



# GRUPPO FOS

soluzioni ad alta tecnologia

**Relazione sulla gestione al Bilancio consolidato**

**Gruppo FOS al 30 giugno 2019**

Sede: Via Porlezza, 16 Milano

Capitale Sociale al 30.06.2019: Euro 1.000.000 i.v.

Codice Fiscale: 12851070156

h  
h  
h

## **Cariche sociali**

### ***Consiglio di amministrazione in carica***

Presidente	Brunello Botte
Amministratore delegato	Enrico Botte
Vice presidente	Gian Matteo Pedrelli

### ***Collegio Sindacale***

Paolo Ravà (Presidente)  
Vittorio Rocchetti  
Cinzia Cirillo  
Irene Flamingo (Supplente)  
Luca Valdata (Supplente)

### ***Società di revisione***

Deloitte & Touche S.p.A.



Signori Soci,

il bilancio consolidato al 30 giugno 2019 evidenzia un utile di pertinenza del Gruppo pari ad Euro 256.671 (Euro 310.214 al 30 giugno 2018) ed un patrimonio netto di Gruppo di Euro 2.049.388 (Euro 1.792.711 a 31 dicembre 2018).

A corredo del bilancio consolidato per il semestre chiuso al 30 giugno 2019 presentiamo la seguente relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art. 2428 Codice Civile, con l'obiettivo di rendere un quadro informativo fedele, equilibrato ed esauriente in merito alla situazione del Gruppo, all'andamento ed al risultato della gestione, nonché alle attività svolte dal Gruppo nel periodo. Vengono altresì fornite le informazioni sui rischi a cui il Gruppo è esposto.

Il bilancio consolidato che sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione è composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, redatto con l'osservanza delle disposizioni in materia previste dal Codice Civile, come modificate dal D.Lgs. 127/91.

### **Situazione del Gruppo**

Il Vostro Gruppo, come ben sapete, svolge le proprie attività articolate in tre settori di business: informatica, elettronica e ingegneria. L'offerta aziendale è articolata in servizi di consulenza tecnica; servizi di progettazione, realizzazione e gestione di sistemi informativi complessi; servizi di progettazione e riparazione di dispositivi elettronici; servizi per la ricerca e sviluppo di nuovi prodotti/servizi tecnologici.

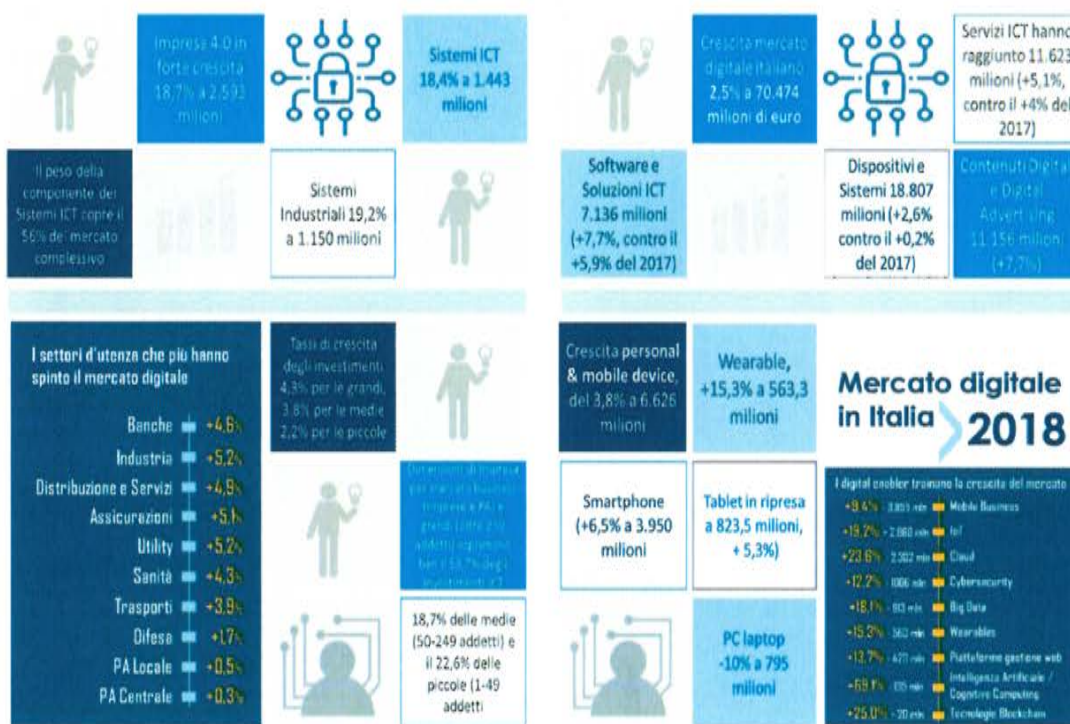
Nel corso del primo semestre 2019, il Gruppo ha portato avanti il piano strategico e operativo, già iniziato nel corso dell'esercizio precedente, che ha consentito di raggiungere i seguenti risultati:

- maggiore posizionamento strategico sui clienti dovuto ad un costante lavoro di consolidamento delle attività di consulenza informatica attraverso il potenziamento della capacità tecnologica di erogazione di servizi di outsourcing da remoto supportata da piattaforme applicative proprietarie;
- miglioramento dell'offerta di servizi specialistici collegati alle soluzioni di infrastrutture IT complesse (SOC e DataCENTER) in ambito *DATA MANAGEMENT innovativo*;
- reskilling dei team di progettazione, sviluppo e assistenza su tecnologie innovative in linea con la richiesta di mercato e inserimento di nuovi talenti a livello nazionale grazie all'attività strutturata dell'*Academy* e del *Recruitment*;
- ampliamento dei centri di ricerca congiunti sempre più orientati al trasferimento al mercato aperti a nuovi esperti di dominio in ambito 5G, Intelligenza Artificiale e IOT con la realizzazione di ulteriori prototipi ingegnerizzati;
- è stato individuato il primo partner industriale per valorizzare il brevetto del Microcosmo con una previsione di lancio della nuova iniziativa nel secondo semestre 2019.



## I dati di mercato 2018 e Previsioni 2019\*

Nel 2018, il mercato digitale italiano è cresciuto dell'2,5% a 70.474 milioni di euro, migliorando la performance rispetto all'anno precedente (+2,3%). Nonostante la frenata dei servizi di rete - in calo del 2,7% a 21.752 milioni per effetto di una pressione competitiva sulle tariffe che ha avvantaggiato l'utenza - la progressione è diffusa: i Servizi ICT hanno raggiunto 11.623 milioni (+5,1%, contro il +4% del 2017), il Software e Soluzioni ICT 7.136 milioni (+7,7%, contro il +5,9% del 2017), i Dispositivi e Sistemi 18.807 milioni (+2,6% contro il +0,2% del 2017), mentre i Contenuti Digitali e Digital Advertising 11.156 milioni (+7,7%) hanno mantenuto un andamento sostenuto. Il dinamismo delle componenti più legate alla trasformazione digitale, collocate principalmente nei comparti del Software e Soluzioni ICT e dei servizi ICT, si è trasmesso all'intero mercato, animando una spinta che ha interessato anche i Dispositivi e Sistemi e le componenti più consolidate.



Fonte: ASSINFORM

### PREVISIONI COMUNQUE POSITIVE PER IL 2019\* (\*Fonte: ASSINFORM)

Secondo le attuali proiezioni, il Mercato Digitale dovrebbe confermare nell'insieme e nel 2019 il tasso di crescita dell'anno precedente, dando continuità, pur qualche aggiustamento nelle dinamiche delle diverse componenti, alla progressione dell'anno precedente.

Più in particolare e per l'anno 2019, il mercato complessivo è stimato aumentare ancora del 2,5% a 70.222 milioni. È atteso un ulteriore calo per i Servizi di Rete, ma sono stimate crescite del +7,4% per i Contenuti e Pubblicità digitali (a 11.987 milioni), del +5,6% per i Servizi ICT (a 12.279 milioni); del +6,5 % per il Software e le Soluzioni ICT (a 7597 milioni), e del + 1,6% per i Dispositivi e Sistemi.

### **Descrizione dei business**

Nel corso del semestre, il Gruppo ha operato su tre diverse linee di ricavo:

- **Informatica**

Il Gruppo FOS progetta e gestisce i processi e le infrastrutture dei sistemi informativi aziendali, in particolare si occupa di: progettazione e gestione di infrastrutture IT; progettazione, sviluppo e gestione di applicazioni software; cyber security; *cloud computing*.

Tali servizi sono erogati sia in forma di *outsourcing* sia in forma di prestazione *on site time material*.

Vengono inoltre organizzati progetti di innovazione tecnologica e sviluppati software in base alle specifiche richieste ed esigenze del cliente.

La linea di ricavo Informatica è articolata in Consulenza Tecnica, Servizi continuativi e Progetti Software. La linea evidenzia un incremento significativo del valore della produzione +22,4% dovuti sia all'ampliamento della base clienti sia della maggiore penetrazione sui clienti storici dovuto alla scalabilità del modello di business da *time material* ad *outsourcing*.

Nel corso del semestre 2019 è continuato il piano per il potenziamento e miglioramento di *skills* professionali focalizzato allo sviluppo di applicazioni software e in ambito verticale sui temi dei big data, dell'intelligenza artificiale e della *cybersecurity* dedicando una funzione aziendale alla Academy Aziendale e al Recruitment per favorire i rapporti con scuole/enti professionali ed università. Nel primo semestre 2019 l'Academy ha permesso una risposta affidabile e veloce alla domanda del mercato con l'inserimento di diversi giovani provenienti da tutta Italia e avviati su commesse cliente nel giro di pochi mesi di formazione applicativa.

Il Gruppo ha consolidato nel primo semestre la creazione di un team (sviluppo e sistemi) stabile, affidabile e tecnicamente avanzato in grado di gestire un turn over positivo di nuovi *skills* in settori innovativi quali AI, BIG DATA e IOT. L'azienda ha iniziato la gestione di importanti commesse in *outsourcing* e ha stabilizzato le partnership tecnologiche con nuovi *vendor* in ambito *storage* e *cloud*. L'attività nel primo semestre ha permesso di avviare collaborazioni con NUTANIX, COHESITY, PURE STORAGE e di mantenere il rapporto con LOTUS che consente un posizionamento strategico all'interno di primarie industrie del territorio.

- **Telecomunicazioni**

La linea di ricavo Telecomunicazioni evidenzia una crescita del valore della produzione del 7,5% dovuto al consolidamento del settore TLC e all'ampliamento al settore del Gaming. Il Gruppo dispone di competenze nell'ambito elettronico del settore delle Telecomunicazioni, gestendo le seguenti attività: Progettazione Elettronica, Manutenzione Apparati Elettronici, Reverse Engineering, TLC, Programmazione Firmware e Logistica. Tale attività viene erogata in modalità *multivendor* presso la sede di Caserta. Tale linea nel semestre ha continuato nel piano per il potenziamento della capacità logistica e tecnologica di erogazione di servizi di riparazione e *refit* di schede elettroniche.

- **Ingegneria**

La linea di ricavo Ingegneria evidenzia una crescita del valore di produzione del 17,4% dovuta all'avvio di nuovi progetti di automazione nati dall'esperienza del settore R&D e al consolidamento di progetti di innovazione commissionati da clienti diretti e da partenariati su commesse finanziate. Il Gruppo è storicamente attivo nel settore dei progetti di ricerca finanziata, avendo creato poli di ricerca congiunti con enti di ricerca universitari e governativi.

Lo sviluppo continuo dei progetti ha consentito al Gruppo di garantire un afflusso costante di progetti con lo scopo di sviluppare e valorizzare i risultati della ricerca scientifica e tecnologica. A tal proposito, è stata potenziata la piattaforma proprietaria *IoT*, denominata *Zetawise*.

Per realizzare i progetti, Gruppo FOS si appoggia ad Enti esterni come Laboratori e Centri Universitari nazionali ed internazionali. Le attività progettuali sono svolte presso il nostro centro di ricerca congiunto con il DITEN (Dipartimento di Elettronica) e con il DIBRIS (Dipartimento di Informatica) dell'Università di Ingegneria di Genova, presso il laboratorio congiunto TRIPODE con ENEA su tecnologie Led e Oled presso il laboratorio con l'università KTU in Lituania e presso il centro di ricerca sui temi *energy* e *waste management* con l'Università KORE di Enna. Nel corso del semestre è stato sottoscritto un accordo di collaborazione con UniSannio e avviato i contatti con Università Europee e Cinesi con l'obiettivo di finalizzare ulteriori centri congiunti internazionali.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

Nel corso del primo semestre 2019, il Gruppo ha condotto una intensa attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale, finalizzata all'evoluzione di nuove soluzioni tecnologiche.

Di seguito i progetti del 2019:

*ISAAC - Innovativo Sistema illuminotecnico per l'Allevamento di vegetali in Ambienti Chiusi e per migliorare il benessere umano*

Il progetto si propone di sviluppare una nuova tecnologia per la coltivazione di piante in ambienti antropici confinati (definiti come "ambienti non convenzionali") in ambito residenziale, commerciale e terziario. L'obiettivo è produrre un prototipo con T RL 7, da utilizzare in ambienti operativi per impieghi produttivi e

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

ricreazionali, basato sul brevetto "Microcosm for growing plants under biotic and abiotic conditioning" PCT/IB2015/059835 (di proprietà ENEA e FOS) con T RL 4. A tal fine, si intende sviluppare dei nuovi sistemi illuminotecnici basati su tecnologie LED/OLED con la possibilità di regolare sia la quantità sia lo spettro della radiazione emessa. Il progetto, che si sviluppa su un periodo di 3 anni – dal 2017 al 2020 – per un investimento complessivo di Euro 1.936.875 e un contributo pari ad Euro 877.125 è arrivato al 30 giugno 2019 a circa il 50% di avanzamento.

*APFEL - Agricoltura di precisione con sistema di monitoraggio fitopatologico esteso e per la localizzazione preventiva di attacchi parassitari*

L'obiettivo principale è di unire a un monitoraggio automatizzato e di precisione del territorio agricolo, un controllo dello stato di salute fitosanitaria e degli attacchi di insetti parassiti delle coltivazioni. Allo stato attuale la diagnosi di presenza di insetti infestanti è condotta essenzialmente su base visuale, largamente influenzata dalla sensibilità e dalla competenza dell'operatore. Alle tecniche diagnostiche, viene affiancato il controllo del territorio, che può essere effettuato in tre modi distinti: ispezioni dirette a intervalli regolari; video sorveglianza con telecamere posizionate in determinati punti; e, infine, rilevamento satellitare, ove per mezzo di satelliti artificiali è possibile raccogliere immagini fotografiche del territorio. Il progetto, partito nel corso del 2016, e previsto in chiusura per il 2019, per un investimento complessivo di Euro 539.800 e un contributo pari ad Euro 278.525, al 30 giugno 2019 presenta un avanzamento pari al 97% rispetto a quanto preventivato in sede di richiesta.

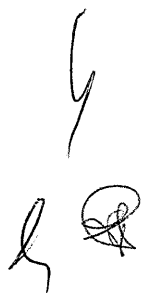
*NEUROGLASS*

L'obiettivo è quello della progettazione e sviluppo di un dispositivo indossabile per la raccolta continuativa di dati biomedici idonei alla diagnosi precoce di malattie neurodegenerative, attraverso l'impiego di un occhiale da vista di design capace di integrare batteria, sensoristica, storage, elaborazione e trasmissione segnali. L'obiettivo del progetto consiste nella realizzazione di un prototipo testato, che permetta di avviare nuove ricerche cliniche neurologiche e sviluppare nuove attività imprenditoriali. Il progetto, avviato a settembre 2018 con una durata prevista di due anni, al 30 giugno 2019 ha raggiunto uno stato di avanzamento pari al 45% rispetto a quanto previsto in sede di richiesta: l'investimento complessivo è di Euro 251.652 e il contributo è pari ad Euro 131.703.

*RIPE*

Il progetto ha l'obiettivo di sviluppare strumenti in grado di supportare nuovi modelli di cura per rispondere alle crescenti esigenze dei sistemi sanitari in tema di gestione della cronicità. Gli obiettivi del progetto sono:

- Stabilire modelli di evoluzione delle malattie croniche basate sull'analisi dei dati dei pazienti
- Utilizzare i modelli per predire la progressione della malattia e la stratificazione del rischio



- Usare la stratificazione del rischio per ottimizzare l'utilizzo delle risorse sanitarie

Il progetto, iniziato nell'agosto 2018 con una durata prevista di due anni, ha raggiunto uno stato di avanzamento del 40%: l'investimento complessivo è di Euro 233.000 e il contributo è pari ad Euro 125.550.

#### *LIGURIA4PHEALTH*

L'obiettivo del progetto è lo Sviluppo di una soluzione innovativa di personal/mobile healthcare basata sulla gestione semantica di dati clinici e acquisiti da sensori wearable/ambientali elaborati attraverso algoritmi predittivi per la messa a punto di piani di reclutamento, cura e riabilitazione efficaci. Il sistema sarà erogato in Cloud attraverso App per favorire la relazione partecipativa paziente/caregiver con analisi a supporto degli erogatori di Servizi Sanitari al fine di una gestione appropriata delle cronicità. Il progetto, iniziato nel luglio 2018 con una durata prevista di due anni, ha raggiunto uno stato di avanzamento del 40%: l'investimento complessivo è di Euro 245.871 e il contributo è pari ad Euro 131.399

#### *GENOVA SICURA*

Il progetto si propone la realizzazione prototipale del Security Center in grado di supportare la sicurezza e la salvaguardia di persone in ambiente cittadino, costituendo uno strumento di difesa da atti terroristici e/o criminali e da fenomeni estremi a carattere idrogeologico. La piattaforma, integrando diversi sistemi e tecnologie specialistiche, è in grado di fornire servizi evoluti a supporto del monitoraggio ambientale e della gestione della resilienza Comunale e/o Regionale. Il progetto, iniziato nel luglio 2018 con una durata prevista di due anni, ha raggiunto uno stato di avanzamento del 38%: l'investimento complessivo è di Euro 328.365 e il contributo è pari ad Euro 174.416.

#### *STROKE - Sistemi per la riabilitazione neurologica - supporto alla riabilitazione da remoto*

Il progetto, con una durata prevista di tre anni, è al 30 giugno 2019 ad uno stato di avanzamento del 10%: l'investimento complessivo è di Euro 723.366,00 e il contributo è pari ad Euro 520.626,00.

Oltre ai progetti sopra menzionati, sono stati avviati nel corso degli esercizi precedenti tre progetti di innovazione interni per migliorare e sperimentare nuove features sulle piattaforme tecnologiche aziendali in ambito PIATTAFORMA IOT, BIOMEDICALE e INDUSTRIA 4.0. Tali progetti R&D non sono finanziati da contributi pubblici e riguardano l'ambito IOT (piattaforma IOT), l'ambito biomedicale (tratta aspetti relativi allo sviluppo di sistemi di monitoraggio dello stato funzionale di persone fragili attraverso la rilevazione di parametri acquisiti da dispositivi innovativi indossabili e ambientali) ed, infine, l'ambito Industria 4.0 (fabbrica intelligente, tratta aspetti relativi allo sviluppo e all'integrazione di sistemi in logica IOT applicati all'automazione).



## Principali Dati Economici

Si riporta di seguito il Conto Economico a Valore Aggiunto del Gruppo al 30 giugno 2019 confrontato con quello del primo semestre 2018.

<b>Conto Economico a Valore Aggiunto</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.192.461	3.530.377
Variazione delle rimanenze prodotti finiti	19.794	
Altri ricavi e proventi	510.628	459.742
Costi capitalizzati	435.477	393.266
<b>Valore della produzione</b>	<b>5.158.360</b>	<b>4.383.385</b>
Acquisti di merci	492.856	113.620
Acquisti di servizi	1.296.910	1.260.279
Godimento di beni di terzi	97.629	90.005
Oneri diversi di gestione	29.438	49.517
Variazione delle rimanenze	-	-
<b>Costi della produzione</b>	<b>1.916.833</b>	<b>1.513.421</b>
<b>Valore aggiunto</b>	<b>3.241.527</b>	<b>2.869.964</b>
Costo del personale	2.380.384	2.148.351
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>861.143</b>	<b>721.613</b>
Ammortamenti	296.507	158.881
Accantonamenti e svalutazioni attivo circolante	(29.500)	85.000
<b>Risultato operativo</b>	<b>594.136</b>	<b>477.732</b>
Oneri finanziari	(73.363)	(47.027)
Proventi finanziari	563	-
<b>Saldo gestione finanziaria</b>	<b>(72.800)</b>	<b>(47.027)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>521.336</b>	<b>430.705</b>
Imposte sul reddito	264.665	120.492
<b>Risultato netto</b>	<b>256.671</b>	<b>310.213</b>

Il Valore della Produzione è cresciuto in modo sostenuto (+17,7%) dovuto a:

- Ampliamento posizionamento e base clienti in tutte le linee di ricavo;
- Valorizzazione nuova offerta ai Data Center in ambito IT;
- Nuovi progetti in ambito Ingegneria (automazione e innovazione).

### *Indicatori economici*

A migliore descrizione della situazione economica del Gruppo si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività:

<b>Dati economici</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
Ricavi delle vendite	4.192.461	3.530.377
Valore della produzione	5.158.360	4.383.385
Ebitda	861.143	721.613
Ebit	594.136	477.732
Ebt	521.336	430.705
<b>Utile netto</b>	<b>256.671</b>	<b>310.213</b>

I fattori distintivi dell'offerta aziendale legati al posizionamento geografico, alla fidelizzazione del cliente, alla capacità di integrazione dell'offerta e al focus sulla marginalità hanno permesso nel primo semestre di ottenere un +19,3% EBITDA e un+21,0% EBT.

<b>Indici di redditività</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
Return on Equity - ROE	13,36%	16,00%
Return on Investment - ROI	5,23%	5,40%
Return on Sales - ROS	14,17%	13,53%

### **Principali Dati Patrimoniali**

Si riportano di seguito i principali dati patrimoniali del Gruppo al 30 giugno 2019, confrontati con quelli al 31 dicembre 2018.

Dati patrimoniali	30/06/2019	31/12/2018
Immobilizzazioni materiali nette	239.367	192.507
Immobilizzazioni immateriali nette	4.241.325	3.921.556
Immobilizzazioni finanziarie nette	7.329	8.225
<b>Totale attivo a lungo</b>	<b>4.488.021</b>	<b>4.122.288</b>
Disponibilità	1.632.629	1.235.298
Liquidità differite	22.445	25.676
Liquidità immediate	5.412.621	5.760.741
<b>Totale a breve</b>	<b>7.067.695</b>	<b>7.021.715</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>11.555.714</b>	<b>11.144.003</b>
Patrimonio netto	2.049.388	1.792.711
Fondi per rischi ed oneri	125.077	194.550
Trattamento di fine rapporto	957.787	997.344
Debiti a lungo	2.379.146	2.608.789
<b>Totale a lungo + patrimonio netto</b>	<b>5.511.398</b>	<b>5.593.394</b>
<b>Totale debiti a breve</b>	<b>6.044.315</b>	<b>5.550.609</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>11.555.714</b>	<b>11.144.003</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(2.360.020)</b>	<b>(3.055.269)</b>

L'attivo immateriale, al netto dell'avviamento pari a oltre Euro 1.751 migliaia dovuto ad un'operazione straordinaria avvenuta nel 2018, è ampiamente coperto dal patrimonio netto. La PFN evidenzia un miglioramento di oltre Euro 700 migliaia attestandosi a Euro 2.360 migliaia al 30 giugno 2019.

#### Informazioni relative ai rischi ed alle incertezze a cui è esposto il Gruppo

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni qualitative e quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte del Gruppo.

-Rischi relativi al settore di appartenenza del business del gruppo; in particolare legati a: cambi nella domanda di servizi outsourced; ingresso di competitor aggressivi; variazioni nel sistema di qualificazione dei fornitori da parte dei clienti; reputazione; rischi connessi ad attività di hacking e sicurezza informatica;

-Rischi relativi al business del gruppo; in particolare legati a: concentrazione di porzioni significative di ricavi su un piccolo numero di clienti; variazione nel *pricing* dei servizi; capacità di attrarre e mantenere personale qualificato; capacità di mantenere membri del management team; capacità di gestire crescita esogena;

-Rischi legali: in particolare legati a: procedimenti amministrativi, legali, arbitrali relativi a contratti, collaboratori, amministratori; controversie di lavoro; controversie con fornitori; protezione attiva e passiva dei diritti di proprietà intellettuale; rispetto di etica, *compliance* e ambiente;

- Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali;

-Rischi contabili finanziari e fiscali; in particolare legati a:

*Rischio di credito:* rappresenta il rischio che uno dei soggetti coinvolti in un'operazione riguardante uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria all'altra parte non adempiendo a un'obbligazione. Si deve ritenere che le attività finanziarie del Gruppo abbiano una buona qualità creditizia.

*Rischio di liquidità:* il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili non siano sufficienti per far fronte alle obbligazioni finanziarie e commerciali nei termini e nelle scadenze definiti.

*Rischi di mercato* (rischio di cambio, rischio di tasso di interesse, rischio di prezzo): Il rischio di mercato rappresenta il rischio derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari e/o di variazione dei flussi finanziari futuri, in funzione di variazioni nei prezzi, nei cambi o nei tassi applicati.

-Rischi relativi alle coperture assicurative nel gruppo per dipendenti e per amministratori.

Il Gruppo non utilizza strumenti finanziari. Essa è limitatamente esposta a rischi di oscillazione dei tassi di cambio, in quanto solo occasionalmente opera con valute diverse dall'Euro (gli importi delle operazioni poste in essere sono comunque quasi sempre molto modesti).

Il Gruppo è esposto al normale rischio di variazione dei tassi di interesse sugli scoperti e anticipazioni bancarie, sui mutui passivi e sui leasing, trattandosi di contratti a tasso variabile.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo di riferimento**

Nel corso dei mesi successivi alla chiusura del periodo, la Capogruppo ha proseguito il processo, avviato nei primi mesi del 2019, di ammissione alla negoziazione delle proprie azioni ordinarie e dei warrant, sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia ("Mercato Alternativo del Capitale"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il 2 luglio 2019, al fine di agevolare le future negoziazioni degli strumenti finanziari della Società, l'Assemblea straordinaria ha deliberato il frazionamento del Capitale Sociale incrementando il numero delle azioni da n. 1.000.000 alle attuali 4.000.000.

Nella stessa sede è stato deliberato:

- L'aumento di Capitale Sociale a pagamento in forma scindibile, oltre sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione a servizio dell'operazione di ammissione delle negoziazioni delle azioni ordinarie sul mercato AIM Italia;
- La proposta di emissione di warrant da abbinare a tutte le azioni ordinarie emesse dalla Società alla data di inizio delle negoziazioni sul mercato AIM;

- L'aumento di Capitale Sociale a pagamento in forma scindibile, oltre sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione a servizio dell'esercizio dei warrant, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant, in ragione di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 warrant posseduto;
- L'approvazione di un nuovo statuto sociale contenente gli adeguamenti necessari per la quotazione delle azioni ordinarie e dei warrant su AIM Italia, sospensivamente condizionato all'avvio delle negoziazioni entro il 31 dicembre 2019.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel corso del secondo semestre 2019, il Vostro Gruppo si prevede continuerà nel processo di miglioramento delle proprie posizioni proseguendo nella crescita del fatturato, nel miglioramento del risultato economico, della posizione finanziaria e della visibilità.

I primi mesi del 2019 consolidano la posizione, oltre che sui clienti storici, anche sui nuovi clienti acquisiti recentemente, indicando un risultato positivo per il periodo. I servizi di outsourcing ICT integrati alle soluzioni storage e cloud per data center hanno permesso di partecipare con successo a iniziative, a bandi e a gare di importanti aziende nazionali e internazionali, che evidenziano un incremento di fatturato e di margine rispetto allo stesso periodo del 2018. Nel secondo semestre è prevedibile di riuscire a finalizzare le opportunità avviate a inizio 2019 con una previsione di aumento di fatturato e marginalità legato a Consulenza Tecnica, Servizi e Soluzioni ICT e Soluzioni Smart.

Il piano di miglioramento proposto dal management del Gruppo per la crescita aziendale si è articolato su tre direttive:

- *Lavorare sulle persone: migliorare i processi aziendali e coinvolgere il management di primo livello nei risultati aziendali*

Nel primo semestre è stata finalizzata la riorganizzazione aziendale nell'ambito di attività di supporto al business: è stata costituita la funzione di controllo di gestione, la funzione di acquisti e gare, la funzione di recruitment/formazione e si è consolidata la funzione del personale. L'introduzione di un nuovo sistema informativo aziendale unico, tuttora in corso, si è focalizzato sulla contabilità ed il controllo di gestione. È stato avviato nel primo semestre il piano per completare i processi di ciclo attivo e ciclo passivo. È stata costituita la funzione finanza e tesoreria a diretto riporto dell'AD anche in ottica di gestione degli investitori.

- *Lavorare sui clienti: ampliare il territorio commerciale anche all'estero; ampliare il portafoglio di offerta e le capacità tecnologiche; avviare una crescita anche per linee esterne; mantenere la marginalità ampliando il mix di offerta*

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

Nel secondo semestre si prevede il consolidamento della presenza su Roma. Lo spostamento della sede di Benevento è stato posticipato ad inizio 2020 per via dei tempi di ricerca di una soluzione adeguata alle esigenze aziendali. È stata stabilizzata la presenza presso la sede di Bolzano. È stata avviata la ricerca per aprire una presenza in Lombardia e in Sicilia. Nel primo semestre sono state siglate nuove partnership con vendor internazionali (Nutanix, Cohesity, Pure Storage) e è stata ulteriormente potenziata l'integrazione tra elettronica (dispositivi di campo IOT) e informatica (soluzioni software di intelligenza artificiale) sempre più attuale con l'arrivo del 5G.

- *Lavorare sulla finanza: sana e sostenibile*

Nel primo semestre 2019 è migliorata ulteriormente la posizione finanziaria ed è stato avviato un costante monitoraggio della struttura del capitale circolante. In questo senso, è stato portato a regime il miglioramento della governance, dei rapporti tra soci e con il management interno per favorire una crescita anche per linee esterne garantendo una maggiore autonomia finanziaria dal sistema bancario tradizionale che l'azienda in questi anni ha comunque gestito in modo sano e sostenibile.

Non si rilevano particolari scostamenti nella gestione e nella ricezione dei contributi di cui il Gruppo beneficia.

#### **Quote o Azioni proprie e di imprese controllanti possedute**

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 c.c. comma 3, punto 3, si informa che al 30 giugno 2019 FOS S.p.A. non possiede, direttamente o per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie in misura diversa rispetto a quella rappresentata nello stato patrimoniale al 30 giugno.

#### **Quote o azioni proprie o di imprese controllanti acquistate o alienate dal Gruppo nel corso del periodo di riferimento**

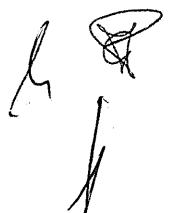
In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 c.c. comma 3, punto 4, si informa che nel corso del semestre il Gruppo non ha posseduto, direttamente o per tramite di società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie in misura diversa rispetto a quella rappresentata nello stato patrimoniale al 30 giugno.

#### **Utilizzo da parte del Gruppo di strumenti finanziari**

Il Gruppo non ha in essere operazioni di strumenti finanziari derivati a copertura del rischio di tasso, del rischio di cambio e del rischio di oscillazione del prezzo delle merci descritti nella Nota Integrativa.

#### **Privacy informatica**

Vi segnaliamo, che a seguito dell'entrata in vigore del Regolamento (UE) 2016/679 il Gruppo ha provveduto a mettere in piedi un processo di aggiornamento finalizzato alla predisposizione di un Sistema



di Gestione dei Dati conforme alla nuova normativa. I dati a cui si fa riferimento sono i dati personali di tutti gli stakeholders e nello specifico, clienti, fornitori, partners, collaboratori e dipendenti.

**Informativa sul personale**

Tale informativa viene riportata in Nota integrativa.

Genova, 11 ottobre 2019

Two handwritten signatures in black ink. The first signature on the left is a stylized, circular scribble. The second signature on the right is more legible, appearing to be 'M. L. L.' or similar.



# GRUPPO FOS

**soluzioni ad alta tecnologia**

**Bilancio consolidato semestrale**

**30 giugno 2019**

Sede: Via Porlezza, 16 Milano

Capitale Sociale al 30.06.2019: Euro 1.000.000 i.v.

Codice Fiscale: 12851070156



## Stato patrimoniale consolidato - attivo

	30/06/2019	31/12/2018
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
a) parte da richiamare	-	-
b) parte richiamata	-	-
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	-	
2) costi di sviluppo	666.704	810.943
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno	225.064	233.333
4) concessioni licenze marchi e diritti simili	24.965	27.979
5) avviamento	1.750.711	1.853.694
6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.447.215	869.058
7) altre	126.666	126.549
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.241.325</b>	<b>3.921.556</b>
II Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinari	3.863	3.664
3) attrezzature industriali e commerciali	98.052	89.940
4) altri beni	137.452	98.903
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>239.367</b>	<b>192.507</b>
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
d. imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
e. altre imprese	100	100
2) crediti	-	-
d bis. verso altri	7.229	8.125
3) titoli	-	-
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>7.329</b>	<b>8.225</b>
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>4.488.021</b>	<b>4.122.288</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I Rimanenze		
4) prodotti finiti e merci	421.972	401.392
<b>Totale rimanenze</b>	<b>421.972</b>	<b>401.392</b>
II Crediti		
1) verso clienti	2.527.898	2.807.614
3) verso collegate	-	-
5 bis) crediti tributari	501.593	623.344
5 ter) imposte anticipate	33.349	37.925
5 quarter) verso altri	1.875.654	1.835.983
<b>Totale crediti</b>	<b>4.938.494</b>	<b>5.304.866</b>
III Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	6.034	6.034
IV Disponibilita' liquide		
1) depositi bancari	1.622.761	1.224.247
3) denaro e valori in cassa	9.868	11.051
<b>Totale disponibilita' liquide</b>	<b>1.632.629</b>	<b>1.235.298</b>
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>6.999.129</b>	<b>6.947.590</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>		
risconti attivi	68.566	74.125
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>68.566</b>	<b>74.125</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>11.555.714</b>	<b>11.144.003</b>

## Stato patrimoniale consolidato - passivo

Passivo	30/06/2019	31/12/2018
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I capitale	1.000.000	1.000.000
II riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-
III riserva di rivalutazione	-	-
IV riserva legale	2.142	-
V riserve statutarie	-	-
VI altre riserve, distintamente indicate	-	-
- riserva per utili su cambi non realizzati	-	-
- altre riserve	-	(1)
VII riserva per operazione di copertura di flussi finanziari attesi	-	-
VIII utili portati a nuovo	790.575	348.935
IX utile d'esercizio	256.671	443.777
X riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-
<b>Totale patrimonio di competenza del gruppo</b>	<b>2.049.388</b>	<b>1.792.711</b>
<b>Capitale e riserve di terzi</b>	-	-
<b>Utile di terzi</b>	-	-
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>2.049.388</b>	<b>1.792.711</b>
<b>B) FONDI RISCHI E ONERI</b>		
2) fondi per imposte, anche differite	32.577	32.550
4) altri	92.500	162.000
<b>Totale fondi rischi e oneri</b>	<b>125.077</b>	<b>194.550</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>		
fondo trattamento di fine rapporto dipendenti	957.787	997.344
<b>Totale TFR</b>	<b>957.787</b>	<b>997.344</b>
<b>D) DEBITI</b>		
3) debiti verso soci per finanziamento	-	85.000
4) debiti verso le banche	3.955.246	4.153.059
5) debiti verso altri finanziatori	50.666	66.667
7) debiti verso fornitori	1.654.384	1.384.624
12) debiti tributari	790.159	675.971
13) debiti verso istituti di previdenza sociale	135.091	218.863
14) altri debiti	1.034.250	883.082
<b>Totale Debiti</b>	<b>7.619.796</b>	<b>7.467.266</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>		
ratei passivi	5.691	-
risconti passivi	797.974	692.132
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>803.665</b>	<b>692.132</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>11.555.714</b>	<b>11.144.003</b>

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

## Conto economico consolidato

	30/06/2019	30/06/2018
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.192.461	3.530.377
2) variazione delle rimanenze	19.794	-
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	435.477	393.266
5) altri ricavi e proventi	510.628	459.742
<b>Totale Valore della Produzione</b>	<b>5.158.360</b>	<b>4.383.385</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo, merci	492.856	113.620
7) per servizi	1.296.910	1.260.279
8) per godimento di beni di terzi	97.629	90.005
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	1.786.800	1.612.865
b) oneri sociali	471.301	361.534
c) trattamento di fine rapporto	77.612	124.271
d) trattamento quiescenza e simili	23.569	35.609
e) altri costi	21.102	14.072
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) amm. delle immobilizzazioni immateriali	266.220	129.648
b) amm. delle immobilizzazioni materiali	30.287	29.233
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		-
d) svalutazione dei crediti e disponibilita' liquide	40.000	-
11) variazione delle rimanenze		-
12) accantonamenti per rischi	(69.500)	85.000
13) altri accantonamenti		-
14) oneri diversi di gestione	29.438	49.517
<b>Totale Costi della produzione</b>	<b>4.564.224</b>	<b>3.905.653</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>594.136</b>	<b>477.732</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) altri proventi finanziari		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	563	-
17) interessi e altri oneri finanziari	(73.435)	(47.027)
17 BIS) utili e perdite su cambi	72	-
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>(72.800)</b>	<b>(47.027)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzaz	-	-
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	-
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono immobilizzaz	-	-
<b>Totale rettifiche di valore attività finanziarie</b>		
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>521.336</b>	<b>430.706</b>
20) imposte sul reddito dell'esercizio	264.665	120.492
21) utile d'esercizio	256.671	310.213
<b>risultato dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>utile dell'esercizio di pertinenza di gruppo</b>	<b>256.671</b>	<b>310.213</b>

Rendiconto finanziario con metodo indiretto		30/06/2019	30/06/2018
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>			
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>256.670</b>	<b>310.213</b>
Imposte sul reddito		264.666	120.492
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)		72.800	47.027
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>		<b>594.136</b>	<b>477.732</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
Accantonamenti ai fondi		101.181	244.880
Ammortamenti delle immobilizzazioni		296.507	158.881
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		40.000	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria		-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari		-	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>		<b>1.031.824</b>	<b>881.493</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
Decremento/(incremento) delle rimanenze		(20.580)	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		279.716	(194.624)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		269.760	(92.920)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		5.559	21.080
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		111.533	(146.904)
Altre variazioni del capitale circolante netto		245.033	652.381
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>		<b>1.922.845</b>	<b>1.120.506</b>
<i>Altre rettifiche</i>			
Interessi incassati/(pagati)		(72.800)	(47.027)
(Imposte sul reddito pagate)		(264.666)	(120.492)
Dividendi incassati		-	-
(Utilizzo dei fondi)		(186.669)	(145.588)
<b>Altri incassi/pagamenti</b>		<b>(524.135)</b>	<b>(313.107)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>		<b>1.398.710</b>	<b>807.399</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento</b>			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>			
(Investimenti)		(77.147)	(27.564)
Disinvestimenti		-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			
(Investimenti)		(585.989)	(394.686)
Disinvestimenti		-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			
(Investimenti)		-	(3.175)
Disinvestimenti		896	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>			
(Investimenti)		-	(400)
Disinvestimenti		-	-
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		-	-
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>		<b>(662.240)</b>	<b>(425.825)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		-	(256.947)
Accensione finanziamenti		511.637	841.667
(Rimborso finanziamenti)		(850.776)	(828.567)
<i>Mezzi propri</i>			
Aumento di capitale a pagamento		-	-
(Rimborso di capitale)		-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie		-	-
(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)		-	-
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>		<b>(339.139)</b>	<b>(243.847)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>		<b>397.331</b>	<b>137.728</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>		<b>1.235.298</b>	<b>2.134.864</b>
di cui:			
depositi bancari e postali		1.224.247	2.129.856
assegni		-	-
denaro e valori in cassa		11.051	5.008
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>		<b>1.632.629</b>	<b>2.272.592</b>
di cui:			
depositi bancari e postali		1.622.761	2.265.051
assegni		-	-
denaro e valori in cassa		9.868	7.541

**Prospetto delle movimentazioni di Patrimonio netto al 30 giugno 2019**

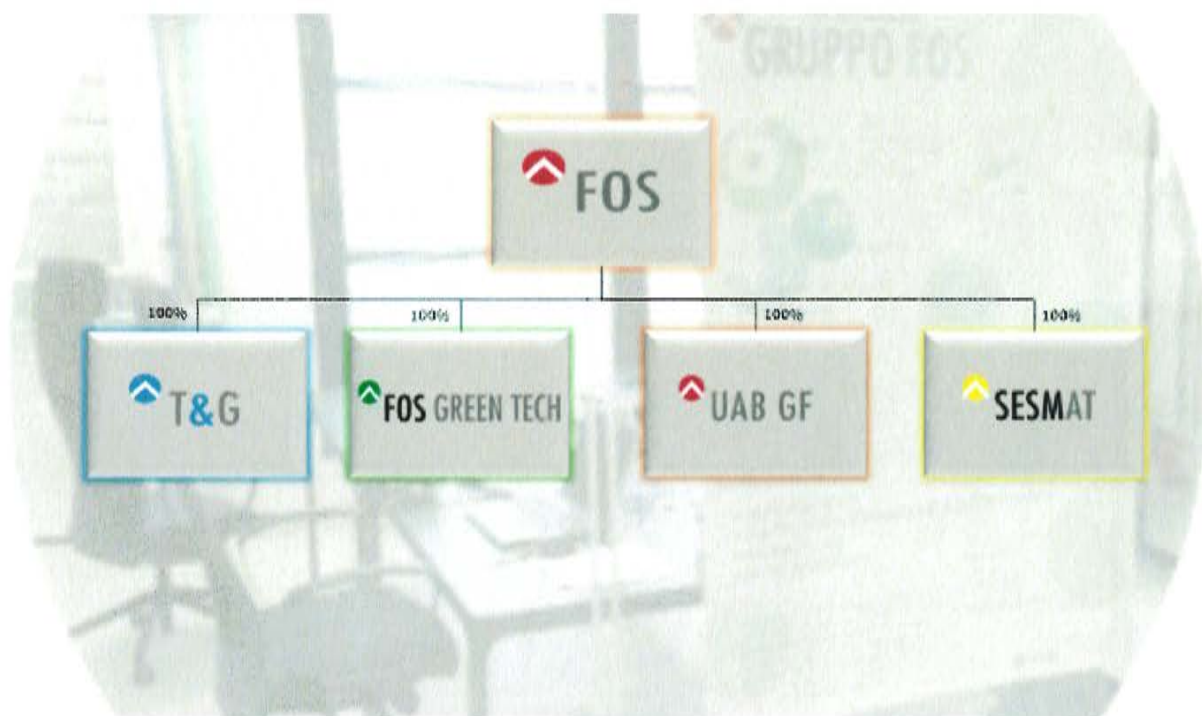
<i>Valori in Euro</i>	Capitale	Riserva legale	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
<b>Valore al 31/12/2018</b>	1.000.000	18.047	518.901	291.504	1.828.452
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	(15.905)	307.409	(291.504)	-
Impatto fusione	-	-	(35.735)	-	(35.735)
<b>Variazioni del periodo</b>					
Incrementi	-	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-	-
Risultato d'esercizio	-	-	-	256.672	256.672
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.142</b>	<b>790.575</b>	<b>256.671</b>	<b>2.049.388</b>

## NATURA DEL GRUPPO

Il Gruppo FOS (il "Gruppo") opera trasversalmente in vari settori di mercato tra cui quello dell'informatica, dell'elettronica e del trasferimento tecnologico. Il Gruppo supporta le aziende nell'adottare soluzioni altamente tecnologiche per migliorare l'efficienza operativa in tutti i settori; offre servizi di consulenza e di trasferimento tecnologico volti a migliorare i processi di business delle società.

FOS S.p.A. (la "Capogruppo") detiene interamente il capitale sociale delle società Technology and Groupware S.r.l, FOS Greentech S.r.l, UAB Gruppo FOS Lithuania e Sesmat S.r.l.

Si riporta di seguito la struttura del Gruppo FOS al 30 giugno 2019:



## **FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO**

Nel corso del semestre appena concluso la Società Fos S.r.l. si è trasformata in Fos S.p.A. e successivamente è stato nominato il Collegio Sindacale.

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2018, la Capogruppo Società ha partecipato e perfezionato l'operazione di fusione inversa attraverso la quale si è provveduto ad attuare un passaggio generazionale nella compagine sociale, ad oggi detenuta interamente da una holding (BP Holding S.r.l.) di proprietà del management operativo del gruppo FOS.

In data 1 agosto 2018, la neo costituita Società Veicolo FOS S.r.l. (di proprietà della BP Holding S.r.l.) ha acquistato dalla precedente compagine societaria l'intero Capitale Sociale della FOS S.p.A. (all'epoca dell'operazione Fos S.r.l.), avendo ottenuto da Banca CA.RI.GE. S.p.A. un finanziamento di 3.500.000 Euro per l'operazione.

Contestualmente il nuovo Socio Unico di Veicolo FOS S.r.l., ha sottoscritto e versato interamente l'aumento di Capitale Sociale di quest'ultima fino ad Euro 1.000.000; tale importo è stato utilizzato per la parziale riduzione del finanziamento CA.RI.GE suddetto, ammontante, quindi ad Euro 2.500.000.

Nel mese di settembre 2018 la Capogruppo FOS S.p.A. (all'epoca Fos S.r.l.) e la Società Veicolo FOS S.r.l. hanno deliberato l'operazione di fusione inversa, perfezionatasi in data 18 dicembre 2018.

A seguito dell'operazione descritta e del conseguente annullamento della posta di disavanzo da fusione, sono state iscritte, tra le altre, le seguenti voci di stato patrimoniale:

- Avviamento per Euro 2.059.660: tale posta è ammortizzata in dieci anni;
- Brevetto per Euro 250.000: tale posta è ammortizzata in quindici anni;
- Fondo imposte differite per Euro 32.500.

## **FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO DI RIFERIMENTO**

Nel corso dei mesi successivi alla chiusura del periodo, la Capogruppo ha proseguito il processo, avviato nei primi mesi del 2019, di ammissione alla negoziazione delle proprie azioni ordinarie e dei warrant, sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia ("Mercato Alternativo del Capitale"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il 2 luglio 2019, al fine di agevolare le future negoziazioni degli strumenti finanziari della Società, l'Assemblea straordinaria ha deliberato il frazionamento del Capitale Sociale incrementando il numero delle azioni da n. 1.000.000 alle attuali 4.000.000.

Nella stessa sede è stato deliberato:

- L'aumento di Capitale Sociale a pagamento in forma scindibile, oltre sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione a servizio dell'operazione di ammissione delle negoziazioni delle azioni ordinarie sul mercato AIM Italia;

- La proposta di emissione di warrant da abbinare a tutte le azioni ordinarie emesse dalla Società alla data di inizio delle negoziazioni sul mercato AIM;
- L'aumento di Capitale Sociale a pagamento in forma scindibile, oltre sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione a servizio dell'esercizio dei warrant, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei warrant, in ragione di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 warrant posseduto;
- L'approvazione di un nuovo statuto sociale contenente gli adeguamenti necessari per la quotazione delle azioni ordinarie e dei warrant su AIM Italia, sospensivamente condizionato all'avvio delle negoziazioni entro il 31 dicembre 2019.

Inoltre, successivamente alla chiusura del periodo, il Gruppo ha sottoscritto due nuovi contratti di finanziamento per un totale di Euro 855 migliaia.

## **1. FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE**

### *1.1 Criteri Generali*

Il bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2019 è costituito dallo stato patrimoniale (redatto secondo lo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424-bis, integrati dall'art.2423 ter del Codice Civile), dal conto economico (redatto secondo lo schema previsto dagli artt. 2425 e 2425-bis integrati dall'art.2423 ter del Codice Civile) dal rendiconto finanziario (redatto secondo lo schema previsto dall'art.2425-ter), dalla Nota Integrativa, dalla Relazione sulla Gestione e dal prospetto di movimentazione del patrimonio netto ed è stato redatto in osservanza delle norme introdotte dal Decreto Legislativo del 9 aprile 1991 n.127 e successive modifiche.

La presente Nota Integrativa redatta in conformità ai criteri previsti dal Codice Civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) si propone di rappresentare in maniera descrittiva le principali grandezze della situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2019 e ne costituisce pertanto parte integrante.

Trattandosi di un bilancio intermedio relativo al periodo 01/01/2019 – 30/06/2019, la presente Nota Integrativa è stata redatta in ossequio alle disposizioni fornite dal Principio Contabile OIC 30 (recante indicazioni in merito alla struttura ed ai contenuti dei bilanci intermedi), con un dettaglio informativo più contenuto e con modalità di rappresentazione più sintetiche.

In considerazione del fatto che i bilanci intermedi devono essere redatti utilizzando le stesse regole sulla formazione del bilancio d'esercizio, nella presente nota il termine "Bilancio" identifica la situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2019, la quale, pur non rappresentando un vero e proprio bilancio, è stata redatta, come chiarito, seguendo i medesimi criteri di formazione e principi di redazione.

Inoltre, si segnala che nella presente Nota Integrativa sono state fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.



Il Bilancio Consolidato Semestrale, così come i precedenti bilanci, è stato redatto nel rispetto delle disposizioni del codice civile, seguendo le indicazioni del D.L.gs. 139/2015 che ha recepito in Italia le nuove disposizioni comunitarie in materia, integrate dei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.).

Il bilancio del Gruppo FOS, utilizzato per il consolidamento, è stato modificato o riclassificato, ove necessario, per uniformarlo ai principi contabili di Gruppo, che sono conformi alle vigenti disposizioni di legge.

In osservanza dell'art. 2423 comma 5, la situazione contabile consolidata semestrale è redatta in unità di Euro.

Il Bilancio Consolidato Semestrale è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

Per quanto riguarda le informazioni relative all'andamento economico e finanziario della Società e ai rapporti ed alle operazioni intervenute con parti correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla Gestione.

### 1.2 Metodo di consolidamento

Il metodo di consolidamento è quello integrale per tutte le società delle quali la Capogruppo possiede, direttamente o indirettamente attraverso società controllate, una quota di maggioranza. Vengono pertanto assunte le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle imprese consolidate nel loro ammontare complessivo. Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale. Mediante il metodo integrale, i valori contabili delle partecipazioni vengono eliminati a fronte dell'assunzione integrale delle attività e delle passività, dei proventi e dei costi delle società partecipate.

### 1.3 Area di consolidamento e bilanci utilizzati

I bilanci semestrali utilizzati per il consolidamento sono quelli delle singole imprese riclassificati e rettificati, ove necessario, per uniformarsi ai principi contabili ed ai criteri di presentazione adottati dalla Capogruppo.

Di seguito si mostra una tabella riepilogativa dei dati delle società consolidate con la relativa percentuale di possesso detenuta dalla società consolidante FOS S.p.A.:

Denominazione	Sede legale	Paese	Quota % posseduta		Controllante	Capitale Sociale (Euro)
			Diretta	Indiretta		
Technology & Groupware S.r.l. Unipersonale	Via alla Porta degli Archi 3/12 - Genova	Italia	100%	-	Fos S.p.A.	118.000
Fos Greentech S.r.l. a Socio Unico	Via G.Colombo 20/13 - Genova	Italia	100%	-	Fos S.p.A.	118.000
UAB Gruppo Fos Lituania	Didzioji g. 25, LT-01128 Vilnius	Lituania	100%	-	Fos S.p.A.	2.500
Sesmat S.r.l. a Socio Unico	S.S. 7 Appia 32, - San Giorgio del Sannio (BN) 82018	Italia	100%	-	Fos S.p.A.	118.000

### Variazione area di consolidamento

Si informa che nel corso del semestre, non vi sono state variazioni di area di consolidamento.

## **2. I CRITERI DI CONSOLIDAMENTO**

### *2.1 Metodo di consolidamento integrale*

Le attività e le passività, i proventi e gli oneri sono assunti integralmente, eliminando il valore di carico della partecipazione consolidata a fronte del relativo Patrimonio Netto.

Le partite di debito e credito, quelle dei costi e dei ricavi e le operazioni di ammontare significativo intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono state eliminate.

Le quote di Patrimonio Netto della controllata consolidata di competenza di terzi, qualora presenti, sono esposte nell'apposita voce dello stato patrimoniale. Nel conto economico viene evidenziata separatamente la quota di risultato dei soci di minoranza, qualora presente.

Le eventuali differenze di cambio derivanti dalla conversione di bilanci espressi in moneta estera sono imputate direttamente alla voce "Riserva di Conversione" del Patrimonio Netto.

### *2.2 Metodo del Patrimonio Netto*

Le imprese controllate non consolidate e collegate sono valutate con il metodo del Patrimonio Netto.

Il valore di carico della partecipazione è valutato per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio, operate le opportune rettifiche richieste dai principi di consolidamento.

Le altre partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori, svalutato in presenza di perdite durevoli.

## **3. CRITERI DI VALUTAZIONE (Rif. art. 2427, primo comma, n. 1, C.c. e OIC 12)**

I Principi Contabili e i criteri di valutazione seguiti rispondono all'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta della Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo, nonché del suo risultato economico di periodo, così come richiesto dagli artt. 2423 e seguenti del C.C. Il D. Lgs 139/2015 ha specificato inoltre che non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare rappresentazione veritiera e corretta. Rimangono fermi gli obblighi in tema di regolare tenuta delle scritture contabili.

Il bilancio è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale, non sussistendo incertezze a riguardo.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività oltre a quella della prevalenza della sostanza sulla forma introdotta dal Decreto Legislativo n.6 del 2003.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

In applicazione del principio di rilevanza non sono stati rispettati gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza aveva effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

I principi contabili di seguito riportati sono coerenti inoltre con le modifiche, integrazioni e novità introdotte alle norme del codice civile dal D.lgs. 139/2015, che ha recepito in Italia la Direttiva contabile 34/2013/UE. In particolare, i principi contabili nazionali sono stati riformulati dall'OIC nella versione emessa il 22 dicembre 2016.

Di seguito si riportano i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale, uniformi a quelli d'esercizio al 31 dicembre 2018, in osservanza dell'art. 2426 del codice civile e dei citati principi contabili.

#### Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, inclusivo degli oneri accessori e dei costi direttamente imputabili al prodotto, ed ammortizzate sistematicamente in ogni esercizio a quote costanti. Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte con il consenso del Collegio Sindacale nei casi previsti dalla legge.

I costi di sviluppo sono ammortizzati secondo la loro vita utile, nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, essi sono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni. Fino a che l'ammortamento non è completato possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

I costi di pubblicità e di ricerca sono interamente imputati a costo di periodo nell'esercizio in cui sono sostenuti.

L'avviamento, derivante dall'annullamento della posta di disavanzo di fusione nell'operazione di cui detto in premessa, è stato iscritto nell'attivo e viene ammortizzato in un periodo di 10 anni che corrisponde alla sua vita utile.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove

la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce avviamento ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del codice civile.

I diritti di brevetto, aventi utilità pluriennale vengono esposti nell'apposita voce dell'attivo ed ammortizzati a quote costanti lungo il periodo della loro durata economica, definita in 15 anni. Essi sono stati iscritti con il consenso del precedente Sindaco unico.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di costruzione interna, al netto degli ammortamenti effettuati nell'esercizio e nei precedenti. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato al netto degli sconti commerciali e degli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le immobilizzazioni rilevate al costo in valuta vengono iscritte al tasso di cambio al momento del loro acquisto o a quello inferiore alla data di chiusura dell'esercizio, se la riduzione debba giudicarsi durevole.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base delle aliquote previste dalla normativa fiscale, ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzo dei beni. Le aliquote applicate sono riportate nella sezione relativa alle note di commento dell'attivo. Per le immobilizzazioni entrate in funzione nell'esercizio le aliquote sono ridotte al 50%, ipotizzando che gli acquisti siano omogeneamente distribuiti nell'arco dell'esercizio.

I costi di manutenzione e riparazione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

I contributi in conto impianti sono rilevati nel momento in cui esiste una ragionevole certezza che le condizioni previste per il riconoscimento del contributo sono soddisfatte e che i contributi saranno erogati. Essi sono portati indirettamente a riduzione del costo in quanto imputati al conto economico nella voce A5 "altri ricavi e proventi", e quindi rinviati per competenza agli esercizi successivi attraverso l'iscrizione di "risconti passivi".

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i motivi che avevano giustificato la svalutazione, viene ripristinato il valore originario, nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica di valore non avesse mai avuto luogo, eccezion fatta per la voce "Avviamento" ed "Oneri pluriennali" di cui al numero 5 dell'art. 2426 del C.C..

Il D.lgs. 139/2015 ha sostituito il principio della funzione economica con il principio della sostanza economica. In tale ambito l'OIC 16 ha meglio precisato che le immobilizzazioni sono rilevate inizialmente alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito precisando poi che il trasferimento dei rischi e dei benefici avviene di solito quando viene trasferito il titolo di proprietà. In ogni caso si afferma che "se, in virtù di specifiche clausole contrattuali, non vi sia coincidenza tra la data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici



e la data in cui viene trasferito il titolo di proprietà, prevale la data in cui è avvenuto il trasferimento dei rischi e dei benefici” e che comunque “nell’effettuare tale analisi occorre analizzare tutte le clausole contrattuali”.

Le operazioni di locazione finanziaria sono contabilizzate secondo il metodo finanziario. L’utilizzatore dei beni iscrive i beni ricevuti in locazione finanziaria nelle voci delle immobilizzazioni dell’attivo dello stato patrimoniale consolidato a fronte dell’ottenimento di un finanziamento dalla società di leasing, contabilizza a conto economico gli ammortamenti sui beni e gli interessi passivi sul finanziamento ottenuto.

#### Partecipazioni non consolidate e titoli (iscritti nelle immobilizzazioni)

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate, ove presenti, sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto (vedi paragrafo 2.2) e sono iscritte in bilancio per un importo pari alla corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall’ultimo bilancio dopo aver detratto i dividendi e operato le rettifiche richieste da corretti principi di redazione del bilancio consolidato. A riguardo, si precisa che l’avviamento incluso nel valore delle suddette partecipazioni, se non diversamente valutato in fase di acquisizione, viene ammortizzato nell’arco di 5 anni.

Le partecipazioni ed i titoli di debito iscritti tra le immobilizzazioni, ove presenti, sono destinati ad una permanenza durevole nel patrimonio della Società. Le partecipazioni sono valutate con il metodo del costo rettificato delle perdite durevoli di valore. Il metodo del costo presuppone che il valore di iscrizione in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo dei costi accessori. Il valore di carico della partecipazione, quando viene rilevata l’esistenza di una perdita durevole di valore, viene ridotto al suo minor valore recuperabile, che è determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all’economia della partecipante.

#### Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo FIFO, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall’andamento del mercato (art. 2426 numero 9 c.c.). Per costo di acquisto si intende il prezzo effettivo d’acquisto più gli oneri accessori, con esclusione degli oneri finanziari. Le rimanenze sono oggetto di svalutazione in bilancio quando il valore di realizzazione desumibile dall’andamento del mercato è minore del relativo valore contabile.

#### Crediti

I crediti sono rilevati secondo il costo ammortizzato tenendo conto del fattore temporale e del presumibile valore di realizzo, mediante iscrizione dell’apposito fondo svalutazione ad eccezione dei crediti per i quali l’applicazione è irrilevante o con scadenza inferiore ai dodici mesi. Per il principio di rilevanza, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio antecedentemente all’esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, gli stessi sono iscritti al presumibile valore di realizzo in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l’attualizzazione.



I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

L'importo della svalutazione è rilevato nel conto economico.

#### Partecipazioni e titoli che non costituiscono immobilizzazioni

Tale voce accoglie le partecipazioni ed i titoli di debito destinati, per decisione degli Amministratori, a non essere durevolmente investiti nella Società. Sono iscritti al minore tra il costo specifico ed il valore di mercato. La svalutazione delle partecipazioni e dei titoli al minor valore di realizzazione è effettuata singolarmente, per ogni specie di partecipazione, e non per l'intero comparto. Qualora vengano meno, in tutto o in parte, i presupposti della rettifica, la rettifica stessa è annullata, sino a concorrenza del ripristino del costo.

#### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio sono valutate al valore nominale. Le disponibilità denominate in valuta estera sono valutate al cambio di fine esercizio.

#### Ratei e risconti

Nella voce ratei e risconti sono state iscritte quote di costi e di ricavi di competenza dell'esercizio, ma esigibili in esercizi successivi e quote di costi e i ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, secondo il principio della competenza temporale.

#### Fondi rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non sono determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile, sono indicati nella nota di commento dei fondi, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri. Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti prioritariamente nelle voci di costo di conto economico delle pertinenti classi (B, C o D). Tutte le volte in cui non è attuabile questa correlazione tra la natura dell'accantonamento ed una delle voci alle suddette classi, gli accantonamenti per rischi e oneri sono iscritti alle voci B12 e B13 del conto economico. Non si tiene conto dei rischi la cui probabilità di manifestazione appare remota.

#### Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Nella voce trattamento di fine rapporto è stato iscritto quanto i dipendenti avrebbero diritto a percepire in caso di cessazione del rapporto di lavoro alla data di chiusura del bilancio. Le indennità di anzianità costituenti la suddetta voce, ossia la quota di accantonamento di competenza dell'anno e la rivalutazione annuale del fondo preesistente, sono determinate in conformità alle norme vigenti. Il trattamento di fine rapporto è iscritto nella voce C del passivo ed il relativo accantonamento alla voce B9 del conto economico.

### Debiti

I debiti sono iscritti secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. Tal criterio non è applicato ai debiti qualora i suoi effetti risultino irrilevanti ovvero per i debiti a breve termine con scadenza inferiore ai dodici mesi. Per il principio di rilevanza, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

I debiti per ferie maturate dai dipendenti e per retribuzioni differite, comprensivi di quanto dovuto agli enti previdenziali, sono stanziati sulla base dell'ammontare che si dovrebbe corrispondere nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro alla data del bilancio.

### Ricavi

I ricavi per la vendita di beni sono rilevati quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà, assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi relativi alla gestione caratteristica sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono riconosciuti alla loro ultimazione e/o maturazione.

Le transazioni con le entità correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

### Costi

I costi sono contabilizzati in base al principio di competenza, indipendentemente dalla data di incasso e pagamento, al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi.

### Proventi e oneri finanziari

I proventi ed oneri finanziari sono iscritti per competenza. I costi relativi alle operazioni di smobilizzo crediti a qualsiasi titolo (pro-solvendo e pro-soluto) e di qualsiasi natura (commerciali, finanziarie, altro) sono imputati nell'esercizio di competenza.

### Poste in valuta

Le attività e le passività di natura non monetarie espresse originariamente in valuta estera sono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto, ossia al costo di iscrizione iniziale.

Le attività e le passività espresse originariamente in valuta estera di natura monetaria sono convertite in bilancio al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio; i relativi utili e perdite su cambi vengono iscritti al conto economico e l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo

### Imposte sul reddito dell'esercizio

Sono iscritte in base alla stima del reddito imponibile in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti d'imposta spettanti.

Le imposte differite passive e attive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali. La loro valutazione è effettuata tenendo conto della presumibile aliquota fiscale che si prevede la Società sosterrà nell'anno in cui tali differenze concorreranno alla formazione del risultato fiscale, considerando le aliquote in vigore o già emanate alla data di bilancio e vengono appostate rispettivamente nel "fondo imposte differite" iscritto nel passivo tra i fondi rischi e oneri e nella voce "crediti per imposte anticipate" dell'attivo circolante.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili, in rispetto al principio della prudenza, se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza negli esercizi in cui le stesse si riverseranno di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Per contro, le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee imponibili.

Le imposte differite relative alle riserve in sospensione di imposta non sono rilevate se vi sono scarse probabilità di distribuire tali riserve ai soci.





#### 4. COMMENTI ALLE VOCI DELL'ATTIVO

Vengono di seguito commentate le voci dell'attivo di bilancio.

##### 4.1 IMMOBILIZZAZIONI

Per le tre classi delle immobilizzazioni (immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie) sono stati preparati appositi prospetti, riportati nelle pagine seguenti, che indicano per ciascuna voce i costi storici e i fondi ammortamenti.

##### 4.2.1 Immobilizzazioni immateriali

Si riporta di seguito la tabella relativa alle immobilizzazioni immateriali pari ad Euro 4.241.325 al 30 giugno 2019 (Euro 3.921.556 al 31 dicembre 2018) con indicazione del costo storico del relativo fondo ammortamento:

Valori in Euro	Costi di impianto ed ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso ed acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore al 31/12/2018</b>								
Costo	296	1.489.241	250.000	41.073	2.209.660	869.058	211.954	5.070.985
Fondo ammortamento	(296)	(678.298)	(16.667)	(13.093)	(355.966)	-	(85.405)	(1.149.429)
Valore di bilancio	-	810.943	233.333	27.980	1.853.694	869.058	126.549	3.921.556
<b>Variazioni del periodo</b>								
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	-	-	571.530	14.450	585.980
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	(6.669)	-	738	-	6.619	(689)	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	(137.570)	(8.269)	(3.753)	(102.983)	-	(13.645)	(266.220)
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Valore al 30/06/2019</b>								
Costo	296	1.482.572	250.000	41.811	2.209.660	1.447.215	225.716	5.656.974
Fondo ammortamento	(296)	(815.868)	(24.936)	(16.846)	(458.949)	-	(99.050)	(1.415.649)
Valore di bilancio	-	666.704	225.064	24.965	1.750.711	1.447.215	126.666	4.241.325

La voce accoglie principalmente:

- i costi di sviluppo per Euro 666.704 relativi a progetti terminati che vengono di conseguenza ammortizzati in cinque esercizi;
- le poste derivanti dalla fusione inversa: l'avviamento per Euro 1.750.711 e il brevetto per Euro 225.064.
- le altre immobilizzazioni in corso relative principalmente e costi di sviluppo capitalizzati per progetti non ancora terminati e pertanto non ancora ammortizzati.

Tra i progetti non ancora oggetto di ammortamento vi rientrano i seguenti progetti: Progetto Industria 4.0. (Euro 174.441); Progetto Pon Sud Isaac (Euro 134.269); Progetto Pon Inn Apfel (Euro 66.252); Progetto lot (Euro 11.813).

I costi sono prevalentemente relativi all'impiego di personale interno al Gruppo.

##### 4.2.2 Immobilizzazioni materiali

Si riporta di seguito il prospetto delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2019 pari ad Euro 239.367 (al 31 dicembre 2018 pari ad Euro 192.507) con indicazione del costo storico e del relativo fondo ammortamento:

Valori in Euro	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore al 31/12/2018</b>				
Costo	41.332	194.865	561.948	798.145
Fondo ammortamento	(37.668)	(104.925)	(463.045)	(605.638)
Valore di bilancio	3.664	89.940	98.903	192.507
<b>Variazioni del periodo</b>				
Incrementi per acquisizioni	641	18.621	57.885	77.147
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	(443)	(10.509)	(19.336)	30.288
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-
Totale variazioni	-	-	-	-
<b>Valore al 30/06/2019</b>				
Costo	41.973	213.486	619.833	875.292
Fondo ammortamento	(38.111)	(115.434)	(482.381)	(635.926)
Valore di bilancio	3.862	98.052	137.452	239.367

La voce accoglie:

- Attrezzature industriali e commerciali per Euro 98.052, riferibili principalmente a Technology & Groupware S.r.l. e a Fos S.p.A.
- Altre immobilizzazioni materiali per Euro 137.542: tale voce racchiude principalmente gli hardware e le macchine d'ufficio nonché i mobili e gli arredi del Gruppo, oltre a due automobili in leasing, i cui contratti sono stati stipulati nel corso del 2017, ed ammortizzati in base alla durata del contratto (48 mesi per entrambi).

Gli ammortamenti dell'esercizio sono stati determinati sulla base delle seguenti aliquote, riparametrate su base semestrale:

- Mobili ed arredi 12%;
- Mobili e macchine ordinarie 12%;
- Impianti interni 10%;
- Macchine elettriche ed elettroniche 20%;
- Attrezzature 15%;
- Automezzi 25%.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.2427, punto 2) c.c., si precisa, infine, che le società del Gruppo non hanno operato alcuna rivalutazione sulle immobilizzazioni iscritte in Bilancio.

#### 4.2.3 Immobilizzazioni finanziarie

La voce al 30 giugno 2019 pari ad Euro 7.329 (Euro 8.225 31 dicembre 2018).

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall'art.2427, comma 1 numero 2 del codice civile, le informazioni inerenti l'analisi dei movimenti delle immobilizzazioni finanziarie:

<i>Valori in Euro</i>	Partecipazioni in altre imprese	Altri titoli	Verso altri	Totale immobilizzazioni finanziarie
<b>Valore al 31/12/2018</b>				
Costo	100	-	8.125	8.225
Svalutazioni	-	-	-	-
Valore di bilancio	100	-	8.125	8.225
<b>Variazioni del periodo</b>				
Incrementi per acquisizioni	-	-	-	-
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-
Decrementi per alienazioni (del valore di bilancio)	-	-	(896)	(896)
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-
Totale variazioni	-	-	(896)	(896)
<b>Valore al 30/06/2019</b>				
Costo	100	-	7.229	7.329
Rivalutazioni	-	-	-	-
Svalutazioni	-	-	-	-
Valore di bilancio	100	-	7.229	7.329

### 4.3 ATTIVO CIRCOLANTE

#### 4.3.1 Rimanenze

Il Gruppo al 30 giugno 2019 presenta rimanenze per Euro 421.972 (Euro 401.392 al 31 dicembre 2018):

<i>Valori in Euro</i>	Prodotti finiti e merci	Totale rimanenze
<b>Valore al 31/12/2018</b>	401.392	401.392
<b>Variazioni del periodo</b>	20.580	20.580
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>421.972</b>	<b>421.972</b>

Tali rimanenze rappresentano l'ammontare delle schede in giacenza alla data di chiusura del periodo e relative alla gestione delle attività di Repair Center presso l'unità operativa di Caserta.

#### 4.3.2 Crediti iscritti nell'attivo circolante

Si riporta di seguito la tabella con i crediti presenti nell'attivo circolante, che presentano al 30 giugno 2019 un saldo pari ad Euro 4.938.494 (Euro 5.304.866 al 31 dicembre 2018):

<i>Valori in Euro</i>	Crediti verso clienti	Crediti tributari	Crediti per imposte anticipate	Crediti verso altri	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
<b>Valore al 31/12/2018</b>	2.807.614	623.344	37.925	1.835.983	5.304.866
<b>Variazione del periodo</b>	(279.716)	121.751	(4.576)	39.671	(366.372)
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>2.527.898</b>	<b>501.593</b>	<b>33.349</b>	<b>1.875.654</b>	<b>4.938.494</b>

I crediti verso clienti pari ad Euro 2.527.898 (Euro 2.807.614 al 31 dicembre 2018) sono iscritti al netto del fondo svalutazione crediti (Euro 58.857) per ricondurli al valore di presumibile realizzo e comprendono fatture da emettere per Euro 271.874.

I crediti tributari pari ad Euro 501.593 (Euro 623.344 al 31 dicembre 2018) comprendono un credito d'imposta relativo alla ricerca ed allo sviluppo ex D.M. 27/05/2015 pari ad Euro 218.092 (Euro 321.500 al 31 dicembre 2018).

I crediti per imposte anticipate, per Euro 33.349, sono iscritti a bilancio nel presupposto della loro recuperabilità attraverso i risultati economici dei futuri esercizi.

I crediti verso altri, per Euro 1.875.654 fanno principalmente riferimento ai contributi che il Gruppo riceve al fine di svolgere la propria attività di sviluppo. Si riporta di seguito un dettaglio dei principali progetti di riferimento:

Progetto (Valori in Euro)	30.06.2019
Isaac	356.393
Campania	301.114
Pon - Relight e Smartag	294.772
Apfel	154.400
Genova Sicura	75.076
Neuroglass	68.258
Site	67.621
Boe - Liguria 4PH	64.501
Boe - Ripe	63.076
Tripode - Linea B	56.400
Gestec	40.795
Marea	32.562

Si riporta di seguito la componente di crediti con scadenza entro ed oltre il periodo successivo:

Valori in Euro	Quota scadente entro 12 mesi	Quota scadente oltre 12 mesi	Totale crediti
Crediti verso clienti	2.527.898	-	2.527.898
Crediti tributari	485.182	16.411	501.593
Crediti per imposte anticipate	33.349	-	33.349
Crediti verso altri	1.875.654	-	1.875.654
<b>Totale Crediti</b>	<b>4.922.083</b>	<b>16.411</b>	<b>4.938.494</b>

La ripartizione per area geografica non risulta significativa poiché quasi la totalità dei ricavi viene realizzata internamente, con la sola eccezione di una piccola quota relativa alla sede lituana. Pertanto non viene fornito lo spaccato dei crediti verso società estere.

#### 4.3.3 Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Tale voce presenta al 30 giugno 2019 un saldo pari ad Euro 6.034.

La voce è rappresentata primariamente (per Euro 5.634) dalle quote associative sottoscritte dalla società Technology & Groupware S.r.l. per l'iscrizione a Consorzi di Garanzia, a seguito della finalizzazione di operazioni di natura creditizia. La voce non ha subito variazioni rispetto al 31.12.2018.

<i>Valori in Euro</i>	Altre partecipazioni non immobilizzate	Altri titoli non immobilizzati	Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni
<b>Valore al 31/12/2018</b>	5.634	400	6.034
<i>Variazioni del periodo</i>	-	-	-
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>5.634</b>	<b>400</b>	<b>6.034</b>

#### 4.3.4 Disponibilità liquide

Il saldo di tale posta al 30 giugno 2019 è pari ad Euro 1.632.629 (Euro 1.235.298 al 31 dicembre 2018). Di seguito si riporta il dettaglio:

<i>Valori in Euro</i>	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquide
<b>Valore al 31/12/2018</b>	1.224.247	11.051	1.235.298
<i>Variazioni del periodo</i>	398.514	(1.183)	397.331
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>1.622.761</b>	<b>9.868</b>	<b>1.632.629</b>

Il saldo del conto banche è rappresentato dai saldi attivi dei conti correnti in euro. I suddetti importi sono comprensivi degli interessi attivi, al netto delle commissioni e delle spese di competenza.

#### 4.4 RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce è relativa a risconti attivi al 30 giugno 2019 per Euro 68.566 (Euro 74.125 al 31 dicembre 2018): essi fanno riferimento a spese per assicurazioni, fidejussioni, affitti e locazioni passive e lavorazioni esterne.

Si riporta di seguito il prospetto relativo ai risconti attivi:

<i>Valori in Euro</i>	Risconti attivi	Totale ratei e risconti attivi
<b>Valore al 31/12/2018</b>	74.125	74.125
<i>Variazioni del periodo</i>	(5.559)	(5.559)
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>68.566</b>	<b>68.566</b>

## 5 COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL PASSIVO

### 5.1 PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale, interamente versato, è pari ad Euro 1.000.000, ed è composto da n.1.000.000 azioni dal valore nominale di Euro 1 (invariato rispetto all'esercizio precedente).

Il patrimonio netto presenta un saldo pari ad Euro 2.049.388 al 30 giugno 2019 (Euro 1.792.711 al 31 dicembre 2018).

Si riporta di seguito lo schema del Patrimonio Netto del Gruppo:

Valori in Euro	Capitale	Riserva legale	Utile (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale patrimonio netto
<b>Valore al 31/12/2018</b>	1.000.000	18.047	518.901	291.504	1.828.452
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	(15.905)	307.409	(291.504)	-
Impatto fusione	-	-	(35.735)	-	(35.735)
<b>Variazioni del periodo</b>					
Incrementi	-	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	-	-	-
Risultato d'esercizio	-	-	-	256.672	256.672
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.142</b>	<b>790.575</b>	<b>256.671</b>	<b>2.049.388</b>

Di seguito il prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto e il risultato della Capogruppo ed il Patrimonio Netto ed il risultato di Gruppo:

Importi in Euro	Risultato	
	dell'esercizio	Patrimonio Netto
<b>FOS S.p.A. al 30.06.2019</b>	<b>284.025</b>	<b>1.305.443</b>
Risultato dell'esercizio e riserve delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento	536.145	1.186.244
Elisione marchio	4.560	(59.280)
Elisione costi di sviluppo	(37.111)	(46.231)
Stanziamiento imposte	(233.899)	(233.899)
Effetto brevetto	4.068	(96.432)
Rilevazione leasing - IAS 17	(1.117)	(6.457)
Dividendi	(300.000)	-
<b>Risultato e patrimonio netto consolidato</b>	<b>256.671</b>	<b>2.049.388</b>
Risultato e riserve di terzi	-	-
<b>Risultato e patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>256.671</b>	<b>2.049.388</b>

Non sono presenti quote di terzi.

### 5.2 FONDI PER RISCHI ED ONERI

Tale posta presenta al 30 giugno 2019 un saldo pari ad Euro 125.077 (Euro 194.550 al 31 dicembre 2018).

Valori in Euro	Fondi per imposte, anche differite	Altri Fondi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Valore al 31/12/2018</b>	32.550	162.000	194.550
<b>Variazioni del periodo</b>			
Accantonamento nel periodo	1.190	-	1.190
Utilizzo nel periodo	(1.163)	(69.500)	(70.663)
Totale variazioni	27	(69.500)	(69.473)
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>32.577</b>	<b>92.500</b>	<b>125.077</b>

Il rilascio del fondo, pari ad euro 69.500, fa riferimento ad un accantonamento che è avvenuto nell'arco dell'esercizio 2017, per fare fronte all'esigenza di un possibile emissione di una nota di credito verso il cliente Leonardo. Siccome nell'arco del I del semestre 2019 non è stato necessario emettere tale documento da parte della Società, essa ha deliberato il rilascio del fondo creato in precedenza.

### 5.3 FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Tale voce rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Tale voce nel corso del periodo ha evidenziato una variazione relativa all'accantonamento dell'anno pari a Euro 77.612 e una relativa al suo utilizzo per un importo pari ad Euro 117.169 comprensiva delle quote versate ai fondi.

Valori in Euro	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore al 31/12/2018</b>	997.344
<b>Variazioni del periodo</b>	
Accantonamento nel periodo	77.612
Utilizzo nel periodo	(117.169)
Altre variazioni	-
Totale variazioni	(39.557)
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>957.787</b>

### 5.4 DEBITI

Si riporta di seguito la composizione dei debiti del Gruppo, pari ad Euro 7.619.796 al 30 giugno 2019 (Euro 7.467.266 al 31 dicembre 2018).

Valori in Euro	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Totale debiti
<b>Valore al 31/12/2018</b>	85.000	4.153.059	66.667	1.384.624	675.971	218.863	883.082	7.467.266
Variazione del periodo	-	(197.813)	(16.001)	269.760	114.188	(83.772)	151.168	152.530
<b>Valore al 30/06/2019</b>	-	<b>3.955.246</b>	<b>50.666</b>	<b>1.654.384</b>	<b>790.159</b>	<b>135.091</b>	<b>1.034.250</b>	<b>7.619.796</b>

I debiti verso soci per finanziamento, riferiti al socio BP Holding, sono stati interamente rimborsati in maniera anticipata in data 21 giugno 2019.

I debiti verso le banche ammontano ad Euro 3.955.246 al 30 giugno 2019 (Euro 4.153.059 al 31 dicembre 2018): la variazione comprende sia il normale rimborso dei finanziamenti avvenuto nel corso dell'anno in base ai piani di ammortamento sottostanti sia l'estinzione di due finanziamenti uno riferibile alla Capogruppo FOS S.p.A. e l'altro a Technology & Groupware S.r.l. Inoltre sono stati accesi tre nuovi contratti di finanziamento con la banca Intesa Sanpaolo.

I debiti verso altri finanziatori, si riferiscono per Euro 25.000 ad una parte correlata al Gruppo.

I debiti verso fornitori fanno riferimento al normale svolgimento dell'attività del Gruppo e comprendono Euro 244.746 di fatture da ricevere.

I debiti tributari sono costituiti principalmente dai debiti per Ires, Irap e Iva dell'esercizio. Al 30 giugno 2019 vi sono alcuni debiti rateizzati.

Gli altri debiti raccolgono i debiti verso dipendenti relativi alle ferie ed ai permessi maturati dal personale ma non ancora usufruiti alla data di chiusura dell'esercizio e i debiti verso dipendenti relativi a retribuzioni o compensi del mese di giugno liquidati a luglio.

Si riporta di seguito il prospetto dei debiti con scadenza entro ed oltre 12 mesi:

Valori in Euro	Debiti verso soci per finanziamenti	Debiti verso banche	Debiti verso altri finanziatori	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Totale debiti
Quota scadente entro 12 mesi	-	1.807.476	29.325	1.654.384	580.125	135.091	1.034.250	5.240.650
Quota scadente oltre 12 mesi	-	2.147.770	21.342	-	210.034	-	-	2.379.146

#### 5.5 RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce in oggetto presenta un saldo al 30 giugno 2019 pari ad Euro 803.665 (Euro 692.132 al 31 dicembre 2018):

Valori in Euro	Ratei passivi	Risconti passivi	Totale ratei e risconti passivi
<b>Valore al 31/12/2018</b>	-	692.132	692.132
<i>Variazioni del periodo</i>	5.691	105.842	111.533
<b>Valore al 30/06/2019</b>	<b>5.691</b>	<b>797.974</b>	<b>803.665</b>

I risconti passivi sono principalmente riferibili ai contributi per i progetti chiusi.



## 6 COMMENTI ALLE VOCI DI CONTO ECONOMICO

### 6.1 VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione, pari ad Euro 5.138.360 al 30 giugno 2019, (Euro 4.383.385 al 30 giugno 2018) è così composto:

	30/06/2019	30/06/2018
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.192.461	3.530.377
2) variazione delle rimanenze	19.794	-
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	435.477	393.266
5) altri ricavi e proventi	510.628	459.742
<b>Totale Valore della Produzione</b>	<b>5.158.360</b>	<b>4.383.385</b>

Il valore della voce ricavi delle vendite e delle prestazioni è pari ad Euro 4.192.461 (Euro 3.530.377 al 30 giugno 2018) ed evidenzia un incremento rispetto ai valori del precedente esercizio, manifestatosi attraverso l'implementazione di una nuova linea di vendita di hardware e software, incrementata nel corso del secondo semestre 2018, ed attraverso l'acquisizione di nuove commesse su clientela già esistente.

La voce incrementi di immobilizzazioni per lavori interni rappresenta la quota di costi di sviluppo capitalizzabili relativi all'esercizio 2019 e che trovano la propria contropartita tra gli appostamenti patrimoniali.

Nella voce altri ricavi è ricompreso il credito d'imposta in R&D ex D.M. 27/05/2015, credito destinato alle imprese che investono nelle attività di ricerca e sviluppo per Euro 156.025.

I contributi deliberati sono rilevati per competenza nella voce A.5) di conto economico e frazionati negli anni in rapporto ai costi via via sostenuti, utilizzando la voce Risconti passivi.

### 6.2 COSTI DELLA PRODUZIONE

Si riporta di seguito il dettaglio dei costi della produzione del Gruppo al 30 giugno 2019, pari ad Euro 4.564.224 (Euro 3.888.363 al 30 giugno 2018):

<b>B) Costi della produzione</b>		<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>Variazione</b>
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo, merci	492.856	96.330	396.526
7)	per servizi	1.296.910	1.260.279	36.631
8)	per il godimento di beni di terzi	97.629	90.005	7.624
9)	per il personale			
	a. salari e stipendi	1.786.800	1.612.865	173.935
	b. oneri sociali	471.301	361.534	109.767
	c. trattamento di fine rapporto	77.612	124.271	(46.659)
	d. trattamento quiescenza e simili	23.569	35.609	(12.040)
	e. altri costi	21.102	14.072	7.030
10)	ammortamenti e svalutazioni			
	a. ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	266.220	129.648	136.572
	b. ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	30.287	29.233	1.054
	d. svalutazione dei crediti e disponibilità liquide	40.000	-	40.000
11)	variazione delle rimanenze	-	-	-
12)	accantonamenti per rischi	(69.500)	85.000	(154.500)
14)	oneri diversi di gestione	29.438	49.517	(20.079)
<b>Totale costi della produzione</b>		<b>4.564.224</b>	<b>3.888.363</b>	<b>675.861</b>

Le spese per acquisti di materie prime, che riportano un incremento pari a Euro 396.526, si riferiscono all'acquisizione dei materiali impiegati nell'attività del Gruppo, che ha avuto un incremento notevole a partire dal II semestre 2018. L'incremento è legato all'avvio della nuova linea di vendita di hardware e software, implementata e incrementata nell'esercizio, per la quale, grazie agli accordi commerciali di acquisto, sono stati effettuati ordinativi solo sulla base di vendite concluse e, pertanto, non è stato necessario approvvigionarsi di un magazzino proprio.

Le spese per prestazioni di servizi pari ad Euro 1.296.910 si riferiscono principalmente a costi per lavorazioni esterne e a costi per consulenze tecniche, necessarie per lo svolgimento dell'attività di Gruppo. Tale voce accoglie anche i compensi agli amministratori, le consulenze tecniche e i compensi per prestazioni coordinate e continuative.

Il costo del lavoro rappresenta l'onere sostenuto dal Gruppo a questo titolo, comprensivo delle retribuzioni corrisposte al personale dipendente, dei contributi previdenziali obbligatori e degli accantonamenti di competenza.

Le quote di ammortamento stanziare a fronte delle immobilizzazioni materiali ed immateriali rappresentano l'onere di competenza del periodo e sono state calcolate secondo le aliquote evidenziate nelle corrispondenti voci dello stato patrimoniale. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è legato alla quota di ammortamento dell'avviamento derivante dall'operazione di fusione, avvenuta nel secondo semestre 2018.

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

Si riporta di seguito la tabella con il dettaglio dei proventi e degli oneri finanziari al 30 giugno 2019:

<b>C) Proventi e Oneri Finanziari</b>		<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>	<b>Variazione</b>
16)	altri proventi finanziari			
	c da titoli iscritti nell'attivo circolante	-	-	-
	d proventi diversi dai precedenti	563	-	563
17)	interessi e altri oneri finanziari	(73.435)	(47.027)	(26.408)
17 BIS)	utili (perdite) su cambi	72	-	72
<b>Totale</b>		<b>(72.800)</b>	<b>(47.027)</b>	<b>(25.773)</b>

La voce più significativa, cioè gli interessi ed altri oneri finanziari, è pari ad Euro 73.435: essi sono principalmente relativi ad interessi passivi su mutui, oneri bancari finanziari ed interessi passivi su anticipi.

#### **6.4 IMPOSTE**

Le imposte ammontano ad Euro 264.665 al 30 giugno 2019 (Euro 120.492 al 30 giugno 2018): esse fanno riferimento all'IRRES ed all'IRAP del periodo.

#### **7 ALTRE INFORMAZIONI**

##### *7.1 Numero medio dei dipendenti*

Si forniscono, in conformità a quanto disposto dall'art.2427, c.1 n.15 c.c., le informazioni inerenti il personale:

	<b>Dirigenti</b>	<b>Quadri</b>	<b>Impiegati</b>	<b>Totale dipendenti</b>
Numero medio esercizio 2018	3	3	114	117
Numero medio I° semestre 2019	4	3	124	128

##### *7.2 Compensi ad amministratori, sindaci e revisori*

Si forniscono di seguito in conformità a quanto disposto dall'art.2427, comma 1 n.16 c.c., le informazioni inerenti gli amministratori ed i sindaci.

<b>Valori in Euro</b>	<b>Amministratori</b>	<b>Sindaci</b>	<b>Revisori</b>
Compensi	151.048	5.200	9.000

##### *7.3 Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dal Gruppo*

Informazioni relative al fair value degli strumenti derivati (rif.art.2427-bis, primo comma, n.1 cc): il Gruppo non possiede strumenti finanziari derivati.

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

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (rif.art.2427, primo comma, n.22 ter, c.c):

Il Gruppo non ha in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

##### *7.5 Operazioni con parti correlate*

Tutti i rapporti esistenti con parti correlate, ove presenti, sono stati effettuati a valori di mercato.

Di seguito si riporta un dettaglio degli importi verso parti correlate:

Euro migliaia			FY 2017		FY 2018		1 semestre 2019	
Società	Carica	Nominativo	Ricavo/(Costo)	Credito/(Debito)	Ricavo/(Costo)	Credito/(Debito)	Ricavo/(Costo)	Credito/(Debito)
Fos	Presidente del CdA Fos	Brunello Botte	(45)	-	(80)	(1)	(39)	(3)
Fos	Amministratore delegato Fos	Enrico Botte	(38)	-	(38)	-	(21)	(1)
Fos	Amministratore Fos	Gian Matteo Pedrelli	(38)	-	(38)	-	(21)	(4)
Fos	Amministratore delegato Sesmat	Giampasquale Botte	-	(125)	-	(67)	-	(25)
T&G	Presidente del CdA T&G	Carmela Bozza	(34)	-	(34)	-	(19)	(1)
T&G	Amministratore delegato T&G	Enrico Botte	(41)	-	(77)	(1)	(37)	(8)
T&G	Amministratore T&G	Gian Matteo Pedrelli	(34)	-	(34)	-	(19)	(3)
T&G	Amministratore delegato Sesmat	Giampasquale Botte	-	-	(4)	-	0	0
Greentech	Presidente del CdA Greentech	Brunello Botte	(6)	-	(7)	-	(10)	(2)
Greentech	Amministratore delegato Greentech	Gian Matteo Pedrelli	(12)	(2)	(48)	(4)	(28)	(10)
Greentech	Amministratore Greentech	Enrico Botte	(6)	-	(7)	-	(10)	(7)
Sesmat	Presidente del CdA Sesmat	Gian Matteo Pedrelli	(9)	-	(2)	-	-	0
Sesmat	Amministratore Sesmat	Enrico Botte	(9)	-	(2)	-	-	0
Sesmat	Amministratore delegato Sesmat	Giampasquale Botte	(9)	-	(2)	-	(2)	(28)
Esacontrol	Amministratore unico Esacontrol	Gian Matteo Pedrelli	(8)	-	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Augeo	n.a.	Collegata di Esacontrol	-	177	n.a.	n.a.	-	0
F.U.S	Amministratore Unico	Giampasquale Botte	(25)	(43)	(12)	(36)	(6)	(36)
<b>Totale</b>			<b>(317)</b>	<b>7</b>	<b>(385)</b>	<b>(108)</b>	<b>(212)</b>	<b>(128)</b>





**FOS S.p.A.**

Revisione contabile limitata sul bilancio  
consolidato intermedio al 30 giugno 2019

**Relazione della Società di Revisione  
Indipendente**

## RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

Al Consiglio di Amministrazione di  
Fos S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2019, dal conto economico, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative di Fos S.p.A. e delle sue controllate (il "Gruppo Fos") per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2019. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni 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.

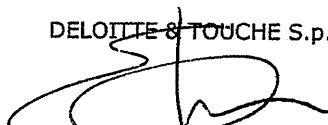
### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Fos per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2019 non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo Fos, in conformità al principio contabile OIC 30.

### Altri aspetti

Il bilancio consolidato intermedio per il periodo chiuso al 30 giugno 2018, predisposto ai soli fini comparativi, non è stato sottoposto a revisione contabile, né completa né limitata.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Eugenio Paddu**  
Socio

Genova, 18 ottobre 2019

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.326.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di: Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.