spese commerciali | (1.181) | -3,6% | (680) | -3,5% |
| Personale | (4.986) | -15,3% | (4.095) | -21,3% |
| Spese generali ed amministrative | (1.874) | -5,8% | (1.593) | -8,3% |
| EBITDA* | 8.638 | 26,5% | 3.696 | 19,2% |
| Ammortamenti | (1.121) | -3,4% | (893) | -4,6% |
| Accantonamenti | (253) | -0,8% | (272) | -1,4% |
| EBIT | 7.264 | 22,3% | 2.531 | 13,1% |
| Oneri finanziari | (363) | -1,1% | (830) | -4,3% |
| Proventi finanziari | 346 | 1,1% | 325 | 1,7% |
| Risultato prima delle imposte (EBT) | 7.247 | 22,3% | 2.026 | 10,5% |
| Imposte sul reddito | (2.011) | -6,2% | (624) | -3,2% |
| Risultato netto attività in funzionamento | 5.236 | 16,1% | 1.402 | 7,3% |
| Attività operative destinate alla dismissione | - | 0,0% | - | 0,0% |
| Risultato netto | 5.236 | 16,1% | 1.402 | 7,3% |

(*) **Note:** In linea con orientamenti dell'ESMA sugli indicatori alternativi di performance (Orientamenti ESMA/2015/1415) si tenga presente quanto segue:

L'EBITDA è definito come il Risultato prima delle imposte (EBT), così come risultante dal prospetto dell'utile/(perdita) consolidato, al lordo di: (i) proventi e oneri finanziari, (ii) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, (iii) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, (iv) accantonamenti. Poiché l'EBITDA non viene identificato come misura contabile nell'ambito degli IFRS adottati dall'Unione Europea, la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca.

L'EBITDA è una misura definita ed utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo del Gruppo, ma non è definita nell'ambito IFRS; pertanto, potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e non deve essere considerata una misura alternativa per la valutazione dell'andamento del risultato operativo del Gruppo. La Società ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance del Gruppo in quanto permette di analizzare la marginalità dello stesso eliminando gli effetti derivanti da elementi economici non ricorrenti.

I ricavi consolidati realizzati nel corso del primo semestre 2023 ammontano a Euro 33,1 milioni e fanno registrare un incremento pari al 68,0% rispetto a Euro 19,7 milioni del primo semestre dell'anno precedente, a conferma del successo nella strategia di penetrazione nei settori target.

L'incremento dei ricavi caratteristici è derivato in modo particolare dai mercati americano e asiatico, che riportano un incremento rispettivamente del 57,2% e 108,5% in confronto con il semestre precedente. Il mercato europeo registra parimenti un incremento importante del 68,1% rispetto al primo semestre 2022, derivante da tutte le linee di business.

La seguente tabella evidenzia la ripartizione per area geografica dei ricavi del Gruppo conseguiti nel primo semestre 2023, confrontati con i dati del primo semestre 2022:

| (valori in migliaia di Euro) | 30/06/2023 | Incidenza sui ricavi | 30/06/2022 | Incidenza sui ricavi | Variazione | Variazione % |
|------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------|
| EUROPE | 16.749 | 51,5% | 9.962 | 51,7% | 6.787 | 68,1% |
| NAM | 8.887 | 27,3% | 5.652 | 29,3% | 3.235 | 57,2% |
| APAC | 5.938 | 18,2% | 2.848 | 14,8% | 3.090 | 108,5% |
| MEA | 611 | 1,9% | 581 | 3,0% | 30 | 5,2% |
| CALA | 359 | 1,1% | 220 | 1,1% | 139 | 63,2% |
| Ricavi delle vendite | 32.545 | 100,0% | 19.262 | 100,0% | 13.283 | 69,0% |

Il costo del venduto ricomprende principalmente gli acquisti di merci e le variazioni di magazzino, i costi di manodopera diretta, i costi di trasporto e i dazi doganali ed altri costi diretti. Al 30 giugno 2023 tale voce ammonta a totali Euro 17,1 milioni, in incremento del 68,8% rispetto all'esercizio precedente per effetto

perlopiù dell'aumento dei volumi venduti. Si ricorda che il costo del venduto al 30 Giugno 2022 è stato riesposto per tenere in considerazione la diversa contabilizzazione per Euro 0,4 milioni di costi relativi al personale diretto e ai costi di struttura afferenti all'area produttiva.

Il Margine di Contribuzione al 30 Giugno 2023 risulta pari a Euro 16 milioni, in crescita del 67,1% rispetto a Euro 9,6 milioni del 30 Giugno 2022, e con un'incidenza sui ricavi che passa dal 49,7% al 49,1%. Tale variazione è sostanzialmente riconducibile all'incremento meno che proporzionale degli altri ricavi.

L'EBITDA consolidato del primo semestre 2023 ammonta a complessivi Euro 8,6 milioni, in crescita del 133,7%, e con un'incidenza sui ricavi pari a 26,5% rispetto ad Euro 3,7 milioni del primo semestre 2022. Nel corso del primo semestre 2023, i costi della struttura operativa, ed in particolare le spese relative al personale, registrano un incremento in valore assoluto ma in misura meno che proporzionale rispetto al semestre precedente, segno degli investimenti continui volti al perseguimento degli obiettivi di crescita aziendali e in particolare all'incremento dei volumi di vendita.

Gli ammortamenti e gli accantonamenti ai fondi rischi, principalmente relativi al fondo garanzia prodotti, ammontano complessivamente ad Euro 1,4 milioni, in crescita del 17,9% rispetto al dato dello stesso periodo dell'esercizio precedente a conferma anche del costante focus dell'azienda in ambito R&D, di cui il Gruppo ha capitalizzato Euro 0,7 milioni nel semestre iscritti tra le attività immateriali come previsto dallo IAS 38.

L'EBIT consolidato di periodo risulta pari a Euro 7,3 milioni ed è in crescita rispetto a Euro 2,5 milioni del semestre precedente, con un EBIT margin che passa da 13,1% a 22,3% principalmente per effetto del succitato incremento della marginalità operativa.

La gestione finanziaria risulta negativa per Euro 17 mila rispetto a negativi Euro 505 mila del primo semestre 2022 principalmente a seguito della rivalutazione al fair-value del portafoglio titoli.

Il Risultato Netto consolidato del semestre chiuso al 30 Giugno 2023 è positivo e pari ad Euro 5,2 milioni, in crescita del 273,4% rispetto ad Euro 1,4 milioni del semestre precedente, con un'incidenza sul fatturato pari al 16,1%.

Andamento patrimoniale e finanziario del Gruppo

Riportiamo di seguito la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Powersoft al 30 giugno 2023 riclassificata secondo criteri di destinazione delle fonti e degli impieghi e comparata con i dati al 31 dicembre 2022:

| <i>(valori in migliaia di Euro)</i> | 30/06/2023 | 31/12/2022 | Variazione | Variazione % |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Immobilizzazioni materiali | 1.344 | 1.082 | 262 | 24,2% |
| Attività per diritto d'uso | 1.588 | 758 | 830 | 109,6% |
| Immobilizzazioni immateriali | 1.543 | 1.385 | 158 | 11,4% |
| Immobilizzazioni finanziarie | 5 | 5 | - | 0,0% |
| Capitale immobilizzato | 4.480 | 3.230 | 1.250 | 38,7% |
| Rimanenze | 11.403 | 9.680 | 1.723 | 17,8% |
| Crediti commerciali | 10.142 | 6.455 | 3.688 | 57,1% |
| Altre attività correnti | 1.944 | 2.567 | (623) | -24,3% |
| Debiti commerciali | (11.432) | (8.963) | (2.470) | 27,6% |
| Altre passività correnti | (3.319) | (5.150) | 1.831 | -35,6% |
| Capitale circolante netto | 8.739 | 4.589 | 4.150 | 90,4% |
| Altre attività (passività) non correnti | (1.155) | (935) | (220) | 23,5% |
| Capitale investito netto | 12.064 | 6.884 | 5.180 | 75,2% |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 14.141 | 20.275 | (6.134) | -30,3% |

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|---------------|
| Attività finanziarie | 5.284 | 5.234 | 49 | 0,9% |
| Passività finanziarie non correnti | (659) | (414) | (246) | 59,4% |
| Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso | (1.198) | (267) | (931) | 349,1% |
| Passività finanziarie correnti | (2.193) | (58) | (2.135) | 3666,0% |
| Passività finanziarie correnti per diritti d'uso | (407) | (509) | 101 | -19,9% |
| Posizione finanziaria netta | 14.967 | 24.261 | (9.295) | -38,3% |
| Capitale sociale | (1.235) | (1.228) | (7) | 0,6% |
| Riserve | (20.560) | (23.570) | 3.010 | -12,8% |
| Risultato di periodo | (5.236) | (6.347) | 1.112 | -17,5% |
| Totale Mezzi propri | (27.031) | (31.146) | 4.115 | -13,2% |
| Totale fonti | (12.064) | (6.884) | (5.180) | 75,2% |

Note: In linea con orientamenti dell'ESMA sugli indicatori alternativi di performance (Orientamenti ESMA/2015/1415) si tenga presente quanto segue:

Immobilizzazioni: definite come il valore delle attività ad utilità pluriennale (*materiali, immateriali e finanziarie*).

Altre attività correnti: comprendono i crediti tributari e le altre attività correnti.

Altre passività correnti: comprendono i debiti tributari e le Altre passività correnti.

Capitale circolante netto: è definito come il valore delle rimanenze, dei crediti commerciali e delle altre attività correnti al netto dei debiti commerciali e delle altre passività correnti.

Altre attività (passività) non correnti: rappresentano il valore dei crediti per imposte anticipate e delle altre attività non correnti al netto delle obbligazioni legate al trattamento di fine rapporto dei dipendenti, del valore dei fondi per rischi ed oneri futuri e delle passività per imposte differite.

Capitale investito netto: rappresenta il totale delle fonti di capitale risultante dalle attività e passività sopra descritte.

Posizione finanziaria netta: è un indicatore finanziario in grado di rappresentare il livello di solvibilità del Gruppo ed è dato dalla differenza tra disponibilità liquide e mezzi equivalenti e attività finanziarie correnti, e i debiti verso banche ed altri debiti finanziari scadenti entro un anno, delle altre passività finanziarie non correnti e dei debiti finanziari a medio e lungo termine.

Mezzi propri: rappresenta il valore del Patrimonio netto del Gruppo.

Di seguito alcune considerazioni sulle principali variazioni delle attività e passività consolidate riclassificate secondo la loro destinazione gestionale.

Il capitale circolante netto mostra un incremento del 90,4% rispetto al 31 dicembre 2022 dovuto principalmente a: (i) un incremento dell'esposizione debitoria verso i fornitori, sia a fronte dell'incremento dei volumi di vendita che per la politica di stoccaggio attuata dal Gruppo al fine di limitare i rischi legati allo shortage; (ii) un incremento dei crediti commerciali principalmente legato all'incremento del giro d'affari nel semestre di riferimento (iii) un incremento delle rimanenze di magazzino, e soprattutto di materie prime e semilavorati, derivante da una strategia aziendale volta a mitigare il rischio di ritardi negli approvvigionamenti e nella disponibilità di merce per far fronte alla domanda prospettica da parte della clientela.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2023 risulta positiva per Euro 15 milioni (Euro 24,3 milioni al 31 dicembre 2022). Essa è composta principalmente da disponibilità liquide per Euro 14,1 milioni, da titoli in portafoglio per Euro 5,3 milioni e poste passive per Euro 4,5 milioni, perlopiù relative sia alla contabilizzazione dei debiti per leasing operativi sorti a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16, sia ai finanziamenti agevolati accessi con Simest S.p.A ("Simest").

Si riporta di seguito la posizione finanziaria netta secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 Marzo 2021 richiamato da Consob nel Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021:

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| (A) Depositi bancari e postali | 14.140 | 20.274 |
| (B) Cassa | 1 | 1 |
| (C) LIQUIDITA' IMMEDIATE (A+B) | 14.141 | 20.275 |
| (D) ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI | 5.284 | 5.234 |
| (E) Debiti bancari correnti | - | - |

| | | |
|---|----------------|---------------|
| (F) Altre passività finanziarie correnti | (2.600) | (567) |
| (G) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E+F) | (2.600) | (567) |
| (H) POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE NETTA (C+D+G) | 16.824 | 24.942 |
| (I) Debiti bancari non correnti | - | - |
| (L) Altre passività finanziarie non correnti | (1.857) | (680) |
| (M) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I+L) | (1.857) | (680) |
| (N) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (H+M) | 14.967 | 24.261 |

Il Gruppo vanta pertanto una solidità patrimoniale ed una elasticità finanziaria per fronteggiare al meglio le esigenze commerciali ed industriali nonché, ai futuri obiettivi di crescita del Gruppo.

La struttura aziendale

Al 30 giugno 2023 l'organico del Gruppo Powersoft è pari a 138 risorse.

Si riporta di seguito l'evoluzione dell'organico del Gruppo alla data del 30 giugno 2023 e 2022 e al 31 dicembre 2022:

| Organico | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2022 |
|----------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 3 | 3 | 3 |
| Quadri | 14 | 13 | 12 |
| Impiegati | 99 | 89 | 79 |
| Operai | 16 | 12 | 10 |
| Tirocinanti | 0 | 1 | 6 |
| Amministratori | 6 | 6 | 6 |
| Totale | 138 | 124 | 116 |

L'evoluzione della forza lavoro riflette la strategia di rafforzamento della struttura, al fine di sostenere al meglio i piani di sviluppo futuro.

Attività di Ricerca e Sviluppo

Il Gruppo Powersoft ha confermato anche per l'esercizio 2023 il suo impegno a favore di una crescita degli investimenti volta a valorizzare i propri livelli di eccellenza, in un contesto in cui la competizione internazionale risulta sempre più sfidante.

Gli investimenti legati all'attività di Ricerca e Sviluppo nel corso del primo semestre 2023 sono complessivamente pari a circa Euro 1,5 milioni, pari al 4,5% dei ricavi consolidati, e dimostrano la volontà dell'azienda di continuare ad investire nell'innovazione di prodotto e di processo. Di tali costi Euro 0,7 milioni, rappresentano costi di sviluppo capitalizzati tra le attività immateriali come previsto dallo IAS 38.

Rapporti con parti correlate

In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento Emittenti - Euronext Growth Milan e dal Regolamento in materia di operazioni con parti correlate adottato con Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche e integrazioni, la Società ha adottato la "Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate" (la "Procedura OPC"), modificata da ultimo in data 29 aprile 2021 e consultabile sul sito internet della Società nella sezione "governance / documenti e procedure", al fine di descrivere e definire il processo, i termini e le modalità operative inerenti la corretta gestione delle operazioni con parti correlate.

Di seguito si riportano considerazioni in merito ai rapporti con parti correlate, escluse le società che rientrano nel perimetro di consolidamento, intrattenuti da Powersoft nel corso del primo semestre del 2023.

Powersoft intrattiene rapporti di natura commerciale con la Bluesky Immobiliare S.r.l. in qualità di conduttore di alcuni contratti di locazione di immobili commerciali, conclusi a normali condizioni di mercato. Tale società è controllata, come Powersoft S.p.A., da Evolve S.r.l..

Nel corso del presente esercizio, inoltre, al fine di efficientare i rapporti finanziari con la controllante Evolve S.r.l. si è scelto di rateizzare il debito della Powersoft S.p.A. verso quest'ultima derivante dal meccanismo del consolidato fiscale in sei tranches con scadenza finale al 30 novembre 2023. La dilazione è stata concessa a normali condizioni di mercato.

Le operazioni con le parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari delle società del Gruppo e risultano regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e di servizi prestati. Nel corso dell'esercizio 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società non ha approvato alcuna operazione di maggiore rilevanza così come definite nella Procedura OPC, né altre operazioni con parti correlate di minore rilevanza che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo.

Si rimanda alle note illustrative al bilancio consolidato per i dettagli sulle transazioni con parti correlate.

Azioni proprie

Al 30 Giugno 2022 la Società non detiene azioni proprie.

Principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto

Le attività del Gruppo Powersoft potrebbero risultare influenzate da vari fattori, rischi ed incertezze legati alla situazione in corso, tra cui:

Esposizione agli andamenti economici e a scenari macroeconomici sfavorevoli

Il Gruppo opera a livello internazionale e i suoi risultati dipendono in maniera significativa dall'andamento macroeconomico europeo e globale, nonché dalle condizioni economiche dei Paesi di destinazione.

Condizioni economiche negative a livello globale e locale possono avere un effetto negativo sulla richiesta dei beni prodotti dal Gruppo. Infatti, un eventuale deterioramento della situazione economica complessiva potrebbe portare a una riduzione degli investimenti e della spesa nei settori in cui il Gruppo opera.

Pertanto, qualora le condizioni globali dovessero peggiorare a causa del perdurare della pandemia Covid-19, della situazione geopolitica dell'est Europa oppure nel caso in cui il quadro normativo locale dovesse mutare la domanda dei prodotti distribuiti dal Gruppo potrebbe subire una contrazione, generando effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Dipendenza dai fornitori e rischio di approvvigionamento di semilavorati

Si segnala che i rapporti tra il Gruppo ed i propri principali fornitori sono disciplinati da accordi quadro di fornitura di durata annuale, con rinnovo tacito salvo comunicazione di recesso inviata con sei mesi di anticipo. Nel caso un fornitore decida di interrompere il rapporto con il Gruppo, o sorgano controversie in merito alla natura o ai termini dell'attività da questo prestata, il Gruppo potrà ricorrere a rimedi giudiziari tipicamente esperibili in virtù di un contratto.

Il Gruppo ritiene di mitigare tale rischio avvalendosi, nello svolgimento della propria attività, di più fornitori per l'acquisto dei componenti sopra menzionati limitando in tal modo, per quanto possibile, rischi di interruzione della produzione qualora il rapporto, con uno di questi, dovesse interrompersi. Il Gruppo si sta inoltre adoperando per ampliare il parco fornitori specializzati e selezionati da cui approvvigionarsi.

Non sono da escludersi, in caso di difficoltà significative da parte di fornitori strategici per il Gruppo, interventi e/o investimenti significativi in termini di scorte e di acquisti di semilavorati in modo da poter sopperire con la produzione interna e far fronte al fabbisogno di prodotti finiti necessari alla vendita.

Il management del Gruppo ritiene che la fornitura di taluni componenti elettronici, fra cui le schede elettroniche, semilavorati, componenti elettronici ad alta potenza, dai quali il Gruppo è dipendente per lo sviluppo dei propri prodotti, sia difficilmente sostituibile in tempi brevi, anche in considerazione delle particolari caratteristiche di tali componenti, delle tecnologie utilizzate e degli standard qualitativi imposti dal Gruppo. Pertanto, eventuali indisponibilità di tali componenti a causa di fattori di natura esogena difficilmente prevedibili in anticipo o controllabili da parte del Gruppo, presso gli attuali fornitori o l'interruzione dei rapporti contrattuali attualmente in essere potrebbero influenzare negativamente le attività del Gruppo. Infatti, sebbene il management ritenga possibile reperire fornitori specializzati alternativi in sostituzione di quelli esistenti, ciò potrebbe avvenire a condizioni economiche, tempistiche e standard tecnici diversi dagli attuali ed eventualmente determinare ritardi nel ciclo produttivo, con conseguenze negative sulla attività svolta dal Gruppo.

In particolare, l'attuale situazione di shortage che sta investendo tutto il settore con conseguenti fenomeni inflattivi, in particolare in relazione alla componentistica e ai costi logistici, potrebbe creare pressioni alla produzione di prodotti finiti, ulteriormente acuita dall'eventuale perdurare della situazione pandemica ovvero a fronte di un ulteriore peggioramento geopolitico dell'Europa dell'est.

Il Gruppo si sta proattivamente impegnando a prevenire per quanto possibile, le conseguenze di una tale situazione allungando l'orizzonte di forecast degli acquisti, siglando accordi quadro con i principali fornitori e incrementando i livelli di scorta ove indispensabile e possibile.

Dipendenza da figure chiave

Il Gruppo è attualmente gestito da alcune figure chiave, rappresentate dai Soci della controllante Evolve S.r.l., che ricoprono altresì la carica di Consiglieri di amministrazione con deleghe operative nella Capogruppo, i quali vantano un'esperienza consolidata nel settore ed hanno contribuito e contribuiscono in maniera determinante al successo aziendale. Qualora tali figure chiave non facessero più parte del management del Gruppo, non vi sono garanzie che il Gruppo riesca a sostituirle tempestivamente con soggetti egualmente qualificati ed idonei ad assicurare, quantomeno nel breve periodo, il medesimo contributo, con la conseguenza che l'attività del Gruppo potrebbe risentirne in maniera negativa.

Mercato di riferimento e minacce competitive

Il mercato in cui opera il Gruppo è un mercato caratterizzato da un alto livello di concorrenza e da un elevato grado di specializzazione. A tal proposito, il Gruppo deve affrontare sia la concorrenza degli altri operatori, sia la pressione sui prezzi offerti.

L'ingresso nel mercato di nuovi concorrenti italiani o stranieri potrebbe influenzare negativamente i risultati economico-finanziari del Gruppo nel medio-lungo periodo. Inoltre, la costituzione di grossi gruppi a cui fanno

capo più brand e che potrebbero imporre soluzioni e pacchetti di prodotti completi e pertanto ridurre la scelta dei prodotti Powersoft limitandone quindi la vendita. Non vi è altresì certezza che gli assetti competitivi del mercato di riferimento possano risultare tali da consentire al Gruppo il perseguimento delle proprie strategie nei tempi e con le modalità prospettate. In tale scenario, l'intensificarsi del livello di concorrenza potrebbe determinare una riduzione delle quote di mercato presidiate del Gruppo, e conseguentemente dei volumi transati e della marginalità aziendale.

Il Gruppo ritiene che un adeguato sostegno finanziario allo sviluppo e all'innovazione del prodotto finalizzato al mantenimento ed al miglioramento della qualità offerta (vero punto di forza del Gruppo) possa peraltro contribuire a mitigare il rischio di talune minacce competitive.

Rischi ambientali e sostenibilità

In riferimento ai rischi strategici cui è esposto il Gruppo, il cambiamento climatico e l'attenzione dell'opinione pubblica sulle tematiche della sostenibilità potrebbero avere nel prossimo futuro significativi impatti sul Gruppo, che tuttavia al momento risultano difficilmente quantificabili.

Le principali aree di attenzioni inerenti ai cambiamenti climatici individuate dal management attengono a:

- Rischi nell'approvvigionamento di talune materie prime lungo la catena di fornitura. Il Gruppo presidia, pertanto, i rischi legati all'effetto del cambiamento climatico lungo la supply chain al fine di ridurre le ripercussioni sulle proprie attività. Al momento il Gruppo non segnala significativi impatti del cambiamento climatico sui rischi operativi;
- Rischi finanziari, attinenti ad eventuali maggiori costi ed investimenti in relazione all'adeguamento della struttura produttiva e distributiva, al fine di mitigare gli impatti che il business potrebbe determinare sul cambiamento climatico. Ad oggi non emergono stime di significativi costi ed investimenti a tal riguardo;
- Infine, per quanto riguarda i rischi di compliance, le ricadute in ambito di sostenibilità sono connesse al mancato rispetto di norme e regolamenti in ambito ambientale, cui il Gruppo potrebbe essere soggetto. Il Gruppo segue la continua evoluzione del quadro normativo, nazionale ed internazionale, e la possibile introduzione di ulteriori normative legate alla riduzione degli impatti ambientali del business.

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2023

In data **25 gennaio 2023** Powersoft ha rafforzato la propria struttura statunitense con la nomina di Thomas Howie, in qualità di *Business Development Manager*. Thomas è un professionista di elevato standing con un'esperienza di oltre 15 anni nello sviluppo e nella gestione di mercati verticali legati al settore delle grandi installazioni sportive e di parchi a tema per marchi di livello mondiale. Si occuperà di sviluppare relazioni e nuove opportunità con i *decision maker* dei settori dell'industria AV, oltre che di monitorare il mercato, i trend tecnologici, e supportare il team vendite per progetti e gare.

In data **31 Gennaio 2023** Powersoft ha comunicato il lancio di UNICA, un'innovativa e rivoluzionaria piattaforma di amplificazione, in occasione della fiera internazionale "Integration System Europe -ISE", la più grande fiera di settore per gli audiovisivi e l'integrazione di sistemi tenutasi a Barcellona. UNICA rappresenta la terza generazione di amplificazione e processamento di Powersoft, con connettività Cloud. Basata su 5 nuove innovazioni brevettate che permettono all'utente finale una facile integrazione con i sistemi esistenti, UNICA è stata pensata per essere facilmente personalizzabile e configurabile, riducendo così i costi di gestione e manutenzione. Nella medesima occasione, Powersoft ha comunicato di essere stata inserita tra i

finalisti degli *Inavation Awards*, organizzati dalla rivista *Inavate* e dalla fiera ISE, per la categoria *Best Manufacturer* di settore a livello mondiale, premio poi vinto dalla società stessa.

In data **1° febbraio 2023** Powersoft ha comunicato che nel periodo intercorrente tra il 15 gennaio 2023 e il 31 gennaio 2023 sono state assegnate n. 10.340 nuove azioni ordinarie a seguito dell'esercizio di n. 10.340 opzioni a servizio del "Piano di Incentivazione 2018-2020".

In data **1° marzo** la Società ha provveduto a nominare il Dott. Massimo Ghedini (già Finance & IR Manager) nel nuovo ruolo di Chief Financial Officer. Il Dott. Ghedini manterrà, inoltre, il ruolo di IR Manager.

In data **3 aprile 2023** Powersoft ha comunicato che nel periodo intercorrente tra il 29 e il 31 marzo 2023 sono state assegnate n. 54.340 nuove azioni ordinarie a seguito dell'esercizio di n. 54.340 opzioni a servizio del "Piano di Incentivazione 2018-2020".

In data **27 Aprile 2023** si è riunita l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti che ha (i) approvato il Bilancio di Esercizio di Powersoft S.p.A. al 31 dicembre 2022, (ii) approvato la distribuzione di un dividendo ordinario di Euro 0,48 per azione e un dividendo straordinario di Euro 0,34 per azione, (iii) nominato il Collegio Sindacale per la durata di tre esercizi, sino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, (iv) conferito l'incarico di revisore legale dei conti a EY S.p.A. per gli esercizi 2023-2025.

In data **16 maggio 2023** Powersoft ha comunicato di aver siglato un accordo con Vega Global – realtà leader nel settore delle soluzioni *Digital Workplace* in ambito audiovisivo, videoconferenze e tecnologie di collaborazione per la fornitura di amplificatori professionali, nonché per l'ampliamento e il rafforzamento delle soluzioni audio proposte al cliente finale. L'accordo prevede una fornitura a lungo termine in 16 territori nelle aree APAC e MEA dove opera Vega Global e Powersoft garantirà l'accesso diretto al proprio portafoglio di amplificatori e in particolare: Serie Duecanali e Quattrocanali, Serie Mezzo e la nuova piattaforma *cloud-based* UNICA.

In data **16 giugno 2023** la Società ha comunicato che nel periodo intercorrente tra il 1° e il 15 giugno 2023 sono state assegnate n. 3.200 nuove azioni ordinarie a seguito dell'esercizio di n. 3.200 opzioni a servizio del "Piano di Incentivazione 2018-2020".

In data **27 giugno 2023** Powersoft ha annunciato la collaborazione con Bose Professional, leader globale nelle soluzioni audio professionali, per lo sviluppo della nuova serie di amplificatori di potenza adattabile Bose Professional PowerShareX. La nuova serie Bose Professional PowerShareX di amplificatori prevede tre modelli con audio digitale Dante e potenza da 1200, 2400 e 4800 watt su quattro canali e rappresenta l'evoluzione dell'attuale gamma di amplificatori PowerShare, riportando livelli di potenza superiori e funzionalità addizionali, tra cui l'efficienza energetica e quindi il risparmio nei consumi e la riduzione dell'impatto ambientale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2023

In data **27 luglio 2023** Powersoft ha comunicato il rafforzamento della propria presenza in Giappone tramite l'apertura di un ufficio di rappresentanza, con l'obiettivo di aumentare e accelerare la penetrazione commerciale nel territorio nipponico, considerato uno dei mercati strategici con maggiore potenziale di crescita. Il nuovo ufficio giapponese ha sede a Tokyo e va ad aggiungersi alla sede centrale italiana a Scandicci, alla sede operativa in USA e all'ufficio di rappresentanza in Cina.

In data **7 agosto 2023** Powersoft ha comunicato il rafforzamento del team in Cina con l'assunzione di Miao Wang, in qualità di *Solution Engineer* e il trasferimento nella nuova sede a Pechino. L'inserimento di Miao Wang punta a fare crescere il Gruppo in Cina, attraverso l'esplorazione dei mercati, oltre a sviluppare nuove relazioni commerciali. Lo spostamento dell'ufficio di rappresentanza da Shenzhen a Pechino conferma la scelta del Gruppo di voler consolidare ulteriormente la propria organizzazione nella Repubblica Popolare Cinese e dare una risposta più completa e tempestiva alle richieste del mercato.

In data **7 settembre 2023** la Società ha annunciato la collaborazione con Strong Technical Services (STS) e STRONG/MDI Screen Systems, società controllate da Strong Global Entertainment, realtà internazionale leader nel settore dell'intrattenimento. L'accordo riguarda in particolare la rivendita, l'integrazione e l'installazione dei prodotti Powersoft nella linea di prodotti Seismos Immersive di STRONG/MDI, un sistema di pavimentazione interattivo rivoluzionario distribuito in diverse attrazioni in tutto il mondo.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati del primo semestre del 2023 evidenziano un miglioramento dei principali aggregati economico-finanziari con una crescita trainata sia dal settore Install che dal settore proAudio nelle principali geografie in cui il Gruppo Powersoft è presente e con una marginalità che attualmente supera i livelli pre-pandemici.

Il Gruppo, pur continuando a monitorare con attenzione l'evoluzione della crisi Russia-Ucraina e i possibili conseguenti nuovi scenari a livello macroeconomico, allo stato attuale ritiene che tali elementi abbiano impatti diretti circoscritti sul fatturato e sulla propria esposizione finanziaria.

Resta ancora alta l'attenzione sugli approvvigionamenti delle materie prime, in particolare delle componenti elettroniche, e sui costi di produzione e di trasporto, che evidenziano tuttora degli elementi di criticità.

Per il resto dell'anno in corso, Powersoft proseguirà nel proprio progetto di crescita a livello internazionale, in particolare nelle aree a maggiore potenziale di crescita, come i mercati americani e asiatici, dove il Gruppo sta acquisendo sempre maggiore visibilità grazie alle succitate recenti assunzioni, al trasferimento della nuova sede cinese a Pechino e all'apertura di un ufficio di rappresentanza in Giappone a Tokyo. Il Gruppo prosegue inoltre il suo percorso di innovazione tecnologica sostenuto da continui investimenti in R&D per rispondere in maniera efficiente, e con prodotti innovativi, compatti, potenti e energeticamente efficienti, alle esigenze del mercato. Ne sono una testimonianza i recenti accordi firmati a livello internazionale con primari operatori del settore.

Sulla base dei risultati conseguiti nella prima parte dell'esercizio e delle attuali evidenze circa l'andamento prospettico dell'attività, ci si attende un andamento del business in crescita anche nella seconda parte dell'anno in corso, con risultati dell'intero esercizio in deciso miglioramento rispetto all'anno scorso.

Attività di Direzione e Coordinamento

La Capogruppo non è soggetta ad alcuna attività di direzione e coordinamento.

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato del
Gruppo Powersoft al 30 giugno 2023**

– Prospetti contabili –

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Valori €/000

| Attività | Note | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|------|---------------|---------------|
| Attività non correnti | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 3.1 | 1.344 | 1.082 |
| Attività per diritto d'uso | 3.2 | 1.588 | 758 |
| Altre attività immateriali | 3.3 | 1.543 | 1.385 |
| Attività per imposte anticipate | 3.4 | 915 | 915 |
| Altre attività non correnti | 3.5 | 33 | 33 |
| Partecipazioni | 3.6 | 5 | 5 |
| Totale attività non correnti | | 5.427 | 4.178 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze | 3.7 | 11.403 | 9.680 |
| Crediti commerciali | 3.8 | 10.142 | 6.455 |
| Crediti per imposte sul reddito | 3.9 | 239 | 144 |
| Altre attività correnti | 3.10 | 1.705 | 2.423 |
| Altre attività finanziarie | 3.11 | 5.284 | 5.234 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.12 | 14.141 | 20.275 |
| Totale attività correnti | | 42.915 | 44.211 |
| Totale attività | | 48.342 | 48.388 |
| Passività e Patrimonio Netto | | | |
| Capitale e Riserve | | | |
| Capitale sociale | 3.13 | 1.235 | 1.228 |
| Riserve | 3.13 | 20.560 | 23.570 |
| Risultato di periodo | 3.13 | 5.236 | 6.347 |
| Totale Patrimonio Netto del Gruppo | | 27.031 | 31.146 |
| Patrimonio netto di Terzi | | - | - |
| Totale Patrimonio Netto | | 27.031 | 31.146 |
| Passività non correnti | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 3.14 | 659 | 414 |
| Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso | 3.14 | 1.198 | 267 |
| Benefici ai dipendenti (TFR) | 3.15 | 1.257 | 1.163 |
| Fondi per rischi ed oneri futuri | 3.16 | 767 | 637 |
| Passività per imposte differite | 3.4 | 78 | 83 |
| Totale passività non correnti | | 3.959 | 2.563 |
| Passività correnti | | | |
| Passività finanziarie correnti | 3.14 | 2.193 | 58 |
| Passività finanziarie correnti per diritti d'uso | 3.14 | 407 | 509 |
| Debiti commerciali | 3.17 | 11.432 | 8.963 |
| Debiti per imposte sul reddito | 3.18 | 334 | 557 |
| Altre passività correnti | 3.19 | 2.985 | 4.593 |
| Totale passività correnti | | 17.352 | 14.680 |
| Totale passività | | 21.311 | 17.243 |
| Totale patrimonio netto e passività | | 48.342 | 48.388 |

Prospetto dell'utile consolidato

Valori €/000

| Conto economico | Note | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Ricavi da contratti con i clienti | 4.1 | 32.545 | 19.262 |
| Altri ricavi | 4.2 | 520 | 423 |
| Ricavi | | 33.065 | 19.685 |
| Costo del venduto | 4.3 | (17.069) | (10.110) |
| Incrementi per lavori interni | 4.4 | 683 | 490 |
| Spese commerciali | 4.5 | (1.181) | (680) |
| Personale Indiretto | 4.6 | (4.986) | (4.095) |
| Spese generali ed amministrative | 4.7 | (1.874) | (1.593) |
| Risultato operativo lordo | | 8.638 | 3.696 |
| Ammortamenti | 4.8 | (1.121) | (893) |
| Accantonamenti | 4.8 | (253) | (272) |
| Risultato operativo | | 7.264 | 2.531 |
| Oneri finanziari | 4.9 | (363) | (830) |
| Proventi finanziari | 4.9 | 346 | 325 |
| Risultato prima delle imposte | | 7.247 | 2.026 |
| Imposte sul reddito | 4.10 | (2.011) | (624) |
| Risultato del periodo | | 5.236 | 1.402 |
| Risultato base per azione | | 0,44 | 0,12 |
| Risultato diluito per azione | | 0,43 | 0,12 |

Prospetto di conto economico complessivo consolidato

Valori €/000

| Conto Economico Complessivo | Note | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|--|------|--------------|--------------|
| Risultato netto del periodo | | 5.236 | 1.402 |
| Componenti che non saranno riclassificate successivamente nell'utile / (perdita) del periodo: | | 8 | 147 |
| Utili / (perdite) relativi a benefici attuariali | | 11 | 194 |
| Effetto fiscale utili/ (perdite) relativi a benefici attuariali | | (3) | (46) |
| Componenti che saranno riclassificate successivamente nell'utile / (perdita) del periodo: | | (25) | 7 |
| Differenze nette di conversione di bilanci esteri | | (25) | 7 |
| Totale risultato complessivo del periodo | | 5.219 | 1.557 |

Rendiconto finanziario consolidato

Valori €/000

| Rendiconto Finanziario - Consolidato | 30/06/2023 | 30/06/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Flusso di Cassa da Attività Operative | | |
| Utile / (Perdita) dell'esercizio | 5.236 | 1.402 |
| <u>Rettifiche per riconciliare il risultato netto del periodo al flusso di cassa generato dalle attività operative:</u> | | |
| Imposte sul reddito | 2.011 | 624 |
| Ammortamenti | 1.121 | 893 |
| Accantonamenti | - | - |
| (Plusvalenza) / Minusvalenza da cessione immobilizzazioni | - | - |
| Accantonamenti / (Utilizzo) fondi passività per benefici a dipendenti | 83 | 28 |
| Accantonamenti / (Utilizzo) fondi per rischi e oneri | 253 | 272 |
| Variazione FV attività finanziarie | (49) | 678 |
| Interessi (attivi) / passivi di competenza | 31 | 10 |
| | - | - |
| <u>Variazioni nelle attività e passività operative:</u> | | |
| Rimanenze | (1.723) | (2.042) |
| Crediti commerciali ed Attività contrattuali | (3.688) | (1.414) |
| Debiti commerciali | 2.470 | 3.031 |
| Altre attività | 1.146 | 324 |
| Altre passività | (1.280) | (147) |
| Interessi (pagati) / incassati | (31) | (10) |
| Imposte (pagate) / incassate | (523) | - |
| Utilizzi fondi rischi ed oneri | (123) | (216) |
| Altro | (16) | (33) |
| Flusso di cassa netto delle attività operative (A) | 4.917 | 3.401 |
| Flusso di Cassa da Attività di Investimento | | |
| (Acquisti) di Immobili, impianti e macchinari | (498) | (348) |
| Vendite di Immobili, impianti e macchinari | - | - |
| (Acquisti) di Investimenti immobiliari | - | - |
| Vendite di Investimenti immobiliari | - | - |
| (Acquisti) di Immobilizzazioni immateriali | (790) | (539) |
| Vendite di Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| (Acquisti) di Strumenti finanziari | - | - |
| Vendite di Strumenti finanziari | - | - |
| (Acquisizione) di società controllate al netto della liquidità acquisita | - | - |
| Flusso di cassa netto delle attività di investimento (B) | (1.288) | (887) |
| Flusso di Cassa da Attività Finanziaria | | |
| Aumenti di capitale a pagamento | 345 | 1.245 |

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Distribuzione dividendi | (9.671) | (1.756) |
| Acquisto azioni proprie | - | - |
| Rimborso leasing | (254) | (211) |
| Accensione finanziamenti a medio-lungo termine | 246 | 114 |
| (Rimborso) finanziamenti a medio-lungo termine | (428) | - |
| Flusso di cassa netto delle attività finanziarie (C) | (9.762) | (609) |
| Flusso di cassa netto complessivo (D=A+B+C) | (6.134) | 1.905 |
| Disponibilità liquide nette iniziali (E) | 20.275 | 15.001 |
| Flusso di cassa netto complessivo | (6.134) | 1.905 |
| Disponibilità liquide finali (G=D+E) | 14.141 | 16.906 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

| Valori €/000 | Riserve | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------|---------------|-------------|-----------------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva Straordinaria | Riserva da sovrapprezzo azione | Riserva di traduzione | Riserva IAS 19 | Riserva Stock Option | Altre riserve | Riserva FTA | Utili / (perdite) portati a nuovo | Totale Riserve | Utile / (perdita) del periodo | Totale Patrimonio Netto di Gruppo | Totale Patrimonio Netto di Terzi |
| Saldo al 1 gennaio 2022 | 1.192 | 232 | 13.708 | 6.170 | 7 | (76) | 524 | 951 | 100 | - | 21.121 | 2.263 | 25.060 | - |
| Destinazione del risultato dell'es. precedente | | 7 | 2.256 | | | | | | | | 2.263 | (2.263) | 0 | - |
| Distribuzione dividendi | | | (1.756) | | | | | | | | (1.756) | | (1.756) | - |
| Esercizio stock option | 36 | | | 1.362 | | | (293) | | | | 1.105 | | 1.105 | - |
| Assegnazione stock option | | | | | | | 69 | | | | 69 | | 69 | - |
| Altri movimenti/Riclassifiche | | | 11 | | | | | | | 40 | 51 | | 51 | - |
| Utile / (perdite) del conto economico complessivo: | | | | | (14) | 147 | | | | | 133 | | 133 | - |
| <i>Di cui: Utili / (perdite) relativi a benefici attuariali</i> | | | | | | 147 | | | | | 147 | | 147 | - |
| <i>Di cui: Riserva di Traduzione</i> | | | | | 14 | | | | | | 14 | | 14 | - |
| Utile / (perdita) dell'esercizio | | | | | | | | | | | - | 1.402 | 1.402 | - |
| Saldo al 30 giugno 2022 | 1.228 | 238 | 14.219 | 7.532 | (7) | 71 | 300 | 951 | 100 | 40 | 22.986 | 1.402 | 26.064 | - |

| Valori €/000 | Riserve | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------|----------------------|---------------|-------------|-----------------------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva Straordinaria | Riserva da sovrapprezzo azione | Riserva di traduzione | Riserva IAS 19 | Riserva Stock Option | Altre riserve | Riserva FTA | Utili / (perdite) portati a nuovo | Totale Riserve | Utile / (perdita) del periodo | Totale Patrimonio Netto di Gruppo | Totale Patrimonio Netto di Terzi |
| Saldo al 1 gennaio 2023 | 1.228 | 238 | 13.731 | 7.544 | 42 | 79 | 424 | 637 | 100 | 776 | 23.222 | 6.347 | 31.146 | - |
| Destinazione del risultato dell'es. precedente | | 7 | 6.340 | | | | | | | | 6.347 | (6.347) | - | - |
| Distribuzione dividendi | | | (9.671) | | | | | | | | (9.671) | | (9.671) | - |
| Esercizio stock option | 7 | | | 272 | | | (58) | | | | 221 | | 221 | - |
| Assegnazione stock option | | | | | | | 124 | | | | 124 | | 124 | - |
| Altri movimenti/Riclassifiche | | | | | | | | | | | - | | - | - |
| Utile / (perdite) del conto economico complessivo: | | | | | (17) | (8) | | | | | (25) | - | (25) | - |
| <i>Di cui: Utili / (perdite) relativi a benefici attuariali</i> | | | | | | (8) | | | | | (8) | | (8) | - |
| <i>Di cui: Riserva di Traduzione</i> | | | | | (17) | | | | | | (17) | | (17) | - |
| Utile / (perdita) dell'esercizio | | | | | | | | | | | - | 5.236 | 5.236 | - |
| Saldo al 30 giugno 2023 | 1.235 | 246 | 10.400 | 7.816 | 25 | 71 | 490 | 637 | 100 | 776 | 20.561 | 5.236 | 27.030 | - |

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato
del Gruppo Powersoft al 30 giugno 2023**

– Note illustrative –

1. Informazioni generali

Il Gruppo facente capo a Powersoft S.p.A. (nel seguito anche la “Società” o “Capogruppo”), con sede legale in Via E. Conti 5 - Scandicci, opera nel business della progettazione e produzione di soluzioni e tecnologie compatte, ad alta potenza ed efficienza energetica per il mercato dell'audio professionale.

2. Criteri contabili

Area e principi di consolidamento

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato comprende il bilancio della Powersoft S.p.A. e delle imprese sulle quali la Società ha il diritto di esercitare il controllo, così come definito dall'IFRS 10 – “Bilancio Consolidato”.

Di seguito si riportano i dettagli delle società incluse nell'area di consolidamento:

| Ragione sociale | Sede Legale | Valuta | % di possesso |
|---------------------------------------|----------------------------|---------|---------------|
| Powersoft S.p.A. | Scandicci - Italia | Euro | Capogruppo |
| Powersoft Advanced Technologies Corp. | Flanders, New Jersey - USA | Dollari | 100% |
| Ideofarm S.r.l. | Scandicci - Italia | Euro | 100% |

Nel corso del semestre in esame, rispetto a quanto rappresentato all'interno del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, non si sono registrate variazioni nell'area di consolidamento.

Alla data di redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 non sono presenti società controllate non incluse nell'area di consolidamento.

Sintesi dei principi contabili adottati

Espressione di conformità agli IFRS

Il bilancio consolidato del Gruppo Powersoft è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards “IFRS”, emessi dall'International Accounting Standards Board (“IASB”) ed omologati dall'Unione Europea ed in vigore alla data di bilancio.

Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (“IAS”) tutt'ora in vigore, nonché tutti i documenti interpretati emessi dagli IFRS Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretation Committee (“IFRIC”) ed ancor prima Standing Interpretations Committee (“SIC”).

Criteri di redazione

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in conformità allo IAS 34 Bilanci intermedi e deve essere letto congiuntamente all'ultimo bilancio consolidato annuale del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2022 (“ultimo bilancio”). Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di bilancio completa, sono incluse note illustrative specifiche per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della posizione patrimoniale-finanziaria e dell'andamento del Gruppo dall'ultimo bilancio.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione il 28 settembre 2023.

Valutazioni discrezionali, stime contabili ed assunzioni significative

Nell'ambito della redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, la direzione aziendale ha dovuto formulare valutazioni e stime che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Tuttavia, va segnalato che, trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi rappresentati nel presente bilancio.

Sono di seguito illustrate le assunzioni principali riguardanti il futuro e le altre cause di incertezza valutativa che, alla data di chiusura dell'esercizio, presentano il rischio di dar luogo a rettifiche dei valori contabili. Il Gruppo ha basato le proprie stime ed assunzioni su informazioni disponibili al momento della redazione del bilancio consolidato. Tuttavia, le circostanze su eventi futuri potrebbero modificarsi a causa di cambiamenti nel mercato o di accadimenti non controllabili dal Gruppo.

I principali dati oggetto di stima si riferiscono a:

- Tasso di sconto dei leasing. Il Gruppo, al fine di determinare il tasso di interesse da utilizzare per l'attualizzazione dei pagamenti futuri dei canoni di affitto, ha identificato i tassi che gli sarebbero applicati dagli istituti bancari su finanziamenti di durata simile.
- Durata leasing. Il Gruppo al fine di identificazione la durata dei contratti di affitto ha applicato delle valutazioni discrezionali, applicando la miglior stima e tenendo in considerazione anche gli effetti delle opzioni di rinnovo al termine del periodo non cancellabile ed alla valutazione delle prassi commerciali sui contratti di affitto immobiliare.
- Attività per imposte differite. Sono rilevate nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri a fronte dei quali le differenze temporanee o eventuali perdite fiscali potranno essere utilizzate. A tal riguardo, il management del Gruppo stima la probabile manifestazione temporale e l'ammontare dei futuri utili fiscalmente imponibili.
- Fondo obsolescenza magazzino. Il Gruppo stima la capacità di utilizzo futuro di tali materiali tramite il calcolo di appositi indici di rotazione a ciascuno dei quali è applicata un'apposita aliquota di svalutazione del magazzino.
- Fondo svalutazione crediti. Il Gruppo utilizza una matrice per calcolare le "expected credit loss" future. Le aliquote di accantonamento si basano sui giorni di scaduto e sui tassi di insolvenza storici osservati. Il Gruppo calibra la matrice per affinare il dato storico sulle perdite su credito con elementi previsionali.
- Costi di sviluppo. Il Gruppo capitalizza i costi relativi ai progetti per lo sviluppo di nuovi prodotti. La capitalizzazione iniziale dei costi è basata sul fatto che sia confermato il giudizio degli amministratori sulla fattibilità tecnica ed economica del progetto, solitamente quando il progetto stesso ha raggiunto una fase precisa del piano di sviluppo.
- Benefici ai dipendenti. Il Gruppo determina i valori in base a stime attuariali, esposte nella nota 3.16.
- Vita utile degli immobili, impianti e macchinari, delle attività immateriali a vita utile definita. Gli ammortamenti dei beni a vita utile definita delle immobilizzazioni materiali, del diritto d'uso, delle immobilizzazioni immateriali richiedono una valutazione discrezionale da parte degli amministratori, che a ogni data di bilancio viene rivista al fine di verificare che gli importi iscritti siano rappresentativi della miglior stima dei costi che eventualmente saranno affrontati dal Gruppo e, nel caso in cui si rilevino variazioni significative, gli importi vengono rivisti ed aggiornati.
- Fondo garanzia prodotti. Il Gruppo accerta una passività per il costo futuro di riparazioni in garanzia sulla base di tassi di riparazione storici osservati.

- Valutazione degli effetti del cambiamento climatico. Il Gruppo monitora con attenzione gli effetti che il cambiamento climatico potrebbe avere sulle voci di bilancio. Le aree che nel prossimo futuro potrebbero subire degli impatti attengono alla recuperabilità e alla vita utile degli immobili, impianti e macchinari, alla recuperabilità ed iscrivibilità delle attività immateriali a vita utile definita, al fair value degli strumenti finanziari, nonché ad eventuali costi per cui potrebbe rendersi necessario stanziare dei fondi rischi ed oneri. Alla data del presente bilancio, tuttavia, il Gruppo ha ritenuto non esservi stati ancora impatti rilevanti sulle voci di bilancio derivanti dal cambiamento climatico.

Le valutazioni soggettive rilevanti della direzione aziendale nell'applicazione dei principi contabili del Gruppo e le principali fonti di incertezza delle stime sono state le stesse applicate per la redazione del bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche adottati dal Gruppo

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1 gennaio 2023 come sotto riportati. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

IFRS 17 Contratti assicurativi

Nel maggio 2017 lo IASB ha emesso l'IFRS 17 Contratti assicurativi, un nuovo principio contabile per i contratti assicurativi che considera la rilevazione e la misurazione, la presentazione e l'informativa. L'IFRS 17 sostituisce l'IFRS 4 Contratti assicurativi emesso nel 2005. L'IFRS 17 si applica a tutti i tipi di contratti assicurativi (ad es. vita, danni, assicurazione diretta e riassicurazione), indipendentemente dal tipo di entità che li emette, così come ad alcune garanzie e strumenti finanziari con caratteristiche di partecipazione discrezionale; sono applicabili alcune eccezioni con riferimento all'ambito di applicazione. L'obiettivo generale dell'IFRS 17 è quello di fornire un modello contabile per i contratti assicurativi più utile e coerente per gli assicuratori. Contrariamente ai requisiti dell'IFRS 4, che si basano in gran parte sul mantenimento dei precedenti principi contabili locali, l'IFRS 17 fornisce un modello completo per i contratti assicurativi, che copre tutti gli aspetti contabili rilevanti. L'IFRS 17 si basa su un modello generale, integrato da:

- Un adattamento specifico per i contratti con caratteristiche di partecipazione diretta (l'approccio della commissione variabile)
- Un approccio semplificato (l'approccio dell'allocazione del premio) principalmente per i contratti di breve durata.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Definition of Accounting Estimates – Amendments to IAS 8

Le modifiche allo IAS 8 chiariscono la distinzione tra cambiamenti di stime contabili, cambiamenti di principi contabili e correzione di errori. Chiariscono inoltre in che modo le entità utilizzano le tecniche di valutazione e gli input per sviluppare le stime contabili.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Disclosure of Accounting Policies - Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2

Le modifiche allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements forniscono indicazioni ed esempi per aiutare le entità ad applicare i giudizi significativi all'informativa sui principi contabili. Le modifiche mirano ad aiutare le entità a fornire informazioni sui principi contabili più utili sostituendo l'obbligo per le entità di divulgare i propri principi contabili "significativi" con l'obbligo di divulgare i propri principi contabili "rilevanti" e aggiungendo una guida su come le entità applicano il concetto di materialità nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili.

Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo, ma si prevede che potrebbero influenzare l'informativa sui principi contabili nel bilancio consolidato annuale.

Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction – Amendments to IAS 12

Le modifiche allo IAS 12 Imposte sul reddito restringono l'ambito di applicazione dell'eccezione alla rilevazione iniziale, in modo che non si applichi più alle transazioni che danno origine a differenze temporanee tassabili e deducibili uguali come le locazioni e le passività per lo smantellamento. Le modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Operazioni in valuta estera

Tutti gli importi sono espressi in Euro, valuta funzionale della Capogruppo.

I bilanci espressi in moneta estera sono stati convertiti in Euro applicando alle singole voci del Prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio consolidato i cambi medi dell'esercizio ed a quelle dello stato patrimoniale i cambi correnti alla data di chiusura.

I cambi utilizzati nella conversione (Euro contro valuta) sono stati i seguenti:

| Società | Cambio | |
|----------------------------|----------------|---------------|
| | 30 Giugno 2023 | Medio H1 2023 |
| Powersoft Adv. Tech. Corp. | 1,0866 | 1,0811 |

Informativa di settore

Con riferimento alle disposizioni dell'IFRS 8 "settori operativi", si precisa che il Gruppo così come ad oggi costituito, per l'omogeneità dei prodotti e servizi offerti, opera in un unico settore operativo denominato "amplificatori audio per applicazioni professionali".

Stagionalità

L'andamento economico del Gruppo Powersoft, pur non evidenziando rilevanti variazioni stagionali o cicliche delle vendite annuali complessive, risente della non perfetta omogeneità della distribuzione dei ricavi e dei costi nei diversi mesi dell'anno. Per tali motivi, l'analisi dei risultati e degli indicatori economici, patrimoniali e finanziari semestrali non può essere considerata pienamente rappresentativa, e sarebbe pertanto errato considerare gli indicatori del semestre come quota proporzionale dell'intero esercizio.

3. Note illustrative delle voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

3.1 Immobili, impianti e macchinari

Di seguito è esposto il prospetto delle consistenze degli immobili, impianti e macchinari a inizio e fine semestre, con le relative movimentazioni intercorse.

| IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale immobili, impianti e macchinari |
|--|----------------------|-----------------------|--|----------------------------------|--|
| Consistenza netta al 31.12.2022 | - | 68 | 727 | 288 | 1.082 |
| Incrementi | 0 | 4 | 347 | 241 | 593 |
| Decrementi | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | (0) | (7) | (157) | (63) | (227) |
| Totale variazioni | (0) | (2) | 191 | 178 | 366 |
| Costo storico | 18 | 235 | 3.537 | 2.292 | 6.082 |
| Fondo Ammortamento | (18) | (171) | (2.620) | (1.929) | (4.738) |
| Consistenza netta al 30.06.2023 | 0 | 64 | 917 | 362 | 1.344 |

L'ammontare complessivo netto della voce "Immobili, impianti e macchinari" è pari a Euro 1.344 mila in aumento rispetto al 31 dicembre 2022. Tale variazione è riconducibile a:

- investimenti relativi all'acquisto di attrezzature industriali e di stampi per lo sviluppo di nuovi prodotti per complessivi Euro 347 mila;
- investimenti relativi principalmente all'acquisto di altre immobilizzazioni materiali per complessivi per Euro 241 mila;
- ammortamenti del semestre per Euro 227 mila.

Si dà atto che per tutti i beni iscritti in questa categoria:

- il Gruppo non ha rilevato indicatori di impairment;
- non vi sono impegni all'acquisto di altri beni;
- non vi sono oneri finanziari capitalizzati.

Ricordiamo che i beni ottenuti tramite contratto di leasing sono classificati nella sezione "Attività per diritti d'uso" che segue.

3.2 Attività per diritto d'uso

Il Gruppo al 30 giugno 2023 presenta un valore dell'attività per diritti d'uso su immobili e auto in leasing pari ad Euro 1,6 milioni.

Di seguito si riporta la movimentazione avvenuta nel corso del semestre.

| ATTIVITA' PER DIRITTO D'USO | Attività per diritto d'uso |
|--|----------------------------|
| Costo storico | 2.515 |
| Fondo ammortamento | (1.757) |
| Consistenza netta al 31.12.2022 | 758 |
| Incrementi/Decrementi | 1.084 |
| Ammortamenti | - 263 |
| Totale variazioni | 822 |
| Costo storico | 3.599 |
| Fondo ammortamento | - 2.011 |
| Consistenza netta al 30.06.2023 | 1.588 |

3.3 Altre attività immateriali

Di seguito è esposto il prospetto delle altre attività immateriali a inizio e fine semestre, con le relative movimentazioni intercorse.

| ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Costi di sviluppo | Altre attività immateriali | Totale altre attività immateriali |
|--|---|---|-------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Consistenza netta al 31.12.2022 | 304 | 122 | 952 | 7 | 1.385 |
| Incrementi | 92 | 15 | 683 | (0) | 790 |
| Decrementi | - | - | - | - | - |
| Ammortamenti | (80) | (6) | (543) | (4) | (632) |
| Totale variazioni | 12 | 9 | 140 | (4) | 158 |
| Costo storico | 3.169 | 207 | 7.401 | 351 | 11.128 |
| Fondo Ammortamento | (2.853) | (75) | (6.309) | (347) | (9.584) |
| Consistenza netta al 30.06.2023 | 316 | 132 | 1.092 | 4 | 1.543 |

Le attività immateriali nette si attestano a Euro 1.543 mila in aumento rispetto al 31 dicembre 2022. Tale variazione è dovuta principalmente all'effetto dei seguenti fattori:

- capitalizzazione dei costi di sviluppo per Euro 683 mila;
- incrementi per diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno per Euro 92 mila;
- ammortamenti del semestre per circa Euro 632 mila.

Relativamente alla voce "Costi di sviluppo", la società non ha identificato, alla data di riferimento del bilancio, ai sensi dello IAS 36, l'esistenza di eventuali indicatori di impairment che segnalano la necessità di procedere alla verifica dell'esistenza di una perdita di valore dell'attività stessa.

3.4 Attività per imposte anticipate e passività per imposte differite

Nei prospetti di seguito è illustrata la consistenza delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite, nonché i movimenti intercorsi nel primo semestre 2023 della fiscalità differita iscritta per le principali differenze temporanee.

| Differenze temporanee | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| IRES | 457 | 498 | (41) |
| IRAP | 62 | 57 | 5 |
| Imposte sul reddito delle società estere | 396 | 360 | 36 |
| Totale attività per imposte anticipate | 915 | 915 | (1) |
| IRES | 7 | 3 | 4 |
| IRAP | - | - | - |
| Imposte sul reddito delle società estere | 71 | 80 | (9) |
| Totale passività per imposte differite | 78 | 83 | (5) |

| Attività per imposte anticipate | 30.06.2023 | | 31.12.2022 | |
|---------------------------------|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| Fondo obsolescenza magazzino | 876 | 244 | 876 | 244 |
| Differenza cambi | 42 | 10 | 244 | 59 |
| Fondo garanzia - IAS 37 | 767 | 214 | 637 | 178 |
| TFR - IAS 19 | 159 | 12 | 159 | 9 |

| | | | | |
|---|-----|------------|-----|------------|
| Compensi amm.ri non pagati | 160 | 38 | 271 | 65 |
| Altre scritture di consolidamento | 801 | 280 | 573 | 201 |
| Imposte sul reddito delle società estere | | 115 | - | 160 |
| Totale attività per imposte anticipate | | 915 | | 915 |

Le imposte anticipate sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale le stesse possano essere recuperate. Nella determinazione della stima del valore recuperabile la Capogruppo ha preso in considerazione le risultanze del piano aziendale post Covid-19.

| Passività per imposte differite | 30.06.2023 | | 31.12.2022 | |
|---|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale | Ammontare delle differenze temporanee | Effetto fiscale |
| Differenze temporanee | | | | |
| Differenze Cambi | 30 | 7 | 12 | 3 |
| Imposte sul reddito delle società estere | | 71 | | 80 |
| Totale passività per imposte differite | | 78 | | 83 |

3.5 Altre attività non correnti

Di seguito è esposto il prospetto delle altre attività non correnti a inizio e fine semestre, con le relative variazioni intercorse.

| Altre attività non correnti | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|---|------------|------------|------------|
| Depositi cauzionali | 5 | 5 | 0 |
| Altri crediti | 28 | 28 | - |
| Totale Altre attività non correnti | 33 | 33 | 0 |

3.6 Partecipazioni

Si riporta, di seguito, la tabella delle consistenze ad inizio e fine semestre delle partecipazioni e delle relative variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

| Partecipazioni | Valore netto al 30.06.2023 | Valore netto al 31.12.2022 | Fondo svalutazione cumulato | Variazione valore netto |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Imprese collegate | 5 | 5 | - | - |
| Totale partecipazioni | 5 | 5 | - | - |

L'importo di Euro 5 mila si riferisce alla partecipazione detenuta dalla società Ideofarm S.r.l. in Cynny S.p.A. (posseduta al 0,01%), PMI iscritta nella sezione speciale delle Start-up innovative.

| Partecipazioni | Valore netto al 30.06.2023 | Movimenti dell'esercizio | | | | Valore netto 31.12.2022 | Fondo sval. |
|--|----------------------------|---------------------------|----------|---------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------|
| | | Acquisiz./ sottoscrizioni | Rimborsi | Svalutaz./ ripristini di valore | Altri movimenti | | |
| Partecipazioni in imprese collegate | | | | | | | |
| Cynny S.p.A. | 5 | - | - | - | - | 5 | - |
| Totale | 5 | - | - | - | - | 5 | - |

3.7 Rimanenze

Le rimanenze di magazzino risultano così composte:

| Rimanenze | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 4.791 | 5.235 | (444) |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 3.302 | 3.225 | 76 |
| Prodotti finiti e merci | 3.967 | 1.904 | 2.064 |
| Totale rimanenze lorde | 12.060 | 10.364 | 1.695 |
| F.do obsolescenza magazzino | (657) | (684) | 28 |
| Valore netto rimanenze | 11.403 | 9.680 | 1.723 |

Le rimanenze al 30 giugno 2023 sono riconducibili principalmente alle materie prime per Euro 4.791 mila e prodotti finiti per Euro 3.967 mila. L'incremento delle rimanenze di magazzino deriva da una strategia aziendale volta a mitigare il rischio di ritardi negli approvvigionamenti e nella disponibilità di merce per far fronte alla domanda della clientela.

Il Gruppo ha previsto, al 30 giugno 2023, un fondo rettificativo per Euro 657 mila per riflettere la dinamica dell'obsolescenza e del lento rigiro delle rimanenze in relazione alla presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro.

3.8 Crediti commerciali

| Crediti commerciali | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|--|---------------|--------------|--------------|
| Crediti verso clienti | 10.274 | 7.060 | 3.214 |
| Crediti verso altri | 576 | 170 | 406 |
| Fatture da emettere | (18) | (29) | 11 |
| Anticipi | (446) | (496) | 50 |
| Totale | 10.386 | 6.705 | 3.681 |
| Fondo svalutazione | (243) | (250) | 7 |
| Totale netto fondo svalutazione | 10.142 | 6.455 | 3.688 |

I crediti commerciali, al netto del fondo svalutazione, ammontano a Euro 10.142 mila in aumento di Euro 3.688 mila rispetto alla fine dell'esercizio precedente principalmente a causa dell'incremento del volume dei ricavi del Gruppo.

La recuperabilità di tali crediti è prevista entro l'esercizio successivo.

3.9 Crediti per imposte sul reddito

I crediti per imposte sul reddito sono così dettagliati:

| Crediti per imposte sul reddito | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| Acconti per IRAP | 189 | 138 | 51 |
| Altri | 51 | 7 | 44 |
| Totale | 239 | 144 | 95 |

La voce al 30 giugno 2023 ammonta a Euro 239 mila in aumento rispetto alla fine dell'esercizio precedente principalmente per effetto dell'incremento del versamento dell'acconto IRAP.

La voce crediti per imposte sul reddito al 30 Giugno 2022 è stata riesposta per tenere in considerazione la diversa contabilizzazione per Euro 2 milioni di crediti relativi al consolidato fiscale, credito IVA e ai crediti d'imposta.

3.10 Altre attività correnti

La voce "Altre attività correnti" è così composta:

| Altre attività correnti | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Depositi cauzionali | 80 | 58 | 22 |
| Altri crediti v/dipendenti | 2 | 2 | 0 |
| Credito d'imposta | 78 | 273 | (195) |
| Credito IVA | 989 | 1.169 | (180) |
| Ritenuta d'acconto | 8 | - | 8 |
| Crediti vs Contr. Cons. Fiscale | 2 | 577 | (575) |
| Risconti attivi | 546 | 327 | 219 |
| Ratei attivi | - | 18 | (18) |
| Totale | 1.705 | 2.423 | (718) |

Le altre attività correnti includono principalmente i crediti IVA per Euro 989 mila, nonché crediti d'imposta derivanti dal credito Ricerca e Sviluppo per Euro 78 mila e i risconti attivi per Euro 546 mila. Quest'ultima voce comprende costi di competenza futura relativi principalmente ad assicurazioni e consulenze per cui il Gruppo ha sostenuto l'esborso monetario nel primo semestre 2023 in via anticipata.

La voce altre attività correnti al 30 Giugno 2022 è stata riesposta per tenere in considerazione la diversa contabilizzazione per Euro 2 milioni di crediti relativi al consolidato fiscale, credito IVA e ai crediti d'imposta.

3.11 Altre Attività Finanziarie

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono rappresentate da titoli finanziari acquistati dal Gruppo come forma di impiego della propria liquidità in eccesso. Per la precisione si tratta di quote di fondi, Sicav ed ETF quotati in mercati regolamentati. Tali investimenti sono stati rilevati sulla base di quanto previsto dall'IFRS 9 e valutati al fair value (liv. 1) con contropartita a conto economico. Tale portafoglio al 30/06/2023 risulta pari ad Euro 5.284 mila.

| Altre attività finanziarie | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|----------------------------|--------------|--------------|------------|
| Titoli in portafoglio | 5.284 | 5.234 | 49 |
| Totale | 5.284 | 5.234 | 49 |

Di seguito riportiamo il dettaglio della gerarchia del fair value:

| | Prezzi quotati in un mercato attivo (Liv. 1) | Input significativi osservabili (Liv. 2) | Input significativi non osservabili (Liv. 3) | Totale |
|-----------------------|--|--|--|--------------|
| Titoli in portafoglio | 5.284 | - | - | 5.284 |
| Totale | 5.284 | - | - | 5.284 |

3.12 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così dettagliata:

| Disponibilità liquide | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Depositi bancari e postali | 14.139 | 20.273 | (6.134) |
| Denaro e valori in cassa | 2 | 2 | (0) |
| Totale | 14.141 | 20.275 | (6.134) |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide ed i valori in cassa in essere alla data del 30.06.2023, che sono pari a complessivi Euro 14.141 mila a testimonianza di una situazione finanziaria di Gruppo in grado di

garantire l'elasticità necessaria a rispondere alle esigenze commerciali ed industriali ed ai futuri obiettivi di investimento e crescita.

3.13 Patrimonio netto

Si riportano di seguito le voci componenti il Patrimonio Netto del Gruppo:

| Patrimonio Netto | Saldo al 01/01/23 | Destina. Risultato al 31/12/22 | Esercizio stock options | Annull. azioni proprie | Distribuz. dividendi | Pagamenti basati su azioni (stock option) | Altri movim./ Riclassif. | Risultato di periodo 30/06/23 | Patrimoni o netto al 30/06/23 |
|---|-------------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------|---|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Capitale Sociale | 1.228 | - | 7 | - | - | - | - | - | 1.235 |
| Riserva di traduzione | 42 | - | - | - | - | - | (17) | - | 25 |
| Riserva Legale | 238 | 7 | - | - | - | - | - | - | 246 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 7.544 | - | 272 | - | - | - | - | - | 7.816 |
| Riserva Straordinaria | 13.731 | 6.340 | - | - | (9.671) | - | - | - | 10.400 |
| Riserva FTA | 100 | - | - | - | - | - | - | - | 100 |
| Riserva per utili/(perdite) attuariali per benefici ai dipendenti | 79 | - | - | - | - | - | (8) | - | 71 |
| Varie altre riserve | 637 | - | - | - | - | - | - | - | 637 |
| Riserva Stock Options | 424 | - | (58) | - | - | 124 | - | - | 491 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 776 | - | - | - | - | - | - | - | 776 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 6.347 | (6.347) | - | - | - | - | - | 5.236 | 5.236 |
| Totale Patrimonio Netto | 31.146 | 0 | 221 | - | (9.671) | 124 | (25) | 5.236 | 27.031 |
| Patrimonio Netto di Terzi | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Patrimonio Netto Totale | 31.146 | 0 | 221 | - | (9.671) | 124 | (25) | 5.236 | 27.031 |

Il capitale sociale al 30 giugno 2023 è pari a Euro 1.235 mila, interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 11.796.212 azioni prive di valore nominale.

Nel corso del primo semestre 2023, a seguito della parziale esecuzione del diritto di opzione a servizio del "Piano di Incentivazione 2018-2020", il capitale sociale è passato da Euro 1.228 mila a Euro 1.235 mila. In conseguenza di quanto descritto il flottante è passato dal 19,16% al 19,64%.

Nelle riserve figurano:

- la riserva legale per Euro 246 mila;
- la riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 7.816 mila;
- la riserva straordinaria che ammonta a Euro 10.400 mila;
- la riserva negativa per utili / (perdite) attuariali per benefici ai dipendenti pari a Euro 71 mila e che include gli utili e le perdite attuariali relative alla valutazione attuariale del TFR al netto dei relativi impatti fiscali;
- la riserva di prima adozione dei principi contabili internazionali (FTA) pari ad Euro 100 mila che incorpora tutti gli effetti generati dalla transizione ai principi IAS/IFRS;
- la riserva stock option secondo l'IFRS2 per Euro 490 mila;
- la riserva di conversione in Euro del bilancio della controllata statunitense per Euro 25 mila;
- la riserva ex L.289/2002 per Euro 966 mila;

Il risultato del semestre chiuso al 30 giugno 2023 si attesta a Euro 5.236 mila.

Utile per azione

L'utile base per azione è stato calcolato così come indicato dallo IAS 33; il valore di detto indicatore risulta essere pari ad Euro 0,44 per azione. Tale indicatore è stato calcolato dividendo l'utile attribuibile agli azionisti della Capogruppo (Euro 5.236 mila al 30 giugno 2023) per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo (n. 11.765.651 azioni nel primo semestre 2023). L'utile diluito per azione è pari a Euro 0,43 per azione ed è calcolato dividendo l'utile attribuibile agli azionisti della Capogruppo (Euro 5.236 mila al 30 giugno 2023) per la media ponderata delle azioni in circolazione, tenendo conto degli effetti di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluito (n. 12.160.385 azioni nel primo semestre 2023).

3.14 Passività finanziarie correnti e non correnti

La voce è così dettagliata:

| Passività finanziarie correnti e non correnti | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|--|--------------|------------|--------------|
| Debiti verso altre Istituzioni Finanziarie non bancarie (SIMEST) | 659 | 414 | 246 |
| Passività finanziarie non correnti per diritti d'uso | 1.198 | 267 | 931 |
| Totale Passività finanziarie non correnti | 1.857 | 681 | 1.176 |
| Debiti verso Società Controllanti | 2.135 | - | 2.135 |
| Debiti verso altre Istituzioni Finanziarie non bancarie (SIMEST) | 58 | 58 | - |
| Passività finanziarie correnti per diritto d'uso | 407 | 509 | (101) |
| Totale Passività finanziarie correnti | 2.600 | 567 | 2.034 |

Il Gruppo ha presentato domanda di finanziamento agevolato del Fondo 394/81 e relativo cofinanziamento a fondo perduto a Simest ottenere l'accesso a n. 4 linee di finanziamento agevolato previsti dal Decreto Legge 25 giugno 2008 n. 112, art. 6, comma 2, lett. a), b) e c) convertito con Legge 6 agosto 2008 n. 133 per l'internazionalizzazione per la copertura delle spese previste negli anni 2021-2023 relativamente all'inserimento in mercati esteri e alla partecipazione a fiere internazionali. Il Gruppo ha inoltre presentato domanda di finanziamento agevolato a Simest a valere sulle risorse del PNRR – NextGenerationEU volto a supportare le PMI nei processi di internazionalizzazione e di transizione digitale ed ecologica. In particolare, l'obiettivo del progetto, presentato dal Gruppo a Simest al fine di ottenere il finanziamento è quello di incrementare il grado di digitalizzazione dell'impresa.

Al 30 Giugno 2023 sono pertanto contabilizzati tra i debiti verso Istituzioni Finanziarie non bancarie cinque finanziamenti Simest per la partecipazione a fiere internazionali, per lo sviluppo in mercati esteri e per la transizione digitale. Di seguito si riporta il dettaglio:

| Debiti Simest | Erogazione | Scadenza | Tasso Annuo |
|------------------------|------------|------------|-------------|
| Fin.to SIMEST nr.45392 | 03/12/2021 | 26/10/2025 | 0,055% |
| Fin.to SIMEST nr.45396 | 24/11/2021 | 26/10/2025 | 0,055% |
| Fin.to SIMEST nr.65797 | 13/05/2022 | 17/01/2028 | 0,055% |
| Fin.to SIMEST nr.11305 | 13/07/2022 | 28/06/2028 | 0,051% |
| Fin.to SIMEST nr.11218 | 13/01/2023 | 25/10/2028 | 0,065% |

Per quanto riguarda le passività finanziarie per diritti d'uso, calcolate attualizzando il valore dei canoni di leasing a scadere, sono complessivamente pari ad Euro 1.605 mila, di cui Euro 1.198 mila classificate tra le passività non correnti ed Euro 407 mila tra le passività correnti.

Al 30 giugno 2023 tra le passività finanziarie correnti risulta iscritta, oltre alla quota a breve termine dei finanziamenti Simest, un debito a breve scadenza verso la società controllante Evolve S.r.l.. Tale debito è frutto della dilazione in sei tranches con scadenza finale al 30 novembre 2023 del debito sorto verso la controllante per il meccanismo di consolidato fiscale.

Non sono presenti covenant o garanzie.

La movimentazione della voce "Passività finanziarie correnti e non correnti" nel semestre in oggetto è stata la seguente:

| Passività finanziarie correnti e non correnti | 31.12.2022 | Nuovi contratti | Rimborsi | 30.06.2023 |
|---|--------------|-----------------|--------------|--------------|
| Debiti verso Istituzioni Finanziarie non bancarie (Simest) | 472 | 245 | - | 717 |
| Passività finanziarie per diritti d'uso | 776 | 1.083 | (254) | 1.605 |
| Debiti verso Società Controllanti | - | 2.563 | (426) | 2.135 |
| Totale passività finanziarie correnti e non correnti | 1.248 | 3.891 | (680) | 4.457 |

Si riporta di seguito la posizione finanziaria netta secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 Marzo 2021 richiamato da Consob nel Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021:

| | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|---------------|
| (A) Depositi bancari e postali | 14.140 | 20.274 |
| (B) Cassa | 1 | 1 |
| (C) LIQUIDITA' IMMEDIATE (A+B) | 14.141 | 20.275 |
| (D) ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI | 5.284 | 5.234 |
| (E) Debiti bancari correnti | - | - |
| (F) Altre passività finanziarie correnti | (2.600) | (567) |
| (G) INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (E+F) | (2.600) | (567) |
| (H) POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE NETTA (C+D+G) | 16.824 | 24.942 |
| (I) Debiti bancari non correnti | - | - |
| (L) Altre passività finanziarie non correnti | (1.857) | (680) |
| (M) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (I+L) | (1.857) | (680) |
| (N) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (H+M) | 14.967 | 24.261 |

3.15 Benefici ai dipendenti

Il debito per il trattamento di fine rapporto ammonta a Euro 1.257 mila.

La stima del valore attuariale del piano a benefici definiti è stata effettuata da un attuario indipendente, come disposto dallo IAS 19 "Benefici per i dipendenti".

La tabella seguente illustra le variazioni intervenute nel valore attuale della passività per obbligazioni a benefici definiti.

| Obbligazioni a benefici definiti | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|--|--------------|--------------|------------|
| Obbligazioni a benefici definiti al 1° gennaio | 1.163 | 1.268 | (105) |
| Service Costs | 89 | 182 | (93) |
| Interest cost | 22 | 24 | (2) |
| (Utili) perdite attuariali rilevati nel patrimonio netto | 11 | (204) | 215 |
| Anticipi/utilizzi e altre variazioni | (28) | (107) | 79 |
| Totale | 1.257 | 1.163 | 94 |

Ipotesi attuariali

Lo IAS 19 stabilisce che la passività da riconoscere in bilancio debba essere determinata sulla base di uno specifico metodo (il *Projected Unit Credit Cost*). Secondo tale metodo la passività è calcolata in misura proporzionale al servizio già maturato alla data di bilancio rispetto a quello che presumibilmente potrebbe essere prestato in totale.

Tale metodo, inoltre, determina la passività senza considerare il valore attuale medio dei futuri contributi eventualmente previsti.

La valutazione delle prestazioni secondo i principi IAS 19 si compone delle seguenti fasi:

- proiezione sulla base di una serie di ipotesi economiche-finanziarie delle possibili future prestazioni che potrebbero essere erogate a favore di ciascun dipendente nel caso di pensionamento, decesso, invalidità, dimissioni, richiesta di anticipazione, ecc. La stima include anche i futuri accantonamenti annui e le future rivalutazioni;
- calcolo alla data della valutazione, sulla base del tasso annuo di interesse adottato e della probabilità che ciascuna prestazione ha di essere effettivamente erogata, il valore attuale medio delle future prestazioni;
- definizione della passività individuando la quota del valore attuale medio delle future prestazioni riferita al servizio già maturato dal dipendente in azienda alla data della valutazione;
- individuazione, sulla base della passività determinata e della riserva accantonata in bilancio, della riserva riconosciuta valida ai fini IAS.

Si riepilogano di seguito le principali assunzioni effettuate per il processo di stima attuariale:

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------|--|
| Tasso annuo di attualizzazione | 3,60% | 3,77% |
| Tasso annuo incremento TFR | 3,225% | 3,225% |
| Tasso annuo di inflazione | 2,30% | 2,30% |
| Tasso annuo di incremento salariale reale | 0,50% | 0,50% |
| Tasso atteso di turnover dei dipendenti TFR | | 6,00% |
| Tasso atteso di anticipazioni | | 1,50% |
| Probabilità di decesso | | Tabelle di mortalità RG48 |
| Inabilità | | Tavole INPS distinte per età e sesso |
| Età pensionamento | | 100% al raggiungimento dei requisiti AGO |

Di seguito sono riepilogati i risultati delle *sensitivity analysis* effettuate per valutare gli effetti che si sarebbero registrati in termini di variazione del valore attuale delle passività per obbligazioni a benefici definiti, a seguito di variazioni nelle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili:

| Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi | |
|--|-------|
| Tasso di inflazione +0,25% | 1.278 |
| Tasso di inflazione -0,25% | 1.237 |
| Tasso di attualizzazione +0,25% | 1.231 |
| Tasso di attualizzazione -0,25% | 1.284 |
| Tasso di turnover + 1% | 1.264 |
| Tasso di turnover - 1% | 1.249 |

Nella tabella di seguito è fornita la durata (duration) media finanziaria dell'obbligazione per i piani a benefici definiti e le erogazioni previste a piano.

| Service Cost e Duration | |
|-------------------------|------|
| Service Cost pro-futuro | 197 |
| Duration del piano | 13,4 |

| Erogazioni future stimate | |
|---------------------------|-----|
| Erogazione 1° anno | 124 |
| Erogazione 2° anno | 140 |
| Erogazione 3° anno | 130 |
| Erogazione 4° anno | 136 |
| Erogazione 5° anno | 142 |

3.16 Fondi per rischi e oneri

La seguente tabella evidenzia la movimentazione intervenuta nel corso del semestre nel fondo per rischi ed oneri.

| Fondi rischi e oneri | 31.12.2022 | Acc.ti | Utilizzi | 30.06.2023 | Di cui a breve | Di cui a lungo |
|-------------------------|------------|------------|--------------|------------|----------------|----------------|
| Fondo garanzia prodotti | 637 | 253 | (123) | 767 | 280 | 487 |
| Totale | 637 | 253 | (123) | 767 | 280 | 487 |

I fondi per rischi e oneri ammontano al 30 giugno 2023 a Euro 767 mila e si riferiscono principalmente agli accantonamenti al fondo garanzia prodotti.

Il fondo garanzia prodotti comprende la stima dei costi per riparazioni e interventi in garanzia su prodotti venduti, determinata sulla base di dati storico/statistici e del periodo di copertura della garanzia.

Le società del Gruppo non sono implicate in contenziosi di natura civile, amministrativa o contrattuale che potrebbero comportare delle passività potenziali da rilevare in bilancio alla data di chiusura.

3.17 Debiti commerciali

La voce ammonta a Euro 11.246 mila ed è così dettagliata:

| Debiti commerciali | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Debiti verso fornitori | 8.425 | 7.747 | 678 |
| Fatture da ricevere | 3.363 | 1.661 | 1.703 |
| Acconti | (356) | (445) | 90 |
| Totale | 11.432 | 8.963 | 2.470 |

I debiti commerciali del Gruppo risultano in aumento rispetto al dato del precedente esercizio principalmente per supportare l'incremento dei volumi di vendita che per la politica di stoccaggio resasi necessaria per limitare i rischi legati allo shortage.

3.18 Debiti per imposte sul reddito

I debiti per imposte sul reddito sono così composti:

| Debiti per imposte sul reddito | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|--|------------|------------|--------------|
| Debito IRAP | 332 | 474 | (142) |
| Imposte sul reddito delle Società estere | 3 | 84 | (81) |
| Totale | 334 | 557 | (223) |

3.19 Altre passività correnti

| Altre passività correnti | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Debito vs Controllante per consolidato fiscale | 759 | 2.283 | (1.524) |
| IRPEF | 114 | 169 | (54) |
| Ritenute d'acconto | 3 | 3 | 0 |
| Ratei passivi | 618 | 1.052 | (434) |
| Risconti passivi | 351 | 262 | 89 |
| Debiti verso Istituti di Previdenza | 339 | 359 | (19) |
| Altri debiti | 800 | 466 | 334 |
| Totale | 2.985 | 4.593 | (1.608) |

La voce "Ratei passivi" fa riferimento principalmente ai premi da corrispondere ai dipendenti con competenza 2023.

Negli altri debiti pari ad Euro 800 mila figurano principalmente i debiti verso dipendenti per ROL, ferie, tredicesima e la quota di premio ai dipendenti sotto forma di Flexible Benefit.

4. Note illustrative delle voci del conto economico consolidato

4.1 Ricavi da contratti con i clienti

Di seguito si riporta la composizione dei ricavi da contratti per tipologia di prestazione e per modalità di riconoscimento del ricavo:

| Revenue Stream | At point in time/Over the time | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|----------------|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Ricavi Merci | At point in time | 32.335 | 19.016 | 13.319 |
| Ricavi Ricambi | At point in time | 87 | 108 | (21) |
| Ricavi Servizi | At point in time | 123 | 138 | (15) |
| Totale | | 32.545 | 19.262 | 13.283 |

I ricavi consolidati realizzati nel corso del primo semestre 2023 ammontano a Euro 32,5 milioni e fanno registrare un incremento pari al 69,0% rispetto a Euro 19,2 milioni del primo semestre dell'anno precedente, a conferma del successo nella strategia di penetrazione in settori target.

L'incremento dei ricavi caratteristici è derivato in modo particolare dai mercati americano e asiatico, che riportano un incremento rispettivamente del 57,2% e 108,5% in confronto con il semestre precedente. Il mercato europeo registra parimenti un incremento importante del 68,1% rispetto al primo semestre 2022, derivante da tutte le linee di business.

Di seguito si presenta la ripartizione dei ricavi da contratti con i clienti per area geografica:

| (valori in migliaia di Euro) | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| EUROPE | 16.749 | 9.962 | 6.787 |
| NAM | 8.887 | 5.652 | 3.235 |
| APAC | 5.938 | 2.848 | 3.090 |
| MEA | 611 | 581 | 30 |
| CALA | 359 | 220 | 139 |
| Ricavi delle vendite | 32.545 | 19.262 | 13.283 |

Come già evidenziato, si ricorda che nell'ambito del Gruppo Powersoft, oltre al settore audio e amplificatori per applicazioni professionali non risultano in essere ulteriori settori operativi che superino le soglie di significatività stabilite dall'IFRS 8, pertanto l'informativa prevista dallo stesso principio non è presentata.

4.2 Altri ricavi

Il dettaglio degli altri ricavi è riportato nella seguente tabella:

| Altri ricavi | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| Recupero Trasporto Clienti | 128 | 80 | 49 |
| Sopravvenienze Attive | 81 | 21 | 60 |
| Altri Proventi | 311 | 322 | (11) |
| Totale | 520 | 423 | 97 |

L'ammontare complessivo degli altri ricavi risulta pari ad Euro 520 mila, in aumento di Euro 97 mila dell'esercizio precedente. Nella voce Altri Proventi sono inclusi i benefici derivanti da strumenti di finanza agevolata regionale e nazionale.

4.3 Costo del venduto

La voce è così composta:

| Costo del venduto | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Acquisti | 16.804 | 10.090 | 6.714 |
| Servizi | 274 | 475 | (201) |
| Costi di Trasporto | 488 | 436 | 51 |
| Costi Doganali | 76 | 56 | 20 |
| Altri costi | 7 | 137 | (130) |
| Variazione Rimanenze | (1.079) | (1.464) | 384 |
| Acc.to F.do Obsoles.za | - | - | - |
| Utilizzo F.do Obsoles.za | (26) | - | (26) |
| Costi Diretti di Struttura | 32 | 38 | (6) |
| Costi Diretti del Personale | 494 | 341 | 152 |
| Totale | 17.069 | 10.110 | 6.959 |

Al 30 giugno 2023 il costo del venduto ammonta a totali Euro 17,1 milioni, in incremento del 68,8% rispetto all'esercizio precedente per effetto perlopiù dell'aumento dei volumi venduti. Si ricorda che il costo del venduto al 30 Giugno 2022 è stato riesposto per tenere in considerazione la diversa contabilizzazione per Euro 0,4 milioni di costi relativi al personale diretto e ai costi della struttura produttiva che dal 31 dicembre 2022 si è scelto di includere all'interno della voce "Costo del venduto".

4.4 Incrementi per lavori interni

La voce comprende, in conformità allo IAS 38, i costi di sviluppo capitalizzati ed è così composta:

| Incrementi per lavori interni | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Incrementi per lavori interni | 683 | 490 | 193 |
| Totale | 683 | 490 | 193 |

La voce "Incrementi per lavori interni" comprende i costi di sviluppo capitalizzati che ammontano a Euro 683 mila per il primo semestre 2023, in aumento di Euro 193 mila rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

I costi di sviluppo sono intesi come quelle spese sostenute dalla Capogruppo nel semestre per l'implementazione e l'applicazione dei risultati della ricerca o di altre conoscenze a un piano o a un progetto che ha come obiettivo la produzione di materiali, dispositivi, processi, sistemi o servizi, nuovi o sostanzialmente migliorati, prima dell'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione.

4.5 Spese commerciali

La voce è così dettagliata:

| Spese commerciali | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|-------------------------|--------------|------------|------------|
| Consulenze Commerciali | 77 | 93 | (16) |
| Fiere e Mostre | 230 | 144 | 86 |
| Pubblicità & Marketing | 211 | 85 | 126 |
| Provvigioni di Vendita | 441 | 285 | 156 |
| Altre Spese Commerciali | 221 | 73 | 148 |
| Totale | 1.181 | 680 | 501 |

L'ammontare delle spese commerciali nel primo semestre 2023 è pari a Euro 1.181 mila, in aumento rispetto a quanto registrato nel medesimo periodo dell'esercizio precedente dovuto principalmente:

- Alla partecipazione a fiere e mostre internazionali;
- Agli investimenti in marketing volti all'incremento dei volumi di vendita;
- All'incremento di commissioni di vendita in linea con l'incremento del giro d'affari;
- All'aumento dei viaggi e visite presso i clienti.

4.6 Personale Indiretto

La composizione del costo del personale è rappresentata nella seguente tabella:

| Spese per il personale | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|
| Salari e stipendi | 2.882 | 2.429 | 453 |
| Oneri sociali | 721 | 614 | 108 |
| Trattamento di fine rapporto | 145 | 133 | 12 |
| Emolumenti Amministratori | 418 | 395 | 23 |
| Viaggi e Trasferte | 290 | 143 | 147 |
| Oneri Previdenziali | 113 | 111 | 2 |
| Altri benefici definiti ai dipendenti | 291 | 202 | 89 |
| FV stock option | 125 | 69 | 56 |
| Totale | 4.986 | 4.095 | 890 |

Il costo del personale indiretto per il primo semestre 2023 ammonta a Euro 4.986 mila, in aumento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per Euro 890 mila, principalmente per effetto dell'incremento dell'organico e della ripresa dei viaggi a livello internazionale. Il Costo del Personale al 30 Giugno 2022 è stato riesposto per tenere conto della diversa contabilizzazione per Euro 0,34 mln di costi relativi al personale diretto di produzione che dal 31 dicembre 2022 si è scelto di includere all'interno della voce "Costo del venduto".

Nella tabella seguente è riportato l'organico del Gruppo al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2022 suddiviso per categoria:

| Organico | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|----------------|------------|------------|------------|
| Dirigenti | 3 | 3 | - |
| Quadri | 14 | 12 | 2 |
| Impiegati | 99 | 79 | 20 |
| Operai | 16 | 10 | 6 |
| Tirocinanti | 0 | 6 | (6) |
| Amministratori | 6 | 6 | - |
| Totale | 138 | 116 | 22 |

4.7 Spese generali ed amministrative

Il saldo di bilancio è dettagliato nella seguente tabella:

| Spese generali ed amministrative | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|---|--------------|--------------|------------|
| Consulenze e Compensi | 808 | 753 | 55 |
| Affitti e Spese Condominio | 92 | 92 | (0) |
| Viaggi e Trasferte | - | - | - |
| Riparazioni e Manutenzioni | 100 | 199 | (98) |
| Spese per Consumo | 70 | 43 | 27 |
| Certificazione Prodotti | 44 | 40 | 4 |
| Spese di Pulizia | 30 | 40 | (10) |
| Assicurazioni | 89 | 59 | 30 |
| Formazione | 20 | 1 | 19 |
| Emolumenti Sindaci | 18 | 4 | 14 |
| Spese di Cancelleria | - | 2 | (2) |
| Materiali di Consumo e Sviluppo Prototipi | 258 | 177 | 81 |
| Altre Spese | 345 | 182 | 163 |
| Totale | 1.874 | 1.593 | 281 |

La voce è relativa principalmente a:

- Consulenze per Euro 808 mila relative per la maggior parte a consulenze aziendali in particolare collegate ad investimenti in R&D, Marketing e IT;
- Materiali di consumo e Sviluppo Prototipi per Euro 258 mila;
- Spese di riparazioni e manutenzioni di prodotti in garanzia e canoni di manutenzione per Euro 100 mila;
- Costi per certificazioni prodotti per Euro 44 mila;
- Spese di consumo e utenze per Euro 70 mila;
- Altre spese relative principalmente canoni IT e ricerche del personale.

Le spese Generali ed Amministrative al 30 Giugno 2022 sono state riesposte per tenere conto della diversa contabilizzazione per Euro 0,03 mln di costi relativi alle spese per consumi afferenti l'area produttiva.

4.8 Ammortamenti e accantonamenti

La voce degli ammortamenti è di seguito dettagliata:

| Ammortamenti | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|---|--------------|------------|------------|
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 632 | 505 | 127 |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 236 | 180 | 56 |
| Amm.ti diritto d'uso | 254 | 208 | 45 |
| Totale | 1.121 | 893 | 228 |

L'ammortamento delle attività immateriali riguarda principalmente per Euro 89 mila la quota semestrale di ammortamento di software, brevetti e concessioni e per Euro 543 mila la quota relativa all'ammortamento dei costi di sviluppo capitalizzati, per i quali la società ha stimato una vita utile e un periodo di ammortamento di 3 anni. L'ammortamento per l'attività per il diritto d'utilizzo degli immobili in locazione è pari a Euro 254 mila. L'ammortamento delle attività materiali riguarda principalmente l'ammortamento delle attrezzature e stampi per Euro 157 mila.

La voce accantonamenti al 30 giugno 2023, è composta dall'accantonamento al fondo garanzia prodotti in previsione degli eventuali costi necessari ad adempiere agli impegni di garanzie contrattuali relativamente ai beni fatturati alla data del presente bilancio consolidato semestrale.

| Accantonamenti | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------|
| Acc.to fondo garanzia prodotti | 253 | 237 | 16 |
| Acc.to fondo svalutazione crediti | - | 36 | (36) |
| Totale | 253 | 272 | (20) |

4.9 Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio dei proventi finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

| Proventi finanziari | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Interessi Attivi | 13 | 0 | 13 |
| Utili su cambi | 253 | 317 | (65) |
| Rivalutazioni di attività finanziarie | 80 | 8 | 72 |
| Totale | 346 | 325 | 21 |

Il dettaglio degli oneri finanziari è rappresentato nella tabella seguente:

| Oneri finanziari | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|
| Interessi Passivi | 16 | (6) | 22 |
| Interessi Passivi su Leasing | 16 | 16 | - |
| Perdite su cambi | 247 | 100 | 147 |
| Oneri finanziari diversi | 53 | 25 | 29 |
| Svalutazioni di attività finanziarie | 31 | 695 | (664) |
| Totale | 363 | 830 | (467) |

La voce oneri finanziari è composta principalmente dalle svalutazioni di attività finanziarie, che accoglie la valutazione al fair value del portafoglio titoli.

4.10 Imposte

Le imposte sul reddito sono riconosciute sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa per l'intero esercizio (IAS 34 par. 30 lettera c).

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio delle imposte sul reddito:

| Imposte | 30.06.2023 | 30.06.2022 | Variazione |
|--|--------------|------------|--------------|
| Imposte correnti: | | | |
| IRES | 1.659 | 608 | 1.051 |
| IRAP | 332 | 149 | 182 |
| Imposte esercizi precedenti | - | - | - |
| Imposte società estere | 22 | (2) | 24 |
| Imposte anticipate e differite: | | | |
| IRES | 49 | 40 | 8 |
| IRAP | (5) | (6) | 1 |
| Imposte società estere | (46) | (166) | 120 |
| Totale | 2.011 | 624 | 1.387 |

Riconciliazione dell'aliquota fiscale effettiva

| Riconciliazione dell'onere fiscale effettivo | 30.06.2023 |
|--|--------------|
| Risultato ante imposte | 7.247 |
| Carico fiscale teorico (aliquota 27,9%) | 2.022 |
| Riconciliazione: | |
| Oneri non deducibili e Proventi non imponibili | 12 |
| Imposte correnti esercizi precedenti | |
| Imposte su risultato società controllate | (23) |
| Altri effetti | |
| Imposta effettiva | 2.011 |

5. Note illustrative delle voci significative del rendiconto finanziario consolidato

Sono sintetizzati di seguito i principali fenomeni che hanno influenzato l'andamento dei flussi di cassa nei periodi in esame.

Il flusso di cassa netto generato/(assorbito) dall'attività operativa passa da positivi Euro 3.261 mila del primo semestre 2022 a positivi Euro 4.917 mila del primo semestre 2023.

L'attività di investimento ha assorbito liquidità per Euro 1.288 mila nel primo semestre 2023 e per Euro 887 mila nel medesimo periodo del 2022. I principali fabbisogni del Gruppo hanno riguardato:

- investimenti in attività immateriali per Euro 790 mila in particolare per costi di sviluppo;
- investimenti in attività materiali per Euro 498 mila, relativi all'acquisto di attrezzature industriali e commerciali e stampi.

Il flusso di cassa complessivo assorbito nel corso del semestre è pari ad Euro 6,1 milioni. Le disponibilità liquide al 30 giugno 2023 sono pari ad Euro 14.141 mila e la PFN è positiva per Euro 14.967 mila a conferma che il Gruppo possiede una situazione patrimoniale e finanziaria in grado allo stato attuale di garantire l'elasticità necessaria a rispondere al meglio alle esigenze commerciali ed industriali, nonché fronteggiare i futuri obiettivi di investimento e crescita.

6. Altre informazioni

Rapporti con parti correlate

Powersoft S.p.A. intrattiene rapporti di natura commerciale con la Bluesky Immobiliare S.r.l. in qualità di conduttore di contratti di locazione di immobili commerciali, conclusi a normali condizioni di mercato. Bluesky Immobiliare S.r.l. è soggetta (con Powersoft S.p.A.) al comune controllo esercitato da Evolve S.r.l..

I suddetti contratti di locazione sono stati contabilizzati in accordo con il principio IFRS 16 come meglio descritto in precedenza. Nel prospetto che segue sono indicati gli importi di tali rapporti:

| Operazioni con parti correlate | 30 Giugno 2023 | | | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|-----------|----------|--------------|
| | Attività | Passività | Ammortamenti | Interessi | Garanzie | Impegni |
| Altre imprese | | | | | | |
| Bluesky Immobiliare S.r.l. | 1.248 | (1.255) | 212 | | | 2.787 |
| Totale | 1.248 | (1.255) | 212 | - | - | 2.787 |

Si segnala che la Capogruppo ha in essere alcuni impegni verso la società Bluesky Immobiliare S.r.l. relativamente ai contratti di locazione soprariportati. Nello specifico, Powersoft si è impegnata a subentrare al posto di detta società nei contratti di locazione finanziaria (leasing) in caso di inadempimento di quest'ultima. Al 30 Giugno 2023 l'esposizione complessiva relativamente a tali garanzie ammontava a Euro 2.787 mila mentre al 31 dicembre 2022 ammontava a Euro 2.959 mila.

Nel corso del presente esercizio, inoltre, al fine di efficientare i rapporti finanziari con la controllante Evolve S.r.l. si è scelto di rateizzare il debito della Powersoft S.p.A. verso quest'ultima derivante dal meccanismo del consolidato fiscale in sei tranche con scadenza finale al 30 novembre 2023. La dilazione è stata concessa a normali condizioni di mercato.

Le operazioni con le parti correlate sopra riportate non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e di servizi prestati.

Piano di Stock option 21-23

L'Assemblea ordinaria della Capogruppo, in data 29 Aprile 2021, ha approvato il "Piano di incentivazione 2021-2023" (c.d. "Piano di Stock Option 21-23") ed il relativo regolamento, nel quale vengono definiti, tra gli altri, i seguenti aspetti:

- beneficiari del piano (amministratori, dipendenti e collaboratori del Gruppo Powersoft);
- periodo di esercizio delle opzioni (in più finestre successivamente alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023), salvo il verificarsi di specifiche cause di accelerazione a seguito di talune operazioni straordinarie;
- obiettivo minimo di performance da raggiungere al fine di accedere all'incentivo pari ad Euro 17.832 mila Euro di EBITDA consolidato cumulato nel triennio 2021-2023;
- prezzo di sottoscrizione delle azioni pari a Euro 3,894 per azione corrispondente alla media del titolo negli ultimi 60 giorni di mercato aperto precedenti la data di approvazione del Piano di Incentivazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente deliberato un aumento scindibile di capitale sociale a servizio di detto piano di nominali massimi Euro 80 mila mediante l'emissione di massime n. 764.000 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Piano di Stock option 18-20

L'Assemblea ordinaria della Capogruppo, in data 30 maggio 2018, ha approvato il "Piano di incentivazione 2018-2020" (c.d. Piano di stock option) rivolto a dipendenti, amministratori e consulenti di Powersoft S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 14 novembre 2018, ha approvato il relativo regolamento, nel quale vengono definiti, tra gli altri, i seguenti aspetti:

- beneficiari del piano (amministratori, dipendenti e consulenti di Powersoft S.p.A.);
- data di assegnazione;
- periodo di esercizio delle opzioni (in più finestre a partire dal 15 gennaio di ciascun anno successivamente alla data di approvazione del bilancio di esercizio della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020);
- obiettivo minimo di performance da raggiungere al fine di accedere all'incentivo pari ad Euro 16.271 mila Euro di EBITDA consolidato nel triennio 2018-2020;
- prezzo di sottoscrizione delle azioni pari a Euro 3,25 per azione.

A fronte di tale operazione, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento scindibile di capitale sociale di Euro 80 mila mediante l'emissione di massime 764.000 azioni prive di valore nominale, le quali potranno essere sottoscritte fino alla data del 19 dicembre 2024.

Il Piano ha come finalità principale quella di orientare gli amministratori, i dipendenti ed i collaboratori verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo termine del Gruppo allineando i loro interessi a quelli degli azionisti, nonché di attrarre e trattenere talenti in un contesto del mercato del lavoro sempre più competitivo. Con tale piano di stock option la Società punta ad un sempre maggiore coinvolgimento dei beneficiari nel futuro sviluppo economico e strategico del Gruppo Powersoft espresso, nello specifico, sotto forma di crescita del valore delle azioni subordinandone altresì l'esecuzione al conseguimento di un risultato minimo di piano.

Garanzie e impegni

Non sono stati assunti impegni nei confronti di terzi e nei confronti di imprese controllate, esclusi quelli riportati nella sez. 8 "Rapporti con parti correlate". Non sono state prestate garanzie. Tutte le passività potenziali risultano dallo Stato Patrimoniale.

Rischi di natura finanziaria

Le attività svolte dal Gruppo espongono quest'ultimo a varie tipologie di rischi derivanti dall'utilizzo di strumenti finanziari:

- rischio di credito;
- rischio di liquidità;
- rischio di mercato, nello specifico rischio di tasso di interesse e di cambio.

Nella presente sezione vengono fornite informazioni relative all'esposizione del Gruppo a ciascuno dei rischi elencati in precedenza, gli obiettivi, le politiche e i processi di gestione di tali rischi e i metodi utilizzati per valutarli, nonché la gestione del capitale. Il presente bilancio include inoltre ulteriori informazioni quantitative. La gestione dei rischi del Gruppo si focalizza sulla volatilità dei mercati finanziari e cerca di minimizzare potenziali effetti indesiderati sulla performance finanziaria ed economica del Gruppo.

Rischio di credito

Il rischio di credito deriva principalmente dai crediti commerciali e dagli investimenti finanziari del Gruppo.

Il Gruppo non detiene strumenti finanziari derivati a fini di copertura e che potenzialmente possono generare esposizione di credito nei confronti delle controparti.

Per quanto riguarda la valutazione del rischio di credito dei clienti, il Gruppo è responsabile per la gestione e l'analisi del rischio di tutti i nuovi clienti rilevanti, controlla costantemente la propria esposizione commerciale e finanziaria e monitora l'incasso dei crediti nei tempi contrattuali prestabiliti.

| Esposizione finanziaria e commerciale | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione |
|--|---------------|---------------|----------------|
| Altre attività non correnti | 33 | 33 | 0 |
| Fondo svalutazione | - | - | - |
| Altre attività non correnti al netto del fondo svalutazione | 33 | 33 | 0 |
| Crediti commerciali | 10.386 | 6.705 | 3.681 |
| Fondo svalutazione | (243) | (250) | 7 |
| Crediti commerciali al netto del fondo svalutazione | 10.143 | 6.455 | 3.688 |
| Altre attività correnti | 1.705 | 2.423 | (718) |
| Fondo svalutazione | - | - | - |
| Altre attività correnti al netto del fondo svalutazione | 1.705 | 2.423 | (718) |
| Altre attività finanziarie | 5.284 | 5.234 | 49 |
| Fondo svalutazione | - | - | - |
| Altre attività finanziarie al netto del fondo svalutazione | 5.284 | 5.234 | 49 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 14.141 | 20.275 | (6.134) |
| Totale esposizione al netto del fondo svalutazione | 31.305 | 34.419 | (3.114) |

Le tabelle seguenti forniscono una ripartizione delle attività finanziarie e dei crediti commerciali al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022, raggruppate per scaduto ed esposte escludendo le disponibilità liquide e mezzi equivalenti:

| Crediti al 30/06/2023 | Valore contabile | Fascia di scaduto | | | | |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|--------------|-----------|------------|--------------|
| | | Non scaduti | 0-90 gg | 91-180 gg | 181-360 gg | Oltre 360 gg |
| Crediti vs / società controllate | - | - | - | - | - | - |
| Crediti vs / terzi | 10.274 | 6.165 | 3.694 | 20 | 256 | 430 |
| Anticipi | (446) | - | - | - | - | - |
| Altri crediti | 558 | 558 | - | - | - | - |
| Attività finanziarie correnti | 5.284 | - | - | - | - | - |
| Crediti vs / istituti finanziari | - | - | - | - | - | - |
| Altri | 1.738 | 1.738 | - | - | - | - |
| Totale | 17.407 | 8.460 | 3.694 | 20 | 256 | 430 |
| Fondo svalutazione crediti | (243) | | | | | (243) |

| Crediti al 31/12/2022 | Valore contabile | Fascia di scaduto | | | | |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|--------------|------------|------------|--------------|
| | | Non scaduti | 0-90 gg | 91-180 gg | 181-360 gg | Oltre 360 gg |
| Crediti vs / società controllate | - | - | - | - | - | - |
| Crediti vs / terzi | 7.060 | 3.489 | 2.830 | 450 | - | 292 |
| Anticipi | (496) | - | - | - | - | - |
| Altri crediti | 141 | 141 | - | - | - | - |
| Attività finanziarie correnti | 5.234 | - | - | - | - | - |
| Crediti vs / istituti finanziari | - | - | - | - | - | - |
| Altri | 2.456 | 2.456 | - | - | - | - |
| Totale | 14.395 | 6.085 | 2.830 | 450 | - | 292 |
| Fondo svalutazione crediti | (250) | | | | | (250) |

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie da regolare consegnando disponibilità liquide o un'altra attività finanziaria. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità delle società del Gruppo sono generalmente monitorati e gestiti centralmente sotto il controllo della funzione Amministrazione Finanza e Controllo con l'obiettivo di garantire un'efficace e efficiente gestione delle risorse finanziarie. Il Gruppo ha come obiettivo la prudente gestione del rischio di liquidità originato dalla normale operatività. Questo obiettivo implica il mantenimento di adeguate disponibilità liquide e di titoli liquidabili nel breve periodo.

Le scadenze contrattuali delle passività finanziarie al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022, indicati al lordo degli interessi da versare, sono esposte nella tabella seguente:

| Debiti e Passività al 30/06/2023 | Valore contabile | Scadenza | | |
|--|------------------|---------------|--------------|--------------|
| | | Entro un anno | 2-5 anni | Oltre 5 anni |
| Debiti vs banche e soc. Controllanti (A) | 2.852 | 2.193 | 659 | |
| Passività finanziarie per leasing (B) | 1.605 | 407 | 659 | |
| Tot. Passività finanziarie (A+B) | 4.458 | 2.600 | 1.319 | - |
| Debiti commerciali (C) | 11.432 | 11.432 | | |
| Totale (A+B+C) | 15.890 | 14.033 | 1.319 | - |

| Debiti e Passività al 31/12/2022 | Valore contabile | Scadenza | | |
|---|------------------|---------------|------------|--------------|
| | | Entro un anno | 2-5 anni | Oltre 5 anni |
| Debiti finanziari vs banche (A) | 472 | 58 | 414 | |
| Passività finanziarie per leasing (B) | 775 | 509 | 267 | |
| Tot. Passività finanziarie (A+B) | 1.247 | 567 | 680 | - |
| Debiti commerciali (C) | 8.963 | 8.963 | | |
| Totale (A+B+C) | 10.210 | 9.529 | 680 | - |

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato, dovute a variazioni di tassi di cambio, di interesse o delle quotazioni degli strumenti rappresentativi di capitale. Le società del Gruppo nello svolgimento della loro attività operativa sono esposte a diversi rischi di mercato e, principalmente, sono esposte al rischio di oscillazione dei tassi di interesse e in modo minore a quella dei tassi di cambio. L'obiettivo della gestione del rischio di mercato è il controllo dell'esposizione delle società a tale rischio entro livelli accettabili, ottimizzando, al tempo stesso, il rendimento degli investimenti. Tale rischio è, inoltre, declinato nelle seguenti componenti: rischio di tasso di interesse e rischio di cambio sotto dettati.

Rischio di tasso di interesse

Il Gruppo è limitatamente esposto al rischio di tasso di interesse sui finanziamenti. La gestione del rischio di tasso è coerente con la prassi consolidata nel tempo, atta a ridurre i rischi di volatilità sul corso dei tassi di interesse, perseguendo, al contempo, l'obiettivo di minimizzare gli oneri finanziari da giacenza.

Rischio di cambio

Lo sviluppo internazionale e l'attuale operatività del Gruppo fa sì che i risultati dell'entità siano esposti alle variazioni dei tassi di cambio tra Euro/Dollaro. Tale esposizione al rischio di cambio è generata da vendite o acquisti in valuta diversa da quella funzionale.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo semestre 2023

Non ci sono eventi successivi con impatto sul bilancio da segnalare.



Powersoft S.p.A.

Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2023

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio

Agli Azionisti della
Powersoft S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto dell'utile di periodo, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023 e dalle relative note illustrative della Powersoft S.p.A. e controllate (il "Gruppo Powersoft"). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all' *International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio del Gruppo Powersoft, per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e il bilancio consolidato intermedio per il periodo chiuso al 30 giugno 2022 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, il 13 aprile 2023, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio, e il 30 settembre 2022, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio consolidato intermedio.

Firenze, 29 settembre 2023

EY S.p.A.

Lapo Ercoli
(Revisore Legale)