

RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021

Planetel S.p.A.

Via Boffalora 4, 24048 Treviolo (BG)
Tel. 035 204 070 • Fax. 035 204 065
info@planetel.it • www.planetel.it

Codice Fiscale, Partita Iva e Numero
Registro Imprese di Bergamo 0283163016
Capitale sociale di € 133.500,00 i.v.



SOMMARIO

- 01** **PROFILO DELLA SOCIETÀ**
..... PAG. 4
- 02** **RELAZIONE SULLA SITUAZIONE
SEMESTRALE CONSOLIDATA**
..... PAG. 7
- 03** **SITUAZIONE CONSOLIDATA
DEL GRUPPO PLANETEL
AL 30 GIUGNO 2021**
..... PAG. 16
- 04** **NOTA INTEGRATIVA**
..... PAG. 26
- 05** **RELAZIONE SOCIETÀ
DI REVISIONE**
..... PAG. 52

1.0 PROFILO DELLA SOCIETÀ

KEY DATA

€ 11,6 Mln

Ricavi consolidati totali
primo semestre 2021

79,2 %

Di ricavi ricorrenti nel
primo semestre 2021

150

Comuni serviti dalla fibra

26,672

Clienti attivi del Gruppo
Planetel

€~11 Mln

Capex pianificato per il
triennio '21/'23

ASSET

1.760 Km

Di fibra ottica posata

950 cabinet

Per connessioni FTTC&FTTH

103 Planetel Points

Al 30 giugno 2021

GOVERNANCE

BOARD OF DIRECTORS



BRUNO PIANETTI
CHAIRMAN



MIRKO MARE
BOARD MEMBER



RAMONA CORTI

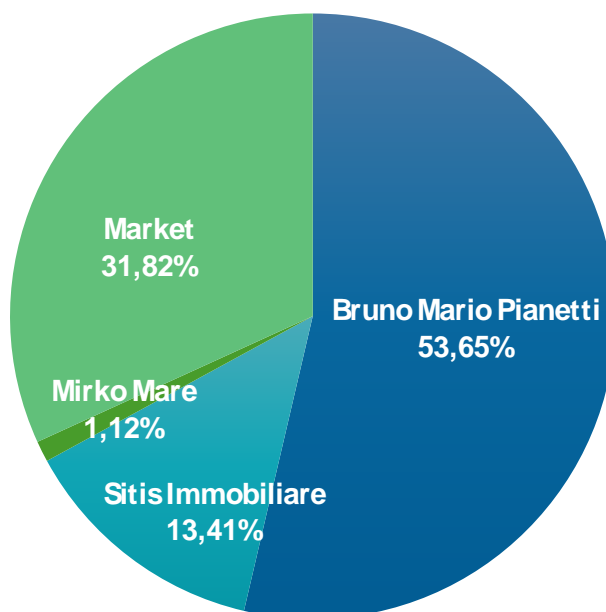
MANAGEMENT

BRUNO PIANETTI CEO

MICHELE PAGANI CFO

MIRKO MARE COO

SHAREHOLDER'S STRUCTURE



SHAREHOLDER	N° OF SHARES OWNED	% OF SHARE CAPITAL
Bruno M. Pianetti	3.540.984	53,65%
Sitis Immobiliare	885.246	13,41%
Mirko Mare	73.770	1,12%
Market	2.100.000	31,82%
Total	6.600.000	100,00%

2.0 RELAZIONE SULLA SITUAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA



2.1 RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA SITUAZIONE AL 30/06/2021

Il primo semestre 2021 ha visto il progredire dell'andamento positivo già evidenziato nel corso dell'esercizio precedente.

Il fatturato della gestione caratteristica è aumentato del 13% (+ € 1,249 milioni) rispetto al 30 giugno 2020 attestandosi ad € 10,8 Milioni.

Contestualmente sono migliorati tutti gli indicatori economici intermedi: l'EBITDA: 20%; il risultato operativo (EBIT): 5%; il risultato economico netto: 4% del valore della produzione che si attesta a € 11,6 Milioni.

E' da riscontrare che l'EBITDA al 30 giugno rispetto all'esercizio precedente risente di maggiori costi derivanti dalla gestione della quotazione del titolo al mercato AIM per circa €/000 108 al netto dei quali l'EBITDA ammonterebbe ad €/000 2.411 pari al 21%.

Allo stesso modo l'EBIT al 30 giugno risente oltre che di tali costi anche degli ammortamenti sui costi di quotazione e sulle rivalutazioni effettuate al 31 dicembre 2020 sulla base del D.l. 104/20 per €/000 178 al netto dei quali l'EBIT ammonterebbe ad €/000 903 pari all'8%

Al 30 giugno 2020 il bilancio consolidato proformato considerava proventi finanziari straordinari per €/000 690 derivanti dai dividendi e dalla cessione della collegata IPCompany ceduta nel corso dell'esercizio in quanto non ritenuta più funzionale rispetto al piano di sviluppo del gruppo Planetel. Al netto degli effetti non ricorrenti il risultato finanziario sarebbe risultato negativo per €/000 60 in linea con il risultato attuale considerando i nuovi finanziamenti erogati nel corso del secondo semestre 2020.

2.2 CONTO ECONOMICO COMPARATO 30 GIUGNO 2021-30 GIUGNO 2020

Conto Economico (Dati in Euro/000)	30.06.21		30.06.20		Var. 06.21-06.20	Var. %
	Consolidato	%	Consolidato Pro-Forma	%		
Ricavi delle vendite	10.819	93%	9.569	98%	1.249	13%
Variazione rimanenze	140	1%	113	1%	28	24%
Incrementi di immobilizzazioni e lavori interni	299	3%	0	0%	299	100%
Altri ricavi e proventi	351	3%	115	1%	236	205%
Valore della produzione	11.609	100%	9.797	100%	1.812	18%
Costi per materie prime, suss., di consumo	-1.155	-10%	-1.190	-12%	36	-3%
Costi per servizi	-4.593	-40%	-3.866	-39%	-727	19%
Godimento beni di terzi	-379	-3%	-406	-4%	27	-7%
Costo del personale	-3.078	-27%	-2.538	-26%	-539	21%
Oneri diversi di gestione	-103	-1%	-36	0%	-67	186%
EBITDA	2.303	20%	1.761	18%	542	31%
Ammortamenti e svalutazioni	-1.685	-15%	-1.073	-11%	-612	57%
EBIT	617	5%	688	7%	-71	-10%
Risultato finanziario	-117	-1%	630	6%	-747	-119%
EBT	500	4%	1.318	13%	-818	-62%
Imposte sul reddito	-71	-1%	-177	-2%	106	-60%
Risultato d'esercizio	429	4%	1.141	12%	-712	-62%

La situazione patrimoniale evidenzia l'aumento degli investimenti (+17%) rispetto all'esercizio precedente e l'utilizzo della liquidità generata dalla quotazione al mercato AIM per la riduzione dei debiti commerciali, tale azione ha determinato l'incremento della posizione finanziaria netta negativa che è passata da € 1,0 milioni ad € 4,9 milioni.

2.3 STATO PATRIMONIALE COMPARATO 30 GIUGNO 2021-31 DICEMBRE 2020 PROFORNATO

Stato Patrimoniale	30.06.2021	31.12.2020	Var. %
(Dati in Euro/000)	Consolidato	Consolidato	30.06.21- 31.12.20
Immobilizzazioni immateriali	5.518	5.515	0%
Immobilizzazioni materiali	20.331	17.315	17%
Immobilizzazioni finanziarie	6	6	0%
Attivo Fisso Netto	25.855	22.836	13%
Rimanenze	979	839	17%
Crediti commerciali	6.668	6.477	3%
Debiti commerciali	-4.263	-5.620	-24%
Capitale Circolante Commerciale	3.384	1.696	100%
Altre attività correnti	1132,9	90	1159%
Altre passività correnti	-2.307	-2.003	15%
Crediti e debiti tributari	338,1	2	16805%
Ratei e risconti netti	-4.234	-2.809	51%
Capitale Circolante Netto	-5.070	-4.720	7%
Fondi rischi e oneri	-46,4	-72	-36%
TFR	-766,6	-776	-1%
Capitale Investito Netto (Impieghi)	23.356	18.964	23%
Disponibilità liquide	-8.550	-12.833	-33%
Debiti finanziari	13.511	13.878	-3%
Posizione Finanziaria Netta	4.961	1.045	375%
Capitale sociale	134	134	0%
Riserve	17.465	16.234	8%
Riserva di consolidamento	156	195	-20%
Utile / (Perdita)	401	1.059	-62%
Patrimonio Netto di Gruppo	18.155	17.622	3%
Capitale di terzi	5	15	-70%
Riserve	206	245	-16%
Utile / (Perdita) di terzi	29	37	-22%
Patrimonio Netto di terzi	239,6	297	-19%
Totale Fonti	23.356	18.964	23%

2.4 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 GIUGNO 2021 – 31 DICEMBRE 2020

Posizione Finanziaria Netta	30.06.21	31.12.20
(Dati in Euro/000)	Cons.	Cons.
A. Cassa	-4	-2
B. Altre disponibilità liquide	-8.546	-12.831
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	-8.550	-12.833
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	5	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.060	1.753
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	3.065	1.753
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	-5.485	-11.080
K. Debiti bancari non correnti	9.396	10.925
L. Obbligazioni emesse	1.050	1.200
M. Altri debiti non correnti	0	0
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	10.446	12.125
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	4.961	1.045

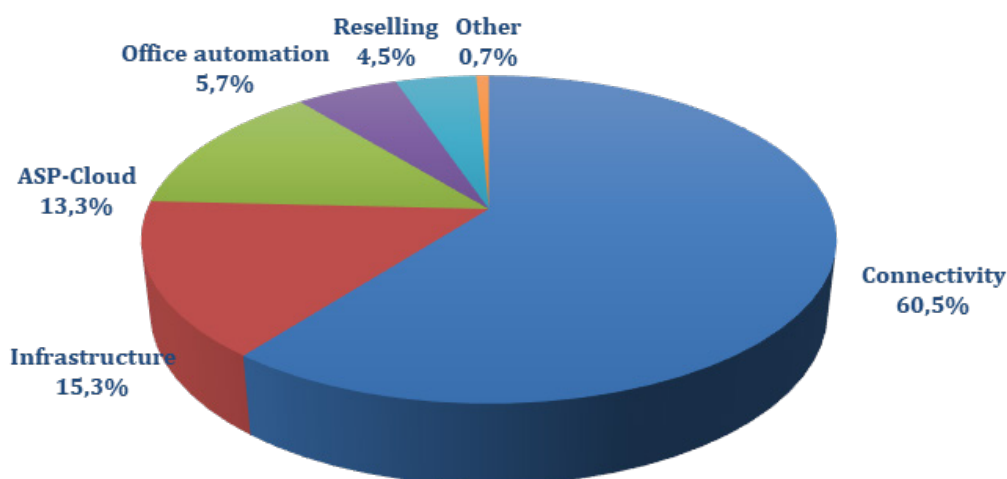
2.5 RICAVI

Nel primo semestre 2021 le vendite si sono attestate ad € 10,8 milioni con un incremento rispetto al corrispondente periodo 2020 di € 1,2 milioni pari al 13% ed un'incidenza dei ricavi ricorrenti pari al 79,2% ed un churn rate del 4,7 su base annua che garantiscono una sostanziale continuità all'attività.

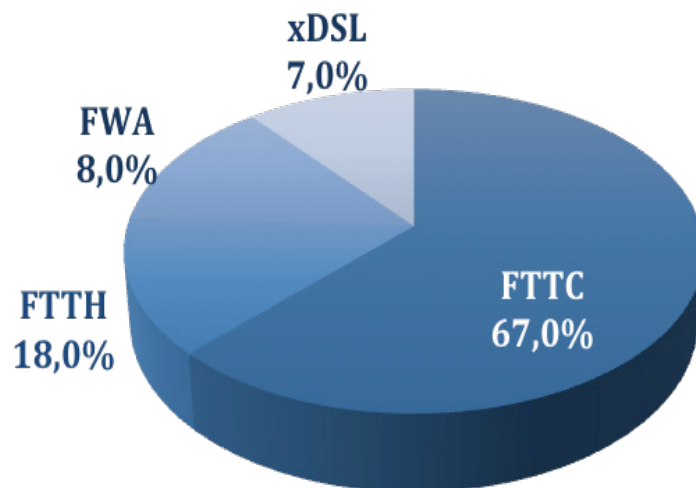
Il settore della connettività si attesta ad € 7,02 milioni e rappresenta il 61% del fatturato consolidato. Il settore delle infrastrutture si attesta al 15% e l'ASP & Cloud al 13% del totale fatturato.

A seguito dell'aumento di liquidità derivante dalla quotazione al mercato AIM la società ha accelerato gli investimenti sulla nuova fibra così come specificato nel paragrafo successivo. Gli effetti di questi investimenti avranno ripercussione sui ricavi a partire dal secondo semestre 2021 quando entreranno in produzione le coperture sui nuovi comuni.

2.5.1 BREACKDOWN DEL FATTURATO

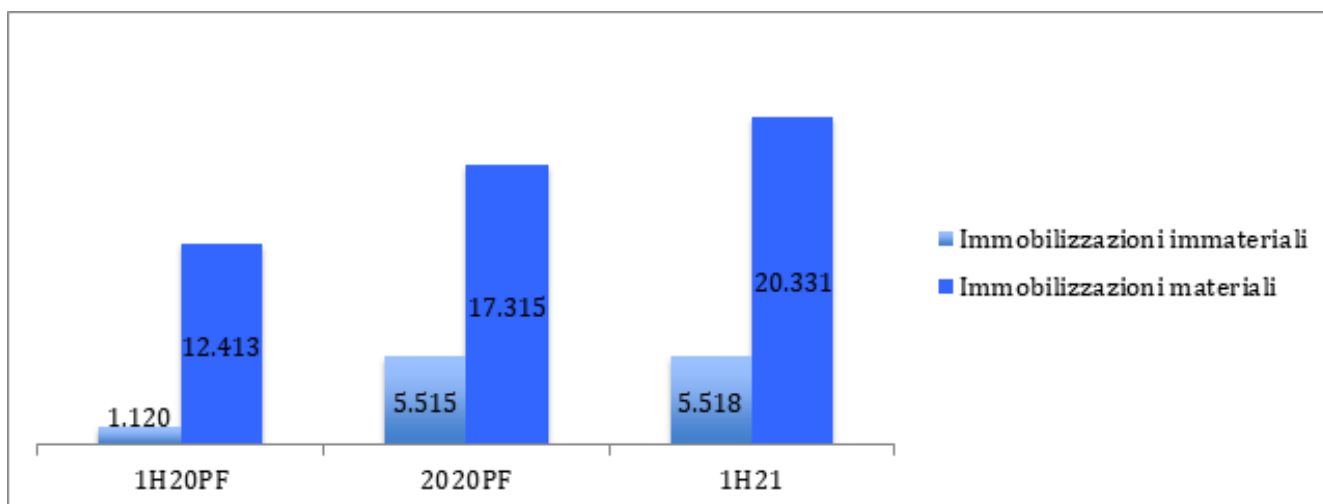


2.5.2 BREAKDOWN DELLA CONNETTIVITÀ



2.6 INVESTIMENTI

Nel primo semestre 2021 è proseguita l'attività di sviluppo con un investimento di €/000 4.719 di cui €/000 3,790 investiti per lo sviluppo della rete fibra in modalità FTTH e FTTC. Al 30 giugno 2021 l'infrastruttura in fibra copriva circa 1.760 Km con un incremento del 39% rispetto al 31 dicembre 2020 di cui Km 1.090 di proprietà e Km 670 in IRU. I comuni coperti risultano 150 con un incremento del 50% rispetto alla fine dell'esercizio precedente a cui si devono aggiungere 26 comuni dove è già stata avviata la posa della rete e si prevede la consegna entro la fine del 2021.



2.7 EVENTI INTERVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE

In data 19 aprile 2021 il CdA di Planetel ha approvato l'acquisizione da parte correlata del restante 25% del capitale di Trifoglio srl ad un valore corrispondente a quanto già corrisposto per l'acquisizione avvenuta a settembre del 75% del capitale.

In data 21 giugno 2021 il CdA di Planetel ha approvato il progetto di fusione per incorporazione delle partecipate al 100% S.I.T.I.S. srl e Servizi Internet srl.

La Fusione si inquadra nel più ampio processo di ridefinizione societaria del gruppo facente capo a Planetel, volto a semplificarne la struttura e a meglio valorizzarne le eventuali sinergie operative, amministrative e societarie, e a permettere inoltre il raggiungimento di economie di scala, dal momento che le società partecipanti alla Fusione operano sinergicamente nello stesso mercato.

La Fusione permetterà infatti di completare la concentrazione in capo alla Società Incorporante delle attività attualmente svolte dalle Società Incorporande, consentendo non solo una razionalizzazione e ottimizzazione dei livelli decisionali, della gestione delle risorse e dei costi di struttura, ma anche un'eliminazione di duplicazioni e sovrapposizioni societarie, contabili, fiscali e amministrative.

In data 30 giugno 2021 il CdA di Planetel tenutosi presso il notaio Divizia di Bergamo ha approvato l'operazione di fusione di S.I.T.I.S. srl e Servizi Internet srl in Planetel.

Nel corso del primo semestre sono stati conclusi accordi bilaterali con primari operatori nazionali ed internazionali per la vendita e lo scambio della nostra rete in fibra.

2.8 EVOLUZIONE SULLA GESTIONE

Il prossimo futuro vede Planetel pronta ad affrontare nuove sfide sia nel mondo del cloud ma ancora di più sfide gestionali.

Da Ottobre 2021 entrerà un nuovo manager in azienda, con esperienza da country manager nei servizi Cloud che coinciderà con l'intensificazione delle attività tecniche e una nuova gestione commerciale dei prodotti cloud.

Una sfida difficile che stiamo portando avanti già da alcuni mesi, ovvero standardizzare e quindi rendere più semplici nella vendita e nella distribuzione massiva prodotti che oggi sono spesso difficili da comprendere per il cliente.

Prodotti quali il Disaster recovery, il backup in remoto, l'integrazione dei servizi del Datacenter all'interno di un ufficio operativo, tutti elementi che trovano una ricchissima platea di potenziali utilizzatori, ma che

spesso non superano l'ostacolo dell'implementazione tecnica. Una sfida difficile, che se portata a termine, ci permetterà l'apertura di nuovi canali commerciali e di distribuzione.

Grande importanza è stata inoltre data per tutto il 2021 alla sostenibilità, grazie ad un nuovo partner, eVISO spa, attraverso il quale Planetel ha potuto usufruire, per tutta la sua rete, di energia green e certificata; nuovi accordi con i comuni coperti ci vedranno in azione anche sul comparto IOT, con un progetto pilota che stiamo definendo con il comune di Treviolo.

Ultimo ma non ultimo, la sempre più forte integrazione in azienda, che grazie alla fusione ha messo sotto il cappello di Planetel tutte le professionalità presenti nel gruppo; un gruppo che ci stiamo impegnando ad aumentare con politiche di acquisizione che ci vede al momento in trattativa con alcune realtà a nostro avviso strategiche per il nostro piano industriale.

3.0 SITUAZIONE CONSOLIDATA DEL GRUPPO PLANETEL AL 30 GIUGNO 2021



3.1 STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	30/06/21	31/12/20
ATTIVO		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
2) Costi di sviluppo	631.704	692.553
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	361.514	322.839
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.532.542	2.680.283
5) Avviamento	746.661	786.981
6) Immobilizzazioni in corso ed acconti	298.926	-
7) Altre	946.730	1.032.089
Totale immobilizzazioni immateriali	5.518.077	5.514.745
II - Immobilizzazioni materiali		
2) Impianti e macchinario	222.241	238.419
3) Attrezzature industriali e commerciali	31.670	31.561
4) Altri beni	20.076.589	17.045.299
Totale immobilizzazioni materiali	20.330.501	17.315.279
III - Finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
b) Collegate	-	-
d-bis) Altre imprese	5.940	5.940
Totale partecipazioni	5.940	5.940
Totale immobilizzazioni finanziarie	5.940	5.940
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	25.854.518	22.835.964

	30/06/21	31/12/20
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		
4) Prodotti finiti e merci	979.056	838.625
Totale rimanenze	979.056	838.625
II- Crediti		
1) Verso clienti	6.668.093	6.476.362
- esigibili entro l'esercizio successivo	6.668.093	6.476.362
3) Verso imprese collegate	-	-
- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
5-bis) Per crediti tributari	527.530	249.631
- esigibili entro l'esercizio successivo	527.530	249.631
5-ter) Per imposte anticipate	43.642	75.443
- esigibili entro l'esercizio successivo	43.642	75.443
5-quater) Verso altri	1.132.888	90.238
- esigibili entro l'esercizio successivo	1.117.355	72.501
- esigibili oltre l'esercizio successivo	15.533	17.737
Totale crediti	8.372.153	6.891.674
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	8.546.200	12.831.174
3) Denaro e valori in cassa	3.683	1.532
Totale disponibilità liquide	8.549.883	12.832.706
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	17.901.092	20.563.005
D) RATEI E RISCONTI	693.493	512.769
TOTALE ATTIVO	44.449.103	43.911.738

	30/06/21	31/12/20
PASSIVO		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	133.500	133.500
II - Riserva da sovrapprezzo azioni	7.464.720	7.464.720
III - Riserva da rivalutazione	4.485.653	4.485.653
IV - Riserva legale	26.700	26.473
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	5.381.838	4.177.292
Varie altre riserve		
Riserve di utili reinvestiti ex Tremonti	152.528	152.528
Riserva di consolidamento	156.153	194.502
Totale altre riserve	5.690.519	4.524.323
VII - Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	(46.439)	(72.001)
IX - Utile (Perdita) d'esercizio	400.620	1.059.139
Totale patrimonio netto di gruppo	18.155.274	17.621.807
Patrimonio netto di terzi		
-) Capitale e riserve di terzi	210.908	259.959
-) Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	28.672	37.278
Totale patrimonio di terzi	239.580	297.237
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (A)	18.394.854	17.919.044
B) Fondi per rischi ed oneri		
3) Strumenti derivati passivi	46.439	72.001
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)	46.439	72.001
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	766.569	775.904

	30/06/21	31/12/20
D) Debiti		
4) Debiti verso banche	13.510.557	13.877.633
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.065.010	1.753.082
- esigibili oltre l'esercizio successivo	10.445.547	12.124.551
6) Acconti	3.802	22.283
- esigibili entro l'esercizio successivo	3.802	22.283
7) Debiti verso fornitori	4.262.984	5.620.003
- esigibili entro l'esercizio successivo	4.262.984	5.620.003
10) Debiti verso collegate	-	-
- esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
12) Debiti tributari	233.106	321.569
- esigibili entro l'esercizio successivo	233.106	321.569
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	197.310	312.050
- esigibili entro l'esercizio successivo	197.310	312.050
14) Altri debiti	2.106.108	1.668.526
- esigibili entro l'esercizio successivo	966.410	790.928
- esigibili oltre l'esercizio successivo	1.139.698	877.598
TOTALE DEBITI (D)	20.313.869	21.822.064
E) RATEI E RISCONTI	4.927.372	3.322.725
TOTALE PASSIVO	44.449.103	43.911.738

3.2 CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	30/06/21	30/06/20 Proforma
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.818.727	9.569.330
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	140.431	112.832
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	298.916	-
5) Altri ricavi e proventi con separata indicazione dei contributi in conto capitale:		-
- vari	255.753	104.847
- contributi in conto esercizio	95.647	10.190
Totale altri ricavi e proventi	351.401	115.037
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	11.609.475	9.797.199
B) Costi della produzione		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.154.519	1.190.023
7) Per servizi	4.593.056	3.865.981
8) Per godimento beni di terzi	379.036	406.388
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	2.236.100	1.831.062
b) Oneri sociali	679.878	569.645
c) Trattamento di fine rapporto	131.823	111.792
e) Altri costi	29.678	25.546
Totale costi per il personale	3.077.480	2.538.045
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	435.899	125.535
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.224.772	946.388
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	24.704	1.158
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.685.375	1.073.081

	30/06/21	30/06/20 Proforma
14) Oneri diversi di gestione	102.651	35.876
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	10.992.117	9.109.394
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	617.358	687.805
C) Proventi ed oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni		
- Da imprese collegate	-	690.200
- Altri	3.445	-
Totale proventi da partecipazioni	3.445	690.200
16) Altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	7	4
Totale altri proventi finanziari	7	4
Totale proventi finanziari	3.452	690.204
17) Interessi ed altri oneri finanziari		
- Altri	120.493	60.170
Totale interessi ed altri oneri finanziari	120.493	60.170
17-bis) Utile e perdite su cambi	(280)	(14)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	(117.322)	630.020
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)	500.037	1.317.825
20) imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite, anticipate		
- Imposte correnti	70.743	141.427
- Imposte differite	-	35.227
Tot. imposte sul reddito dell'eser. correnti, diff., ant.	70.743	176.654
21) UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	429.294	1.141.171
- Utile (perdita) dell'esercizio di gruppo	400.620	1.058.111
- Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	28.672	83.057

3.3 RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO CON METODO INDIRETTO	30/06/21	31/12/20
(Dati in Euro)		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	429.294	1.096.417
Imposte sul reddito	70.743	120.914
Interessi passivi/(attivi)	120.493	200.090
(Dividendi)		(61.200)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(629.000)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	620.530	727.221
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	54.285	22.664
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.660.671	2.508.101
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	24.704	21.267
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(25.562)	-
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	-
Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto	1.714.098	2.552.032
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.334.628	3.279.253
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(140.431)	(31.298)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(191.731)	(1.377.491)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.357.019)	1.266.484
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(180.724)	(72.375)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	1.604.647	986.839
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(1.010.696)	455.096
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.275.953)	1.227.255
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	1.058.674	4.506.508

<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(120.493)	(200.090)
(Imposte sul reddito pagate)	(70.743)	(120.914)
Dividendi incassati	-	61.200
(Utilizzo dei fondi)	(63.620)	-
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(254.856)	(259.804)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	803.819	4.246.704
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(4.239.994)	(5.116.734)
(Investimenti)	(4.239.994)	(5.116.734)
Disinvestimenti	-	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(439.231)	(1.095.141)
(Investimenti)	(439.231)	(1.095.141)
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	-	629.000
(Investimenti)	-	-
Disinvestimenti		629.000
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	-	
(Investimenti)	-	
Disinvestimenti	-	
<i>(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)</i>	(40.339)	(440.625)
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.719.564)	(6.023.500)

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	5.310	(44.207)
Accensione finanziamenti	-	6.173.275
(Rimborso finanziamenti)	(372.386)	(1.064.944)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		7.508.220
(Rimborso di capitale)		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(367.076)	12.572.344
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(4.282.822)	10.795.548
Disponibilità liquide a inizio esercizio	12.832.705	2.037.157
Impatto pro-forma	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE A FINE ESERCIZIO	8.549.883	12.832.705

4.0 **NOTA INTEGRATIVA**

4.1 **NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30/06/2021**

Le presenti note costituiscono parte integrante della relazione sulla situazione economico finanziaria semestrale del Gruppo Planetel al 30/06/21. Le risultanze al 30/06/21 evidenziano un utile netto di gruppo pari ad Euro 400.620 un utile lordo pari ad Euro 500.037 ed un patrimonio netto di gruppo di Euro 18.155.274.

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

4.1.1) CRITERI DI FORMAZIONE

Il bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2021 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice civile, così come modificata dal D. Lgs. 139/2015 entrato in vigore dal primo gennaio 2016, in attuazione della Riforma Contabile che recepisce la Direttiva 2013/34/UE.

Il Bilancio è costituito da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa che, oltre a fornire le informazioni richieste dall'art. 2427 e dalle altre disposizioni del Codice civile, contiene tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche norme di legge.

Le presenti note sono tuttavia riportate in forma sintetica, come consentito dal Principio contabile nazionale OIC n. 30, allo scopo di non duplicare informazioni già pubblicate. La relazione semestrale può pertanto non comprendere tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale.

Il Rendiconto Finanziario presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute nel primo semestre 2021 ed è stato redatto sulla base del principio contabile OIC 10, adottando lo schema "flusso finanziario dell'attività operativa determinato con il metodo indiretto".

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale, nel Conto Economico e nel Rendiconto Finanziario si intendono a saldo zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

I dati dello stato patrimoniale sono comparati con quelli dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 mentre quelli del conto economico sono comparati con quelli del 1° semestre 2020 proformato al fine di includere tutte le società comprese nell'area di consolidamento.

Si precisa che tutte le operazioni realizzate con le controparti risultano essere state concluse a normali condizioni di mercato.

4.1.2) AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del gruppo Planetel include i bilanci della capogruppo e delle controllate Servizi Internet srl, S.i.t.i.s. srl, Enjoip srl e Trifolio srl. L'elenco delle imprese consolidate con il metodo integrale è riportato di seguito.

ELENCHI

Elenco delle imprese incluse nel consolidamento col metodo integrale

Denominazione:	Sede	Capitale sociale	Percentuale posseduta			Interessenza
			Diretta	Indiretta	Totale	Complessiva
<u>Capogruppo:</u>						
Planetel S.p.A.	Treviolo (BG)	133.500				
<u>Controllate:</u>						
Servizi Internet Srl	Treviolo (BG)	10.000	100%	-	100%	100,00%
S.I.T.I.S. Srl	Treviolo (BG)	90.000	100%	-	100%	100,00%
Trifolio Srl	Treviolo (BG)	40.000	100%	-	100%	100,00%
Enjoip Srl	Treviolo (BG)	10.000	55%	-	55%	55,00%

4.1.3) DATA DI RIFERIMENTO

Il presente bilancio consolidato è stato predisposto sulla base delle bozze di bilancio predisposte dalle società incluse nell'area di consolidamento alla data del 30 giugno 2021.

4.1.4) PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I bilanci utilizzati per il consolidamento sono i bilanci delle singole società. Tali bilanci vengono opportunamente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione della capogruppo, che sono in linea con quelli previsti dagli articoli 2423 e seguenti del Codice civile.

Si sono dunque osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e

finanziaria del Gruppo e del risultato economico del periodo. La rilevazione, valutazione, presentazione e informativa delle voci può differire da quanto disciplinato dalle disposizioni di legge sul bilancio nei casi in cui la loro mancata osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta secondo i postulati sopra esposti. A tal fine, un'informazione si considera rilevante, nei suoi aspetti qualitativi e/o quantitativi, quando la sua omissione o errata indicazione potrebbe ragionevolmente influenzare le decisioni prese dai portatori di interessi interni ed esterni, basate sui dati riportati nel bilancio dell'impresa. Ulteriori criteri specifici adottati per declinare il concetto di irrilevanza sono indicati in corrispondenza delle singole voci di bilancio quando interessate dalla sua applicazione.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice civile come di seguito illustrato. La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Per ciascuna operazione o fatto, e comunque per ogni accadimento aziendale, è stata pertanto identificata la sostanza dello stesso, qualunque sia la sua origine, ed è stata valutata l'eventuale interdipendenza di più contratti facenti parte di operazioni complesse.

Gli utili indicati in Bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data del 30 giugno 2021 e del 31 dicembre 2020 relativamente allo stato patrimoniale ed al 30 giugno 2020 relativamente al conto economico

I proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio.

Gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati ed iscritti separatamente.

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio chiuso rispettivamente al 31 dicembre 2020 ed al 30 giugno 2020. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

Il Bilancio e tutti i valori di commento e dei prospetti della presente Nota Integrativa sono espressi in unità di Euro.

Nella redazione del bilancio consolidato gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente. Sono invece eliminati i crediti e i debiti, i proventi e gli oneri, gli utili e le perdite originati da operazioni effettuate tra le imprese incluse nel consolidamento. Viene eliso il valore contabile delle partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento contro la cor-

rispondente frazione del patrimonio netto di ciascuna partecipata. L'eventuale differenza positiva che ne emerge è allocata se possibile agli elementi del bilancio e l'ulteriore differenza è iscritta nella voce dell'attivo denominata "avviamento", se attribuibile ad un maggior valore dell'impresa acquistata; mentre l'ulteriore differenza negativa è iscritta nel passivo in un'apposita voce del patrimonio netto denominata "riserva di consolidamento". La differenza emergente dall'eliminazione di cui sopra, imputata agli elementi dell'attivo e del passivo delle società incluse nel consolidamento, viene accreditata od addebitata al conto economico in base alla vita residua delle relative attività.

L'importo del capitale e delle riserve delle imprese controllate corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritto in una voce del patrimonio netto denominata "capitale e riserve di terzi"; la parte del risultato economico consolidato corrispondente a partecipazioni di terzi è iscritta nella voce "utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi".

4.1.5) CRITERI DI VALUTAZIONE

a. CRITERI GENERALI

I principi contabili e i criteri di valutazione sono stati applicati in modo uniforme a tutte le imprese consolidate. I criteri di valutazione adottati nel bilancio consolidato sono quelli utilizzati dalla capogruppo Planetel e sono conformi alle disposizioni legislative vigenti precedentemente citate, ai principi e alle raccomandazioni pubblicate dagli organi professionali competenti in materia contabile. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

I più significativi criteri di valutazione e le regole di prima applicazione adottati sono di seguito illustrati, con specifica indicazione delle scelte operate tra più alternative contabili, qualora consentite dal legislatore.

b. DEROGHE

Nel presente e nei passati esercizi non sono state operate deroghe ai criteri di valutazione previsti dalla legislazione sul bilancio d'esercizio e consolidato.

I principi ed i criteri più significativi sono i seguenti:

a. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori (previo consenso del Collegio Sindacale laddove previsto) e ammortizzate sistematicamente per il periodo della loro prevista utilità futura. I costi di impianto e di ampliamento vengono esposti nell'apposita voce dell'attivo ed ammortizzati lungo il periodo della loro durata economica, e comunque non

superiore a cinque anni. I diritti di brevetto, le concessioni, le licenze, i marchi e i diritti simili iscritti nell'attivo sono ammortizzati in base alla prevista durata di utilizzazione, in ogni caso non superiore a quella fissata dal contratto di acquisto; nel caso non fosse determinabile il periodo di utilizzo o non sussistesse il contratto, la durata viene stabilita in cinque esercizi.

L'avviamento emerge in sede di redazione del bilancio consolidato allorché si eliminano i valori contabili delle partecipazioni contro le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle partecipate. L'eventuale eccedenza, non attribuibile a singoli elementi dell'attivo delle imprese incluse per la prima volta nel consolidamento, è imputata a rettifica del patrimonio netto consolidato, ovvero, in presenza dei dovuti presupposti, è iscritta all'attivo nella voce "Avviamento"; questa voce è ammortizzata in un periodo di tempo entro il quale si ritiene di fruire dei benefici economici dello stesso, ma comunque con un limite massimo di venti anni.

Non risultano variazioni nelle aliquote di ammortamento, rispetto a quelle applicate nel precedente esercizio. Le aliquote applicate per ciascuna categoria sono state esplicitate nei paragrafi successivi. Le immobilizzazioni immateriali il cui valore economico alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo, ammortizzato secondo i criteri sopracitati, vengono svalutate fino a concorrenza del loro valore economico. Se vengono meno le ragioni che hanno determinato questa svalutazione, si procede al ripristino del costo.

b. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori e dei costi, diretti ed indiretti, per la quota ragionevolmente imputabile al bene. Tale costo include le rivalutazioni monetarie effettuate ai sensi di leggi precedenti.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni; l'ammortamento decorre dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile e pronta per l'uso. Non risultano variazioni nelle aliquote di ammortamento, rispetto a quelle applicate nel precedente esercizio.

Tutti i cespiti, compresi quelli temporaneamente non utilizzati, sono stati ammortizzati, eccezion fatta per quelli la cui utilità non si esaurisce quali, a titolo esemplificativo, terreni e fabbricati civili non accessori ai complessi industriali.

Ad ogni data di riferimento del bilancio la Società valuta la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore e nel caso in cui tali indicatori dovessero sussistere, essa procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione.

Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, se ne eliminano gli effetti, nei limiti del valore originario dell'immobilizzazione rettificato degli ammortamenti accumulati.

Le spese di manutenzione ordinaria sono addebitate integralmente al conto economico. Le spese di manutenzione di natura incrementativa

sono attribuite al cespite cui si riferiscono ed ammortizzate in funzione della residua possibilità di utilizzazione del cespite stesso.

I beni strumentali di modesto valore unitario che al termine dell'esercizio non abbiano prevedibilmente un valore d'uso rilevante nel suo insieme ed apprezzabile singolarmente sono direttamente imputati a conto economico.

Le aliquote di ammortamento utilizzate sono le seguenti:

Tipo Bene	% Ammortamento
Macchinari ed impianti specifici	15%-20%
Mobili e arredi	12%
Autovetture	25%
Attrezzature	15%-25%
Ponti radio e apparati WiFi	15%
Impianti	5%-20%
Ipcenter Voice Gateway	20%
Rete fibra	6,66%
Armadi rete fibra/cabinet	12%
Macchine ufficio elettroniche	20%
Mobili e macchine ufficio	12%
Insegna pubblicitaria	15%

Nell'esercizio in cui il cespite viene acquisito l'ammortamento viene ridotto forfettariamente alla metà, in quanto ciò rappresenta una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali (OIC n. 9) - La valutazione sulle eventuali perdite durevoli di valore sopra menzionate viene effettuata ad ogni data di riferimento di bilancio sulla base di quanto previsto dal OIC n. 9. In particolare, se esiste una tale evidenza, il valore contabile delle attività è ridotto al relativo valore recuperabile inteso come il maggiore tra il valore equo (fair value) al netto dei costi di vendita ed il suo valore d'uso. Quando non è possibile stimare il valore recuperabile del singolo bene, la società stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa (UGC) cui il bene appartiene. Il valore d'uso di un'attività è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri previsti applicando un tasso di sconto che riflette le valutazioni correnti di mercato

del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore netto contabile. La differenza è imputata nel Conto Economico come perdita durevole di valore ed è rilevata nella voce B10c). Il ripristino di valore avviene nel caso in cui vengono meno i motivi che avevano generato la svalutazione e si effettua nei limiti del valore che l'attività avrebbe avuto ove la rettifica non avesse mai avuto luogo.

c. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni sono valutate al costo storico di acquisto comprensivo degli oneri accessori. Tale costo viene ridotto nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite di carattere durevole e non siano prevedibili nell'immediato futuro utili di entità tale da garantirne la copertura. Il valore originario viene ripristinato negli esercizi successivi, qualora vengano meno i motivi della svalutazione effettuata.

d. RIMANENZE

MATERIE PRIME, PRODOTTI IN CORSO DI LAVORAZIONE E PRODOTTI FINITI

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o produzione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, ed il valore di presumibile realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Il costo dei prodotti finiti e dei prodotti in corso di lavorazione, valorizzati questi ultimi sulla base dello stadio di lavorazione raggiunto, comprende i costi delle materie prime, del lavoro, i costi diretti ed indiretti del lavoro e gli ammortamenti.

Nei casi in cui vengano rilevate scorte obsolete o a lento rigiro, queste sono svalutate tenendo conto della loro possibilità di utilizzazione e realizzazione.

e. CREDITI

La rilevazione iniziale del credito è effettuata al valore nominale. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

Ai sensi del comma 8, dell'art. 2435-bis C.c., ricorrendone i presupposti, la Società si è avvalsa la facoltà di derogare a quanto disposto dall'art. 2426 n. 8 C.c., in quanto l'organo amministrativo ha ritenuto opportuno mantenere i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti esercizi.

f. RATEI E RISCONTI

I ratei ed i risconti sono determinati in misura tale da imputare all'esercizio la quota di competenza dei costi e dei proventi comuni a due o più esercizi.

Alla fine di ciascun esercizio si verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora

rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio.

g. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il fondo trattamento di fine rapporto è stanziato a copertura del debito maturato nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali, al netto di quanto già corrisposto a titolo di anticipazione. Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

h. DEBITI

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione, in deroga all'art. 2426 n. 8 C.c., così come previsto dall'art. 2435 bis C.c. per le società che redigono il bilancio in forma abbreviata.

I debiti sono stati valutati al valore nominale senza applicare il criterio di valutazione del costo ammortizzato, poiché le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo rispetto al valore nominale.

i. IMPOSTE SUL REDDITO

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

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Sono determinate sulla base delle aliquote fiscali in vigore alla data di bilancio in relazione all'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno. L'iscrizione delle imposte anticipate è riconosciuta quando esiste la ragionevole certezza della loro recuperabilità.

j. RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E COSTI DI ESERCIZIO

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. 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.

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

4.2 ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO ATTIVO

B) IMMOBILIZZAZIONI

I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Il saldo delle immobilizzazioni immateriali all'inizio e alla fine dell'esercizio è così composto:

CATEGORIE	SALDO		SALDO	
	31/12/20	Incrementi (ammortamenti)		30/06/21
Costi di sviluppo	692.553	27.762	(88.611)	631.704
Utilizzazione opere dell'ingegno	336.586	100.157	(75.229)	361.514
Concessione licenze e marchi	2.666.536	-	(133.994)	2.532.542
Avviamento	786.981	11.221	(51.540)	746.661
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	298.926	-	298.926
Altre	1.032.089	1.165	(86.524)	946.730
Totale	5.514.745	439.231	(435.899)	5.518.077

Gli incrementi relativi alle altre immobilizzazioni immateriali si riferiscono principalmente a costi sostenuti per lo sviluppo di progetti aventi durata pluriennale che non sono stati ammortizzati in quanto non ancora conclusi alla data del 30 giugno 2021.

La voce avviamento include gli effetti derivanti dall'elisione delle partecipazioni inserite nell'area di consolidamento per Euro 568.694.

Totale rivalutazioni immobilizzazioni immateriali alla fine dell'esercizio (Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

In conformità con l'art. 110 del D.L. 14 agosto 2020, n. 104 (c.d. "Decreto Agosto") convertito, con modificazioni, dalla legge 13 ottobre 2020, n. 126 le società del gruppo hanno effettuato rivalutazioni sulle immobilizzazioni immateriali per €/ 000 3.042 tuttora iscritte a bilancio. L'effetto della rivalutazione ha generato una riserva iscritta a patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva.

II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

I movimenti intervenuti nel corso dell'esercizio, con riferimento al costo storico delle immobilizzazioni, sono i seguenti

CATEGORIE	SALDO 31/12/20	Incrementi (Decrementi)	Altri movimenti Arrotondamenti	(ammortamenti)	SALDO 30/06/21
Impianti e macchinari	238.419	1.183	-	(17.361)	222.241
Attrezzature Industriali e commerciali	31.561	5.765	-	(5.656)	31.670
Altre immobilizzazioni materiali	17.045.299	4.163.312	69.734	(1.201.756)	20.076.589
Totale	17.315.279	4.170.260	69.734	(1.224.772)	20.330.501

I principali investimenti si riferiscono ai costi per l'installazione delle nuove reti fibra ed all'acquisto di macchinari elettronici destinati al no-logging.

Totale rivalutazioni immobilizzazioni materiali alla fine dell'esercizio (Rif. art. 2427, primo comma, n. 2, C.c.)

in conformità con l'art. 110 del D.L. 14 agosto 2020, n. 104 (c.d. "Decreto Agosto") convertito, con modificazioni, dalla legge 13 ottobre 2020, n. 126 le società del gruppo hanno effettuato rivalutazioni sulle immobilizzazioni immateriali per €/000 1.582 tuttora iscritte a bilancio. L'effetto della rivalutazione ha generato una riserva iscritta a patrimonio al netto dell'imposta sostitutiva.

III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

La voce si riferisce a partecipazioni di minoranza in imprese e istituti bancari per Euro 5.940

C) ATTIVO CIRCOLANTE**I. RIMANENZE**

L'analisi delle rimanenze è la seguente:

Rimanenze	SALDO 30/06/21	SALDO 31/12/20	Variazione
Materie prime sussidiarie e di consumo	-	-	-
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
Prodotti finiti e merci	979.056	838.625	140.431
Totale	979.056	838.625	140.431

Le rimanenze finali si riferiscono a prodotti finiti sono valutate con il metodo del costo medio ponderato.

II. CREDITI

I crediti sono così composti:

Crediti	SALDO 30/06/21	SALDO 31/12/20	Variazione
Crediti verso clienti	6.668.093	6.476.362	191.731
Crediti verso imprese collegate	-	-	-
Crediti Tributari	527.530	249.631	277.899
Crediti per imposte anticipate	43.642	75.443	(31.801)
Verso altri entro	1.117.355	72.501	1.044.854
oltre	15.533	17.737	(2.204)
Totale	8.372.153	6.891.674	1.480.479

La voce "Crediti tributari", pari ad Euro 527.530 è rappresentata principalmente dai crediti d'imposta per la ricerca e sviluppo 2020 e per investimenti in beni strumentali.

La voce "Imposte anticipate" si riferisce prevalentemente a crediti per imposte su risparmio energetico la cui deducibilità è rinviata a futuri esercizi e sull'utilizzo di perdite fiscali pregresse.

I crediti verso altri sono rappresentati principalmente da anticipi a for-

nitori di cui Euro 700.000 in capo a Planetel per un anticipo versato a Cisco per la fornitura di materiale hardware per lo sviluppo della rete che prevede la fornitura in diverse tranche e da crediti per interessi ex-legge Sabatini.

IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide sono così composte:

Disponibilità liquide	SALDO 30/06/21	SALDO 31/12/20	Variazione
Depositi bancari e postali	8.546.200	12.831.174	(4.284.974)
Denaro e valori in cassa	3.683	1.532	2.151
Totale	8.549.883	12.832.706	(4.282.823)

Il decremento delle disponibilità liquide è dovuto al pagamento di fornitori legati in particolare all'attività di sviluppo della rete fibra che nell'esercizio, anche a seguito della liquidità generata dalla quotazione al mercato AIM, ha avuto una notevole accelerazione

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La composizione dei ratei e risconti attivi è la seguente:

Ratei e risconti attivi	SALDO 30/06/21	SALDO 31/12/20	Variazione
Ratei attivi	2.920	8.902	(5.982)
Risconti attivi	690.573	503.867	186.706
Totale	693.493	512.769	180.724

I risconti attivi sono costituiti principalmente da costi di competenza dell'esercizio successivo per licenze software, commissioni, e canoni diversi.

4.3 ANALISI DELLE VOCI DI BILANCIO PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO	SALDO 31/12/2020	Giroconto Risultato	Aumento patrimo- nio netto a seguito quotazione	Altri Movi- menti	SALDO 30/06/21
Del Gruppo:					
Capitale	133.500				133.500
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.464.720				7.464.720
Riserva di rivalutazione	4.485.653				4.485.653
Riserva legale	26.473	227			26.700
Altre riserve:					
Riserva straordinaria	4.177.292	1.058.912		145.635	5.381.838
Riserva di consolidamento	194.502			(38.349)	156.153
Altre riserve	152.528				152.528
Riserva per operazioni copertura flussi finanziari attesi	(72.001)			25.562	(46.439)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.059.139	(1.059.139)		400.620	400.620
Totale patrimonio netto del gruppo	17.621.806	-	-	533.468	18.155.274
Di Terzi					
Capitale e riserve di terzi	259.959	37.278		(86.329)	210.908
Utile (perdita) di competenza di terzi	37.278	(37.278)		28.672	28.672
Totale patrimonio netto di terzi	297.237	-	-	(57.657)	239.580
Totale Patrimonio netto	17.919.043	-	-	475.811	18.394.854

Il prospetto che segue mette in evidenza una sintesi delle differenze fra bilancio d'esercizio della società Planetel S.p.A. che consolida le società del gruppo e bilancio consolidato con riferimento alle voci che hanno un impatto sul risultato d'esercizio e sul patrimonio netto.

Prospetto di raccordo fra bilancio della capogruppo e bilancio consolidato

	<i>Esercizio corrente</i>		<i>Esercizio precedente</i>	
	Risultato netto	Patrimonio netto	Risultato netto	Patrimonio netto
SALDI COME DA BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO	308.778	15.344.383	1.174.355	15.013.038
- Effetto della eliminazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti operati esclusivamente in applicazione di norme tributarie al netto degli effetti fiscali				
- eliminazione degli effetti di operazioni compiute fra imprese consolidate al netto degli effetti fiscali				
-Profitti interni sulle rimanenze di magazzino				
-Profitti interni sulle immobilizzazioni materiali			(69.734)	(69.734)
- Cessione partecipazioni in imprese collegate e controllate				
- Dividendi ricevuti da società consolidate				
- Effetto al cambiamento e della omogeneizzazione dei criteri di valutazione all'interno del gruppo al netto degli effetti fiscali				
-Valore di carico delle partecipazioni consolidate		(1.137.347)		(1.077.347)
- Patrimonio netto e risultato d'esercizio delle imprese consolidate	152.910	3.619.122	30.146	3.463.217
imprese consolidate				
- Attribuzione differenze ai beni delle imprese consolidate e relativi ammortamenti				
- Avviamento da consolidamento	(32.397)	568.695	(38.349)	589.870
- Riserva di consolidamento				
-Effetto di altre rettifiche:				
- Imposte anticipate su ammortamenti				
- Altre scritture				
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO	429.292	18.394.854	1.096.418	17.919.044
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quote dei terzi	(103.986)	(239.580)	(37.278)	(297.237)
SALDI COME DA BILANCIO CONSOLIDATO - Quote del gruppo	325.306	18.155.274	1.059.140	17.621.807

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

Gli incrementi sono relativi ad accantonamenti dell'esercizio. I decrementi sono relativi a utilizzi dell'esercizio.

Il fondo rischi per strumenti finanziari derivati passivi, stanziato a norma dell'art. 2426, comma 1, n. 11-bis C.C. e del principio contabile OIC 32 per rilevare il fair value negativo del contratto derivato Interest Rate Swap di copertura dei tassi di interesse. Le principali informazioni in merito allo strumento derivato e la valorizzazione al fair value vengono riportate in apposito paragrafo successivo della nota integrativa.

Siccome i prodotti derivati sottoscritti dalla società hanno valore negativo, rappresentano una passività finanziaria e pertanto il loro valore è stato iscritto nello Stato Patrimoniale al passivo alla voce B.3. Essendo poi strumenti di "copertura di flussi finanziari attesi", la società ha adottato il criterio di rilevazione contabile della "copertura" inserendo i valori in contropartita in apposita riserva di patrimonio netto negativa di cui alla voce A.VII.

C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il seguente prospetto evidenzia i movimenti intervenuti nel periodo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	
Valore di inizio esercizio	775.904
Variazioni nell'esercizio	-
Accantonamento nell'esercizio	131.823
Utilizzo nell'esercizio per dimissioni /anticipi	(63.620)
G/C a Fondi Previdenza	(75.856)
Altre variazioni	(1.683)
Totale variazioni	(9.335)
Valore di fine esercizio	766.569

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo delle società al 30 giugno 2021 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Il fondo accantonato 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.

D) DEBITI

ANALISI DEI DEBITI

Debiti	SALDO 30/06/21	SALDO 31/12/20	Variazione
Debiti verso banche	13.510.557	13.877.633	(367.076)
Acconti	3.802	22.283	(18.481)
Debiti verso fornitori	4.262.984	5.620.003	(1.357.019)
Debiti verso società collegate	-	-	-
Debiti Tributarî	233.106	321.569	(88.463)
Enti previdenziali	197.310	312.050	(114.740)
Altri debiti entro l'esercizio	966.410	790.928	175.482
Altri debiti oltre l'esercizio	1.139.698	877.598	262.100
Totale	20.313.869	21.822.064	(1.508.195)

Gli altri debiti a breve termine sono costituiti per Euro 534.286 da debiti verso l'amministratore di S.I.T.I.S. srl relativi al riscatto dell'ex-fondo TFM mentre i debiti a medio lungo termine pari ad Euro 1.139.698 sono rappresentati da depositi cauzionali da clienti.

Di seguito si riporta la suddivisione dei debiti verso Istituti di Credito in base alla scadenza

Debiti verso banche	SALDO 30/06/21	SALDO 31/12/20 Proforma	Variazione
Debiti di C/C	5.310	-	5.310
Quote di finanziamenti entro l'esercizio	3.059.700	1.753.082	1.306.618
Quote di finanziamenti oltre l'esercizio	10.445.547	12.124.551	(1.679.004)
Totale	13.510.557	13.877.633	(367.076)

I debiti verso banche si riferiscono ad un minibond per Euro 1.050.000 interamente sottoscritto da Unicredit, finanziamenti ricevuti da Istituti di Credito per Euro 12.455.247.

Si precisa che la società ha richiesto la moratoria straordinaria fino al 30/06/2021 in base alle normative emanate in seguito all'emergenza COVID-19 per tutti i finanziamenti in essere ad eccezione del Minibond e di due finanziamenti intrattenuti con BCC e Banca Valsabbina.

E) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La composizione dei ratei e risconti passivi è la seguente:

Ratei e risconti passivi	SALDO 30/06/21	SALDO 31/12/20	Variazione
Ratei passivi	617.632	276.882	340.750
Risconti passivi	4.309.740	3.045.843	1.263.897
Totale	4.927.372	3.322.725	1.604.647

I ratei passivi sono costituiti principalmente da costi differiti per il personale mentre i risconti passivi sono costituiti quasi esclusivamente da canoni fatturati in via anticipata.

4.4 CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE ANALISI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI

SUDDIVISIONE DEI RICAVI PER CATEGORIE DI ATTIVITÀ

I ricavi di vendita sono così distribuiti:

	SALDO 30/06/21	SALDO 30/06/20 Proforma	Variazione
Ricavi per prestazioni	9.884.914	8.574.135	1.310.779
Ricavi per vendita merci	933.813	995.195	(61.382)
Totale	10.818.727	9.569.330	1.249.397

La variazione delle rimanenze finali è costituita esclusivamente da variazione di prodotti finiti e merci:

	SALDO 30/06/21	SALDO 30/06/20 Proforma	Variazione
Variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti			
Materie prime sussidiarie e di consumo	-	-	-
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
Prodotti finiti e merci	140.431	57.019	83.412
Totale	140.431	57.019	83.412

L'analisi degli altri ricavi e proventi è la seguente:

	SALDO 30/06/21	SALDO 30/06/20 Proforma	Variazione
Altri ricavi e proventi			
Proventi vari	255.753	104.847	150.906
Contributi in conto esercizio	95.647	10.190	85.457
Totale	351.401	115.037	236.364

I contributi in conto esercizio sono costituiti tra gli altri per € 41.665 dai contributi per credito d'imposta sulla quotazione AIM di competenza dell'esercizio e per € 28.990 dai contributi per credito d'imposta sui beni strumentali. Tra i proventi vari è inclusa la sopravvenienza attiva per € 84.019 relativa al credito d'imposta sulla quotazione AIM di competenza 2020 ma che è stato possibile iscrivere a bilancio solo successivamente all'approvazione da parte del Ministero dello Sviluppo Economico ricevuta in data 4 maggio 2021.

B) COSTI DELLA PRODUZIONE**ACQUISTI DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI**

L'analisi degli acquisti è la seguente:

Materie prime, sussidiarie e di consumo	SALDO 30/06/21	SALDO 30/06/20 Proforma	Variazione
Acquisti merci prodotti finiti	951.391	1.007.347	(55.956)
Acquisti materiale di consumo	203.128	182.679	20.449
Totale	1.154.519	1.190.026	(35.507)

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

L'analisi e la composizione delle prestazioni di servizi è la seguente:

Servizi	SALDO 30/06/21	SALDO 30/06/20 Proforma	Variazione
Servizi per la produzione	2.196.973	2.022.901	174.072
Trasporti	28.527	19.160	9.367
Costi commerciali	357.432	207.231	150.201
Costi per utenze	203.232	160.954	42.278
Manutenzioni	23.069	4.529	18.540
Gestione veicoli aziendali	63.187	71.075	(7.888)
Consulenze Tecniche	772.439	712.899	59.540
Compensi organi sociali	17.065	-	17.065
Spese commerciali di viaggio	247.128	108.395	138.733
Spese amministrative generali	430.215	329.893	100.322
Commissioni bancarie	107.452	101.176	6.276
Servizi vari	146.337	12.099	134.238
Totale	4.593.056	3.750.312	842.744

COMPOSIZIONE SPESE PER PRESTAZIONI DI SERVIZI

L'analisi e la composizione delle prestazioni di servizi è la seguente:

Godimento beni di terzi	SALDO 30/06/21	SALDO 30/06/20 Proforma	Variazione
Gestione immobili	124.220	124.077	143
Locazione autoveicoli	50.697	51.802	(1.105)
Canoni e licenze software	120.275	230.509	(110.234)
Altri canoni	83.844	-	83.844
Totale	379.036	406.388	(27.352)

COMPOSIZIONE DEI COSTI PER IL PERSONALE

La ripartizione di tali costi viene già fornita nel conto economico.

COMPOSIZIONE DEGLI ONERI DIVERSI DI GESTIONE

L'analisi e la composizione degli oneri diversi di gestione è la seguente:

Oneri diversi di gestione	SALDO 30/06/21	SALDO 30/06/20 Proforma	Variazione
Tasse e concessioni governative	20.288	20.387	(99)
Altri oneri di gestione	82.363	15.489	66.874
Totale	102.651	35.876	66.775

C) ROVENTI E ONERI FINANZIARI

La voce Oneri finanziari ammonta ad Euro 120.493 ed è relativa ad interessi passivi su finanziamenti.

E) IMPOSTE SUL REDDITO

La voce imposte comprende imposte correnti IRES e IRAP per Euro 70.743.

4.5 ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

(Rif. art. 2427, primo comma, n. 15, C.c.)

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

	30/06/21	31/12/20	Variazione
Dirigenti	-	-	-
Quadri	7	7	-
Impiegati	52	51	1
Operai	62	64	(2)
Altri	6	8	(2)
Totale	127	130	(3)

Compensi agli organi sociali

	30/06/21	30/06/20	Variazione
Compensi ad Amministratori	123.972	130.000	(6.028)
Compensi a società di revisione per revisione bilancio	1.065	22.400	(21.335)
Compensi ai sindaci	16.000	-	16.000
Totale	17.065	22.400	(5.335)

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Ai sensi dell'art. 2427, comma 9 C.C., si evidenzia:

GARANZIE REALI

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del Codice civile si forniscono le seguenti informazioni in merito alle garanzie non risultanti dallo stato patrimoniale:

Descrizione	importo
Garanzie reali	1.000.616

Le garanzie riguardano il debito residuo derivante da contratti di leasing sottoscritti da una società correlata per l'acquisto di immobili strumentali all'attività del Gruppo Planetel.

PASSIVITÀ POTENZIALI

Il Gruppo non ha assunto passività potenziali che non siano state rilevate in bilancio.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

La società ha in essere dieci contratti per la copertura del rischio di variazione del tasso di interesse su finanziamenti erogati da diversi istituti di credito e nella fattispecie vengono riportate le seguenti informazioni:

Tipologia contratto	Acquisto/ Vendita	Data negoziazione	Data scadenza	Nozionale	MTM
Amortizing CAP	Acquisto	18/01/17	20/01/22	75.000	0,00

Tipologia contratto	Acquisto/ Vendita	Data negoziazione	Data scadenza	Nozionale	MTM
Amortizing CAP	Acquisto	14/11/17	31/12/22	150.000	1,68

Tipologia contratto	Acquisto/ Vendita	Data negoziazione	Data scadenza	Nozionale	MTM
Amortizing CAP	Acquisto	21/06/19	31/05/24	365.204	(3.050)

Tipologia contratto	Acquisto/ Vendita	Data negoziazione	Data scadenza	Nozionale	MTM
Amortizing CAP	Acquisto	21/10/20	21/10/26	850.000	(9.954)

Tipologia contratto	Acquisto/ Vendita	Data negoziazione	Data scadenza	Nozionale	MTM
Irs Plain Vanilla	Acquisto	21/02/19	29/02/24	959.332	(8.580)

Tipologia contratto	Acquisto/ Vendita	Data negoziazione	Data scadenza	Nozionale	MTM
Interest rate swap	Acquisto	11/10/19	11/10/24	67.900	(287)

Tipologia contratto	Acquisto/ Vendita	Data negoziazione	Data scadenza	Nozionale	MTM
Interest rate swap	Acquisto	11/10/19	29/11/24	276.214	(1.176)

Tipologia contratto	Acquisto/ Vendita	Data negoziazione	Data scadenza	Nozionale	MTM
Irs protetto payer	Acquisto	31/10/19	31/10/24	1.050.000	(8.176)

Tipologia contratto	Acquisto/ Vendita	Data negoziazione	Data scadenza	Nozionale	MTM
Interest rate Swap	Acquisto	21/10/20	21/10/26	500.000	(5.855)

Patrimoni destinati ad uno specifico affare – art. 2427 nr. 20 C.C.

Il Gruppo non ha costituito nessun patrimonio destinato in via esclusiva ad uno specifico affare, ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447-bis.

Finanziamento destinato ad uno specifico affare – art. 2427 nr. 21 C.C.

Il Gruppo non ha stipulato contratti di finanziamento destinati ad uno specifico affare, ai sensi della lettera b) del primo comma dell'art. 2447-bis.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale – art. 2427 nr. 22-ter C.C.

Il Gruppo non ha effettuato accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

Rapporti con la controllata, le consociate e le parti correlate

Si riportano di seguito i rapporti tra le società consociate al 30 giugno 2021

Rapporti infragruppo	Ricavi	Costi	Crediti	Debiti
Controparte Planetel				
S.I.T.I.S.	18.588	-455.390	925	-191.339
Servizi Internet	23.015	-69.314	20.872	-48.351
Enjoip	147.503	-1.815	32.333	-
Trifolio	6.732	-18.572	2.766	-730
Totale	195.838	-545.091	56.896	-240.420
Controparte S.I.T.I.S.				
Planetel	455.390	-18.588	191.339	925
Servizi Internet	4.000	-	1.627	-
Enjoip	9.530	-	1.020	-
Trifolio	10.180	-887	4.192	-107
Totale	479.100	-19.475	198.178	818
Controparte Servizi Internet				
Planetel	69.314	-23.015	48.351	-20.872
S.I.T.I.S.	-	-4.000	-	-1.627
Enjoip	-	-	-	-
Trifolio	-	-90	-	-110
Totale	69.314	-27.105	48.351	-22.609
Controparte Trifolio				
Planetel	18.572	-6.732	730	-2.766
S.I.T.I.S.	887	-10.180	107	-4.192
Servizi Internet	90	-	110	-
Enjoip	-	-	-	-
Totale	19.549	-16.912	947	-6.958
Controparte Enjoip				
Planetel	1.815	-147.503	-	32.333
S.I.T.I.S.	-	-9.530	-	-1.020
Servizi Internet	-	-	-	-
Trifolio	-	-	-	-
Totale	1.815	-157.033	0	31.313

Rapporti con società correlate

Operazioni con parti correlate	Ricavi	Costi	Crediti	Debiti
S.I.T.I.S. Immobiliare	-	(153.122)	-	(101)
Bachrach Marco Fabio	390	-	238	-
Totale	390	(153.122)	238	(101)

I rapporti con le società correlate sono intrattenuti a normali valori di mercato.

In particolare i rapporti con SITIS Immobiliare si riferiscono ai canoni di affitto degli immobili strumentali al gruppo ed alle relative spese correlate.

Si evidenzia che i compensi agli amministratori spettanti alle parti correlate sono inclusi nell'apposita sezione relativa ai compensi agli organi sociali riportata sopra.



Planetel spa

5.0 **RELAZIONE SOCIETÀ DI REVISIONE AL BILANCIO ORDINARIO**



Planetel S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente

Bilancio consolidato intermedio
abbreviato al 30 giugno 2021

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio abbreviato

Agli azionisti
Planetel S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Planetel S.p.A. e delle sue controllate (il "Gruppo Planetel") al 30 giugno 2021. Gli Amministratori della Planetel S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio abbreviato 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 abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* 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 abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo Planetel al 30 giugno 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 28 settembre 2021

BDO Italia S.p.A.

Manuel Coppola
Socio