



Sababa Security S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
intermedio semestrale

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio semestrale

Al Consiglio di Amministrazione della Sababa Security S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio intermedio semestrale costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota illustrativa al bilancio semestrale della Sababa Security S.p.A. al 30 giugno 2022. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio semestrale in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio semestrale 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 Engagement 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio intermedio semestrale 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 intermedio semestrale.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio semestrale della Sababa Security S.p.A. al 30 giugno 2022, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 30 settembre 2022

Mazars Italia S.p.A.


Silvia Carrara
Socio

RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE
30 / 06 / 22

Lettera agli Azionisti

Signori Azionisti,

la presente relazione finanziaria semestrale ha la funzione di fornirVi un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della gestione aziendale nei diversi ambiti in cui la società ha operato nel corso del primo semestre del 2022.

Per meglio comprendere la situazione della società e l'andamento della gestione, sono inoltre riportati i principali indicatori finanziari e non finanziari, compresi quelli relativi all'ambiente e al personale qualora necessario.

Sulla base delle risultanze in essa contenute, possiamo ritenerci soddisfatti dei risultati raggiunti nell'ultimo semestre chiuso al 30 giugno 2022, che ha portato un utile netto di Euro 346.456 (dopo le imposte), significativamente superiore (+ 188%) rispetto all'utile registrato nel primo semestre dell'anno 2021 (Euro 120.247 dopo le imposte).

Il semestre chiuso al 30 giugno 2022 vede un netto miglioramento di tutti i risultati economici e patrimoniali di Sababa, con i ricavi in aumento del 143% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, passando da 1.626 migliaia di Euro a 3.939 migliaia di Euro.

La società ha mantenuto un'attenta politica dei costi, che ha trovato la sua espressione nell'EBITDA, passato da un utile operativo lordo di 185 migliaia di Euro nel primo semestre del 2021 a 586 migliaia di Euro nel primo semestre 2022.

Sababa dispone oggi di 6 sedi: Milano, Genova, Roma, Sassari, Torino e Bari.

INDICE

I. LA SOCIETA'

II. ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL SUO COMPLESSO E SCENARIO DI MERCATO

- 1) *Evoluzione prevedibile della gestione*
- 2) *Informazione relative alle relazioni con l'ambiente e con il personale*
- 3) *Andamento della gestione*
- 4) *Attività di Ricerca & Sviluppo*
- 5) *Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti*
- 6) *Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre*

III. BILANCIO SEMESTRALE AL 30/06/2022

- 1) *Stato Patrimoniale*
- 2) *Conto Economico*
- 3) *Rendiconto Finanziario*

IV. NOTA ILLUSTRATIVA AL BILANCIO SEMESTRALE

- 1) *Premessa*
- 2) *Principi di redazione*
- 3) *Criteri di valutazione applicati*
- 4) *Immobilizzazioni immateriali*
- 5) *Immobilizzazioni materiali*
- 6) *Immobilizzazioni finanziarie*
- 7) *Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio*
- 8) *Crediti*
- 9) *Crediti tributari e attività per imposte anticipate*
- 10) *Disponibilità liquide*
- 11) *Ratei e risconti*
- 12) *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*
- 13) *Debiti*
- 14) *Valori in valuta*
- 15) *Costi e ricavi*

V. COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO DI STATO PATRIMONIALE

- 1) *Immobilizzazioni*

- 2) *Attivo circolante*
- 3) *Patrimonio netto*
- 4) *Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato*
- 5) *Debiti*
- 6) *Ratei e risconti passivi*

VI. COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

- 1) *Valore della produzione*
- 2) *Costi della produzione*
- 3) *Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate*

VII. NOTA ILLUSTRATIVA, ALTRE INFORMAZIONI

- 1) *Dati sull'occupazione*
- 2) *Rapporti con parti correlate*
- 3) *Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto e compensi alla società di revisione*
- 4) *Categorie di azioni emesse dalla società*
- 5) *Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società*
- 6) *Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile*
- 7) *Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento*

I. LA SOCIETA'

“Sababa” è una parola in slang che ha un significato simile ad Hakuna Matata ed è usata per esprimere entusiasmo e sostegno. Sababa Security mira a cambiare l'atteggiamento delle persone nei confronti della sicurezza informatica, spesso percepita come qualcosa di spaventoso e cupo. Sosteniamo le imprese nel loro percorso attraverso l'implementazione e l'utilizzo sicuro delle tecnologie digitali, affrontando qualsiasi sfida con un atteggiamento positivo e costruttivo.

La società opera nel settore della cybersecurity e presenta un'offerta integrata di soluzioni, formazione e servizi gestiti (managed services) per la protezione di reti IT (aziendali) e OT (operational technologies, incluse le reti e gli impianti industriali) da minacce cyber e cyber-fisiche, a seconda delle esigenze del cliente.

Il portfolio soluzioni di Sababa copre quattro aree: Audit, Technology, Monitoring e Training, nonché soluzioni pensate ad hoc per il mercato Automotive e Industriale.

Sababa si rivolge principalmente ad una clientela business di medie e grandi dimensioni. La società si colloca nel mezzo tra vendor di tecnologia tradizionali, fornitori di servizi di sicurezza, system integrator e rivenditori. Questa posizione permette all'azienda di supportare le imprese in qualsiasi fase del ciclo di vita della sicurezza in base alle loro reali esigenze, agli obiettivi di business, al livello di maturità e al budget.

II. ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL SUO COMPLESSO E SCENARIO DI MERCATO

Il primo semestre del 2022 è stato caratterizzato dall'aggressione Russa verso l'Ucraina, e da una forte complicazione dello scenario geopolitico mondiale. Tale situazione ha avuto forti impatti sul mercato della cybersecurity per una serie di motivi:

- Circa l'80% dei top 100 vendor di cybersecurity hanno la loro casa madre in uno di questi tre paesi: Stati Uniti, Israele, Federazione Russa. Nei mercati target di Sababa (Italia, Svizzera, Spagna, Portogallo e Centro Asia) i produttori di software russi per la cybersecurity avevano un market share significativo, crollato quasi a zero durante il semestre. Tale situazione ha costretto le aziende a sostituire soluzioni di sicurezza in uso prima della scadenza naturale con nuove soluzioni, andando spesso a sottrarre budget a progetti evolutivi che sono stati rimandati per sostituire soluzioni russe (di vendor con casa madre in Russia o con parte della ricerca e sviluppo in Russia) con altre soluzioni di mercato provenienti dal mercato Europeo, Israeliano o Nord Americano. In linea generale stiamo assistendo ad una “balcanizzazione” del mercato della cybersecurity, dove ogni paese cerca sempre di più di acquisire soluzioni di sicurezza prodotte nel proprio territorio o comunque in paesi allineati sul piano geopolitico.

- Il conflitto già citato rappresenta di fatto una guerra ibrida, ovvero una guerra che a fianco agli scenari

bellici tradizionali, che purtroppo abbiamo già visto in altre situazioni, ha una forte componente cyber con frequenti sabotaggi a infrastrutture critiche, siti web e portali governativi, al fine di interrompere servizi quali la distribuzione dell'energia o l'appropriazione indebita e la pubblicazione di dati sensibili. Purtroppo tali attacchi cyber non sono armi "di precisione", sfruttano vulnerabilità note e spesso si diffondono a macchia d'olio con un potenziale impatto anche su sistemi e infrastrutture di aziende private o istituzioni in altri paesi estranei al conflitto. Inoltre spesso le tecniche utilizzate per tali attacchi vengono "riciclate" dal cyber-crimine per effettuare attacchi mirati a esfiltrare dati sensibili o richiedere riscatti.

Quanto sopra ha portato a cambiamenti importanti:

- **Accessi privilegiati:** molte aziende, soprattutto la parte alta del mercato PMI e le enterprise, danno sempre più importanza alla gestione delle identità digitali, con un particolare focus sulla gestione degli accessi privilegiati (sia di utenti interni amministratori, che di terze parti come fornitori). La corretta gestione delle piattaforme richiede uno sforzo nell'aggiornamento della governance aziendale, dei rapporti con i fornitori e i clienti, dei processi che regolano le interazioni con strumenti IT e applicazioni. Tale tematica in molte aziende ha catalizzato gli investimenti cyber per il 2022 e gli anni futuri.
- **Talent shortage:** diventa sempre più difficile trovare esperti di Cyber Security, a causa del talent shortage a livello globale. Questo è vero per gli operatori verticali come noi, ma è sicuramente più impattante per le società clienti e per gli integratori di IT generalisti in quanto, per via delle diverse attività erogate sul mondo OT e automotive per esempio, Sababa è attrattiva per lo staff tecnico, che sempre di più non si accontenta di lavorare sul singolo cliente e vedere sempre gli stessi sistemi, policy e procedure.
- **Data Lean da ransomware:** Abbiamo in questi mesi assistito ad un'evoluzione di tali attacchi di ransomware: i criminali, nella maggioranza dei casi pubblici, oltre a cifrare i dati, renderli illeggibili e chiedere un riscatto ne fanno una copia e minacciano la vittima di pubblicare tutti i dati su internet in caso di mancato pagamento. Questa evoluzione ha un forte impatto in quanto molte aziende pensavano di gestire il problema ransomware con un buon backup, mentre è fondamentale adottare ottime policy, strumenti e un servizio di monitoraggio SOC per rilevare prontamente eventuali tentativi di esfiltrazione dati e bloccarli. Purtroppo una volta che l'attaccante ha una copia dei dati, può pubblicarli o rivenderli, con un forte impatto sulla reputazione dell'azienda, della sicurezza delle sue informazioni chiave, come brevetti e ricette segrete e dati confidenziali di dipendenti, clienti e fornitori.

Il mercato globale della cybersecurity nel 2021 ha raggiunto un valore di oltre 217 miliardi di dollari, con un tasso di crescita CAGR del 9,5% circa che lo porterà a valere circa 345 miliardi di dollari nel 2026 e oltre 478 miliardi nel 2030.

Se l'interesse delle imprese alla cybersecurity è ai massimi storici, cresce anche l'attenzione delle istituzioni, che hanno introdotto importanti misure in questo ambito. Il PNRR prevede nella Missione 1.5 investimenti per 623 milioni di euro in presidi e competenze di cybersecurity nella PA e nella Missione 4 ulteriori fondi per la ricerca e la creazione di partenariati su temi innovativi, tra cui la sicurezza informatica.

Secondo l'Allianz Risk Barometer 2022 gli incidenti informatici si classificano come il più importante rischio per le aziende a livello globale (44% del totale).

Nei primi 6 mesi del 2022 questi i principali fatti inerenti la società:

- Nel primo trimestre Sababa ha sostituito il suo unico partner tecnologico con sede nella Federazione Russa, con altre tecnologie Occidentali. Tale sostituzione è stata richiesta dall'attuale situazione geopolitica sopra descritta e non da motivi tecnici o commerciali. Tale sostituzione ha portato costi e effort aggiuntivi per ridisegnare i servizi di Sababa sulle nuove tecnologie, migrare i clienti verso le nuove tecnologie, aggiornare tutta la documentazione commerciale e tecnica. Indirizzare i prospect (trattative in corso) verso le nuove tecnologie ha portato a ritardare alcune trattative. Tale impegno di risorse extra è stato assorbito in larga parte nel corso del secondo trimestre, e lo sarà completamente entro la fine dell'anno.
- Apertura di una nuova sede a Torino, dedicata al team di offensive security, composto da professionisti altamente qualificati e competenti, leader nello sviluppo di strumenti di Penetration Testing Open Source. Già oggi questo team ci ha concesso di erogare servizi avanzati di offensive security verso Telco, banche in Italia e all'estero e diverse infrastrutture critiche.
- Ottenimento della label "Cybersecurity Made in Europe". Si tratta della prima ed unica etichetta di qualità per le aziende che operano nel settore della cybersecurity ed è erogata in Italia dal Comitato Nazionale per la Ricerca in Cybersecurity, a cui partecipano il CNR con l'Istituto di Informatica e Telematica (CNR-IIT), il Consorzio Interuniversitario Nazionale per l'Informatica (CINI) e il Consorzio Nazionale interuniversitario per le Telecomunicazioni (CNIT). Nasce da un progetto dell'European Cyber Security Organisation (ECSO), l'organizzazione non profit che collabora con la Commissione Europea per le politiche sulla sicurezza informatica. Lo scopo è quello di promuovere le expertise europee creando sinergie tra aziende con sede legale in Europea, che forniscono servizi nel settore della sicurezza informatica.
- Apertura dell'entità in Spagna e in Uzbekistan per ampliare la propria presenza nella penisola iberica e in Centro Asia, dove a causa della situazione geopolitica attuale, ci sono sempre più opportunità per fornitori di cybersecurity europei come Sababa.
- Incremento dell'organico con l'entrata di 17 nuove risorse dal 31 dicembre 2021 al 30 giugno 2022.
- Chiusura di contratti significativi con nuovi clienti, grazie ai quali Sababa continuerà il processo di crescita in ambito di monitoring e servizi gestiti.

1) Evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione si precisa che la società intende continuare a sviluppare la propria attività ed i propri servizi grazie al processo di crescita profittevole già in corso, al fine di riuscire ad affermarsi e rafforzare la propria posizione del settore di riferimento. Lo scenario attuale di guerra ibrida e contestuale aumento del numero e della complessità degli attacchi cyber a aziende e istituzioni sta portando il team cyber sempre di più nell'agenda e nei capitoli di spesa delle aziende.

A tale proposito si intende procedere con:

- accreditamento come LAP (Laboratorio Accreditato di Prova) da parte del CVCN (Centri di Validazione e Certificazione Nazionale)
- lo sviluppo di soluzioni proprietarie, in particolare nel settore automotive e industrial cybersecurity;
- il rafforzamento della struttura commerciale e tecnica;
- ampliamento del proprio portfolio clienti;
- l'espansione in Spagna e in Asia Centrale, attraverso le società controllate.

Al momento della predisposizione della presente relazione non si segnalano fatti o situazioni di natura straordinaria o di tipo previsionale dovuti all'emergenza COVID-19, tali da ipotizzare eventuali rivisitazioni dei valori di ordini e fatturato.

2) Informazione relative alle relazioni con l'ambiente e con il personale

La società svolge la propria attività in pieno rispetto delle vigenti disposizioni in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

L'organo amministrativo, alla luce delle sopra esposte premesse, ritiene di poter omettere le informazioni di cui trattasi in quanto non sono, al momento, significative e, pertanto, non si ritiene possano contribuire alla comprensione della situazione della società e del risultato della gestione.

Dette informazioni saranno rese ogni qualvolta esisteranno concreti, tangibili e significativi impatti ambientali, tali da generare potenziali conseguenze patrimoniali e reddituali per la società.

Tenuto conto dell'attività dell'impresa si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente.

Informazioni obbligatorie sull'ambiente e sul personale:

- non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola;
- nessun danno causato all'ambiente;
- nessuna sanzioni o pene definitive inflitte all'impresa per reati danni ambientali.

Il Management ha la forte convinzione che la sostenibilità debba passare dalla quotidianità e dalla revisione dei processi correnti. Sababa vuole assumere un ruolo attivo nella creazione di un futuro sostenibile, contribuendo all'evoluzione del sistema sociale ed economico e proteggendo al tempo stesso l'ambiente. Di seguito i principali ambiti di intervento:

- Partecipazione attiva pro-bono all'Anti-Human Trafficking Intelligence Initiative per combattere il traffico di esseri umani, il crimine finanziario, lo sfruttamento dei bambini, il narcotraffico.
- Supporto al Blue Team Italiano durante Locked Shields 2022 - la più grande e complessa esercitazione internazionale live nel campo della cyber defence organizzata dal CCDCOE della NATO.
- Partecipazione all'ISACA attraverso un contributo attivo periodico per sostenere le donne nella comunità tecnologica globale e in particolare nella cybersecurity.
- Ottenimento Rating di legalità.

- Adozione di una travel policy in cui si incentiva l'utilizzo di mezzi pubblici (in particolar modo il treno) in sostituzione dell'auto per raggiungere le destinazioni di lavoro. Promozione micro mobilità elettrica per i team.
- Divieto dell'utilizzo della plastica (dispositivi usa e getta) all'interno degli uffici.

3) Andamento della gestione

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici, comparati con quelli del primo semestre 2021:

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	30/06/2022	30/06/2021	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite	3.939.396	1.625.865	2.313.531	142%
Incr. Imm. per lavori interni	471.698	20.813	450.885	2166%
Altri ricavi e proventi	166.477	120.616	45.861	38%
Valore della produzione	4.577.571	1.767.294	2.810.277	159%
Costi esterni operativi	(2.970.410)	(1.333.654)	(1.636.756)	123%
Valore aggiunto	1.607.161	433.640	1.173.521	271%
Costi del personale	(1.021.026)	(248.778)	(772.248)	310%
Margine operativo lordo	586.135	184.862	401.273	217%
Ammortamenti e accantonamenti	(195.879)	(10.389)	(185.490)	1785%
Risultato operativo	390.256	174.473	215.783	124%
Proventi e oneri finanziari	2.064	(1.009)	3.073	-305%
Risultato ante imposte	392.320	173.464	218.856	126%
Imposte sul reddito	(45.863)	(53.217)	7.354	-14%
Risultato netto	346.456	120.247	226.210	188%

INDICI DI REDDITIVITA'	30/06/2022	30/06/2021	Variazione %
ROE (Return On Equity)	3,41%	16,27%	-13%
ROE lordo	3,86%	23,47%	-19,61%
ROI (Return On Investment)	2,76%	8,28%	-5,52%

EBITDA margin	14,88%	11,37%	3,51%
---------------	--------	--------	-------

La redditività del capitale proprio (ROE “Return on Equity”), determinata dal rapporto tra il risultato d’esercizio (rispettivamente al netto e al lordo delle imposte) ed il patrimonio netto, evidenzia il rendimento del capitale di rischio investito nell’impresa.

Tale indice registra un decremento rispetto al primo semestre del 2021 dovuto principalmente all’incremento del Patrimonio netto della società a seguito della quotazione, in data 17 dicembre 2021, sul mercato EGM di Borsa Italiana.

La redditività della gestione tipica dell’azienda (ROI “Return on Investments”) è determinata dal rapporto tra il risultato operativo ed il totale dell’attivo.

La riduzione dell’indice è principalmente imputabile all’incremento del Capitale investito, più che proporzionale rispetto all’incremento del fatturato.

Il margine EBITDA, determinato dal rapporto tra il margine operativo lordo ed i ricavi delle vendite, risulta essere in miglioramento rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente (+ 3,51%).

STATO PATRIMONIALE PER AREE FUNZIONALI	30/06/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione %
IMPIEGHI				
Capitale investito operativo	14.107.622	13.025.849	1.081.773	8%
Passività operative	3.871.496	3.738.248	133.248	4%
Capitale investito operativo netto	10.236.126	9.287.601	948.525	10%
Impieghi extra-operativi	-	-	-	-
Capitale investito netto (1)	10.236.126	739.241	9.496.885	1285%
FONTI				
Mezzi propri	10.157.062	9.187.601	969.461	11%
Debiti finanziari	79.064	100.000	(20.936)	-
Capitale di finanziamento	10.236.126	9.287.601	948.525	10%

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO	30/06/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione %
ATTIVO FISSO	1.690.204	1.312.910	377.294	29%
Immobilizzazioni immateriali	1.508.136	1.213.321	294.815	24%
Immobilizzazioni materiali	129.217	99.589	29.628	30%
Immobilizzazioni finanziarie	52.851	-	52.851	-
ATTIVO CIRCOLANTE	12.417.495	11.712.939	704.556	6%
Magazzino	-	-	-	-

¹ Il Capitale investito netto è calcolato come Capitale Circolante Netto, Immobilizzazioni e Passività non correnti (che includono anche la fiscalità differita). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da queste ultime.

Relazione Finanziaria Semestrale – 30/06/2022

Liquidità differite	6.089.293	4.787.908	1.301.385	27%
Liquidità immediate	6.328.201	6.925.031	(596.830)	-9%
CAPITALE INVESTITO	14.107.698	13.025.849	1.081.849	8%
MEZZI PROPRI	10.157.138	9.187.601	969.537	11%
Capitale sociale	1.845.408	1.715.740	129.668	8%
Riserve e utile d'esercizio	8.311.730	7.471.861	839.869	11%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	234.209	77.859	151.059	194%
PASSIVITA' CORRENTI	3.716.351	3.760.389	(38.747)	-1%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	14.107.698	13.025.849	1.081.849	8%

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	30/06/2022	31/12/2021	Variazione	Variazione %
A. Disponibilità liquide	118	18	100	85%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	6.328.083	6.925.013	(596.930)	-9%
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	n.a
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	6.328.201	6.925.031	(596.830)	-9%
E. Debito finanziario corrente	7.961	-	7.961	100%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	63.184	47.543	15.642	25%
G. Indebitamento Finanziario Corrente (E) + (F)	71.146	47.543	28.893	33%
H. Indebitamento Finanziario Corrente Netto (G) - (D)	(6.257.056)	(6.877.488)	620.432	-10%
I. Debito finanziario non corrente	15.880	52.457	(36.577)	-230%
J. Strumenti di debito	-	-	-	n.a
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	n.a
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	15.880	52.457	(41.868)	-230%
M. Indebitamento finanziario Netto⁽¹⁾ (H) + (L)	(6.241.176)	(6.825.031)	583.855	-9%

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge la solidità patrimoniale della società, ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine.

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi all'esercizio precedente.

INDICI DI LIQUIDITA'	30/06/2022	31/12/2021
Indice di liquidità primaria	3,34	3,11
Indice di liquidità secondaria	1,7	1,84
Quoziente di indebitamento	0,39	0,42

L'indice di liquidità primaria, dato dal rapporto tra le liquidità immediate, le liquidità differite e le passività correnti, è pari a 3,34. Detto indice evidenzia una situazione finanziaria soddisfacente in quanto le disponibilità finanziarie di breve termine della società sono sufficienti ad assicurare il tempestivo pagamento dei debiti correnti. Sia l'indice di liquidità primaria che l'indice di liquidità secondaria, costituito dal rapporto tra le liquidità immediate e le passività correnti, risultano incrementati rispetto al precedente esercizio.

¹ L'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma delle Disponibilità Liquide, Mezzi Equivalenti e Altre Attività Finanziarie Correnti, delle Passività Finanziarie non Correnti e delle Passività Finanziarie Correnti.

Il quoziente di indebitamento, dato dal rapporto tra il capitale di terzi e il capitale proprio, rappresenta la misura in cui la società ricorre al capitale di terzi per finanziarsi. Tale quoziente evidenzia un minore ricorso da parte della società al capitale di terzi. Al riguardo, si segnala che i mezzi di terzi sono quasi interamente composti da debiti di funzionamento e cioè da debiti derivanti dall'esercizio dell'attività caratteristica.

4) Attività di Ricerca & Sviluppo

Nel corso del primo semestre 2022 la società ha sostenuto costi in attività di ricerca e di sviluppo pari a € 471.698, in particolare per le seguenti nuove tecnologie:

Digital Exposure Portal:

Piattaforma di Threat Intelligence dalla quale il cliente, da un dominio o da un indirizzo email associato ad una determinata realtà imprenditoriale, possa valutare con velocità lo stato di esposizione al rischio cyber dell'interessato.

Automotive TestBed:

Piattaforma portatile in grado di emulare componenti, sensori e attuatori di diversi produttori e fornitori del settore automotive, potendo contare su una struttura hardware e software flessibile.

Oltre alle seguenti soluzioni proprie già incluse nel portfolio prodotti:

Sababa Awareness:

Eroga corsi di formazione costantemente aggiornati sugli argomenti più recenti di cyber security, e simula attacchi phishing.

Sababa MDR:

Fornisce una protezione costante da malware noti e sconosciuti, così come dalle altre minacce informatiche che insidiano le reti aziendali.

Secure DNS:

Controlla e classifica le query, bloccando l'accesso ai siti pericolosi e limitando l'accesso ai domini appena creati, molti dei quali risultano poi essere utilizzati da cyber criminali.

Al 30 Giugno 2022 Sababa vanta 17 professionisti dedicati all'attività di Ricerca e Sviluppo.

5) Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

La società non possiede – né ha acquistato o alienato nel corso del semestre, neppure tramite società fiduciaria o per interposta persona – azioni o quote di società controllanti o azioni proprie.

6) Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Inaugurazione Sababa Security Iberia Sociedad Limitada:

In data 7 Luglio 2022 a Madrid è stato inaugurato il nuovo ufficio della società interamente partecipata Sababa Security Iberia Sociedad Limitada. Prosegue così il processo di internazionalizzazione di Sababa che, dopo

l'Uzbekistan, arriva nella Penisola Iberica con l'obiettivo di far fronte alla crescente domanda di soluzioni di cybersecurity anche in Spagna e Portogallo. La strategia go-to-market prevede una riproposizione del portfolio di soluzioni già presenti sul mercato italiano al fine di supportare le imprese in ogni fase del ciclo di vita della sicurezza sulla base delle esigenze aziendali, degli obiettivi di business, del livello di maturità e dei relativi budget. A tal fine, Sababa si avvarrà della collaborazione di un ecosistema composto da vendor e distributori con cui coopera già da tempo sul territorio italiano.

Apertura unità locale - Bari:

Nel mese di agosto è stata aperta una nuova unità locale a Bari (sesta sede in Italia dopo Milano, Genova, Roma, Torino e Sassari).

La nuova unità locale ospita il Security Operation Center ("SOC") ed il Managed Security Team, composto da 10 analisti qualificati nella ricerca, nel rilevamento e nella risposta alle minacce, con l'obiettivo di fornire servizi di gestione, analisi, monitoraggio e difesa dell'intera infrastruttura IT.

Dal Monitoring all'Incident Response, la sfera operativa del team comprende attività SOC di livello 1 e 2, 7 giorni su 7, 24 ore al giorno. Il fine ultimo - oltre a quello di soddisfare i bisogni dei clienti enterprise - è scalare servizi SOC per le esigenze della media impresa italiana.

Certificazione d'impresa - Rating di legalità:

In data 30 agosto 2022, l'Autorità ha deliberato di attribuire a Sababa il Rating di legalità con il seguente punteggio: ★★+.

Investimenti in Risorse Umane:

La crescita in termini di risorse umane resa possibile dalla quotazione sul mercato EGM avvenuta lo scorso Dicembre 2021, continua con l'inserimento durante il terzo trimestre 2022 di 17 nuove risorse destinate ai dipartimenti aziendali Delivery & Sales.

III. BILANCIO SEMESTRALE AL 30/06/2022

1) Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	30/06/2022	31/12/2021
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	859.607	979.160
2) costi di sviluppo	460.617	225.796
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.604	8.365
6) immobilizzazioni in corso e acconti	179.307	-
Totale immobilizzazioni immateriali	1.508.135	1.213.321
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	1.401	1.500
3) attrezzature industriali e commerciali	1.670	1.762
4) altri beni	126.146	96.327
Totale immobilizzazioni materiali	129.217	99.589
III – Immobilizzazioni finanziarie	52.851	-
1. partecipazioni in:		
a. imprese controllate	39.122	-
2. crediti verso:		
a. imprese controllate	13.729	-
Totale immobilizzazioni Finanziarie	52.851	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	1.690.203	1.312.910
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
II - Crediti		
1) verso clienti	5.069.697	3.898.427
esigibili entro l'esercizio successivo	4.129.487	3.511.367
esigibili oltre l'esercizio successivo	940.210	387.060
2) Verso imprese controllate	15.638	-
5-bis) crediti tributari	707.640	135.849
esigibili entro l'esercizio successivo	707.640	135.849
5-ter) imposte anticipate	995	-
5-quater) verso altri	23.335	691.988
esigibili entro l'esercizio successivo	15.155	685.988

	<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	8.180	6.000
Totale crediti		5.817.305	4.726.264
IV - Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali		6.328.083	6.925.013
3) danaro e valori in cassa		118	18
Totale disponibilità liquide		6.328.201	6.925.031
Totale attivo circolante (C)		12.145.506	11.651.295
D) Ratei e risconti		271.988	61.644
TOTALE ATTIVO		14.107.699	13.025.849

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	30/06/2022	31/12/2021
A) Patrimonio netto	10.157.137	9.187.601
I - Capitale	1.845.408	1.715.740
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	6.828.072	6.334.660
IV - Riserva legale	343.348	2.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	293.853	66.994
Versamenti in conto capitale	500.000	500.000
Varie altre riserve	-	-
Totale altre riserve	793.853	566.994
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	346.456	568.207
Totale patrimonio netto	10.157.137	9.187.601
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	52.997	25.402
D) Debiti		
4) debiti verso banche	87.026	100.000
esigibili entro l'esercizio successivo	71.146	47.543
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.880	52.457
7) debiti verso fornitori	2.500.987	2.985.924
esigibili entro l'esercizio successivo	2.335.654	2.825.591
esigibili oltre l'esercizio successivo	165.333	160.333
12) debiti tributari	40.772	35.892
esigibili entro l'esercizio successivo	40.772	35.892
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	103.586	42.606
esigibili entro l'esercizio successivo	103.586	42.606
14) altri debiti	342.532	244.953

Relazione Finanziaria Semestrale – 30/06/2022

esigibili entro l'esercizio successivo	342.532	244.953
<i>Totale debiti</i>	3.074.903	3.409.375
E) Ratei e risconti	822.662	403.471
TOTALE PASSIVO	14.107.699	13.025.849

2) Conto Economico

CONTO ECONOMICO	30/06/2022	30/06/2021
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.939.396	1.625.865
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	471.698	20.813
5) altri ricavi e proventi	-	-
contributi in conto esercizio	-	-
altri	166.477	120.616
Totale altri ricavi e proventi	166.477	120.616
Totale valore della produzione	4.577.571	1.767.294
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.858.396	724.863
7) per servizi	999.712	525.767
8) per godimento di beni di terzi	103.872	75.766
9) per il personale		
a) salari e stipendi	737.677	175.949
b) oneri sociali	209.544	54.002
c) trattamento di fine rapporto	48.957	11.947
e) altri costi	24.848	6.880
Totale costi per il personale	1.021.026	248.778
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	180.583	2.812
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	15.296	7.577
Totale ammortamenti e svalutazioni	195.879	10.389
14) oneri diversi di gestione	8.429	7.258
Totale costi della produzione	4.187.314	1.592.821
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	390.256	174.473
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	592	-
Totale proventi diversi dai precedenti	592	0
Totale altri proventi finanziari	592	0
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-

Relazione Finanziaria Semestrale – 30/06/2022

altri	(1.529)	975
Totale interessi e altri oneri finanziari	(1.529)	975
17-bis) utili e perdite su cambi	(57)	34
Totale proventi e (oneri) finanziari (15+16-17+-17-bis)	2.064	(1.009)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	392.320	173.464
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	46.858	44.335
imposte relative a esercizi precedenti	-	0
imposte differite e anticipate	(995)	8.882
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	45.863	53.217
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	346.456	120.247

3) Rendiconto Finanziario

RENDICONTO FINANZIARIO METODO INDIRETTO	30/06/2022	31/12/2021
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	346.456	568.207
Imposte sul reddito	45.863	22.045
Interessi passivi/(attivi)	(2.064)	3.956
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	390.255	594.208
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	27.594	18.459
Ammortamenti delle immobilizzazioni	195.879	321.542
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-	-
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	223.473	340.001
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	613.728	934.209
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.186.908)	(2.615.041)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(484.937)	2.195.213
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(210.344)	25.913
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	419.191	337.131
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	214.747	(610.045)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.248.252)	(666.829)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(634.524)	267.380
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	2.064	(3.956)
Totale altre rettifiche	2.064	(3.956)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(632.460)	263.424
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(44.924)	(72.886)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(475.398)	(1.505.533)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(52.851)	-

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(573.173)	(1.578.419)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Accensione finanziamenti	-	100.000
Rimborso finanziamenti	(20.936)	-
Incremento (decremento) debiti verso altri finanziatori	6.657	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	623.080	8.000.400
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	608.802	8.100.400
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(596.831)	6.785.405
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	6.925.031	139.626
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	6.328.201	6.925.031

IV. NOTA ILLUSTRATIVA AL BILANCIO SEMESTRALE

1) Premessa

Il presente bilancio semestrale è relativo al periodo 01/01/2022 – 30/06/2022 e la presente nota illustrativa viene 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.

2) Principi di redazione

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'art. 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- rilevare e presentare le voci di bilancio tenendo conto della sostanza delle operazioni o del contratto;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;
- b) prospettiva della continuità aziendale;
- c) rappresentazione sostanziale;
- d) competenza;
- e) costanza nei criteri di valutazione;
- f) rilevanza;
- g) comparabilità.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze, né sono state individuate ragionevoli motivazioni che possano portare alla cessazione dell'attività. Il bilancio è redatto in unità di euro.

3) Criteri di valutazione applicati

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

4) Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

I costi di sviluppo derivano dall'applicazione dei risultati della ricerca di base o di altre conoscenze possedute o acquisite, anteriormente all'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione, e sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

I marchi sono ammortizzati lungo un orizzonte temporale di 18 anni.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

5) Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

- impianti e macchinari: 12,5%;
- attrezzature: 10%;
- macchine ufficio elettroniche: 20%;
- arredamento: 12%;
- autoveicoli: 25%;
- autocarri: 20%.

6) Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Tutte le partecipazioni iscritte in bilancio sono state valutate con il metodo del costo, dove per costo s'intende l'onere sostenuto per l'acquisto o la costituzione, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori (commissioni e spese bancarie, bolli, ecc.).

Crediti immobilizzati

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono stati valutati al costo ammortizzato.

7) Contributi pubblici in conto impianti e in conto esercizio

I contributi in conto impianti erogati dallo Stato sono stati rilevati, in conformità con l'OIC 16 par.87, in quanto acquisiti sostanzialmente in via definitiva, applicando il metodo indiretto e pertanto rilevati nella voce del conto economico 'A5 altri ricavi e proventi', e rinviati per competenza agli esercizi successivi, attraverso l'iscrizione del contributo in una apposita voce dei risconti passivi.

I contributi erogati in conto esercizio sono stati contabilizzati tra i componenti di reddito.

8) Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria e sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato se oltre l'esercizio successivo.

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

I crediti sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

9) Crediti tributari e attività per imposte anticipate

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

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

10) Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

11) Ratei e risconti

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

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

12) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

13) Debiti

I debiti sono stati rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato se oltre l'esercizio successivo.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

14) Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e, ai sensi dell'OIC 26 par.31, in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

15) Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

I ricavi sono rilevati all'atto del trasferimento dei rischi e benefici. Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

V. COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO DI STATO PATRIMONIALE

1) Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	1.224.332	283.308	8.857	-	1.516.497
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	245.172	57.512	492	-	303.176
Valore di bilancio	979.160	225.796	8.365	-	1.213.321
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi / (Decrementi)	3.200	292.391	500	179.307	475.398
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	122.753	57.570	260	-	180.583
Valore di fine esercizio					
Costo	1.227.532	575.699	9.357	179.307	1.991.895
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	367.925	115.082	752	-	483.759
Valore di bilancio	859.607	460.617	8.605	179.307	1.508.135

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a Euro 1.508.135 e sono imputabili principalmente a :

- **Costi di impianto e ampliamento**

I costi di impianto e ampliamento pari a Euro 859.607 sono principalmente composti dai costi sostenuti per il progetto di ammissione sul mercato Euronext Growth Milan per Euro 857.773. Sono ammortizzati in cinque anni.

- **Costi di sviluppo**

I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro vita utile.

In tale voce vengono rappresentati i costi sostenuti, riconducibili principalmente ai costi del personale, per le soluzioni proprie quali Sababa DNS, Sababa Awareness, Sababa MDR e Sababa Digital Exposure Portal.

- **Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti**

Le immobilizzazioni in corso e acconti sono ammontanti a Euro 179.307 e sono imputabili ai costi capitalizzati per lo studio e lo sviluppo della piattaforma Automotive TestBed.

Immobilizzazioni materiali

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	1.600	1.855	122.092	125.547
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	100	93	25.765	25.958
Valore di bilancio	1.500	1.762	96.327	99.589
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi / (Decrementi)	-	-	44.924	44.924
Ammortamento dell'esercizio	99	92	15.105	15.296
Valore di fine esercizio				
Costo	1.600	1.855	167.015	170.470
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	199	185	40.869	41.253
Valore di bilancio	1.401	1.670	126.146	129.217

Le immobilizzazioni materiali sono pari ad Euro 129.217.

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono pari a Euro 52.851. Trattasi principalmente delle partecipazioni di controllo nelle società costituite nel corso dell'anno in Spagna e in Uzbekistan, ossia Sababa Security Iberia SL detenuta al 75% e Sababa CA LLC detenuta al 100%. Al 30 giugno 2022 i dati economici-finanziari delle società controllate non vengono esplicitati in quanto non significativi.

Tra le immobilizzazioni finanziarie è inoltre iscritto il credito di natura finanziaria a breve termine derivante dal finanziamento infruttifero riconosciuto alla controllata Sababa CA LLC.

2) Attivo circolante

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 5.817.305.

CREDITI	30/06/2022	31/12/2021
Verso clienti - entro l'esercizio successivo	4.129.487	3.511.367

Verso clienti - oltre l'esercizio successivo	940.210	387.060
Verso controllate - entro l'esercizio successivo	15.638	-
Crediti tributari - entro l'esercizio successivo	707.640	135.849
Verso altri - entro l'esercizio successivo	15.155	685.988
Verso altri - oltre l'esercizio successivo	8.180	6.000
Imposte anticipate - entro l'esercizio successivo	995	-
Totale	5.817.305	4.726.264

Crediti verso clienti

I crediti verso clienti pari a Euro 5.069.697 si riferiscono a fatture emesse o da emettere relative ad operazioni di competenza del semestre e non ancora incassate. La quota oltre l'esercizio successivo è interamente attribuibile a fatture da emettere.

Si precisa che i crediti sopra esposti si riferiscono a clienti nazionali e soltanto una parte residuale a clienti esteri.

Crediti verso controllate

I crediti verso le controllate Sababa Security Iberia SL e Sababa CA LLC al 30 giugno 2022 ammontano ad Euro 15.638 e si riferiscono a crediti di natura commerciale.

Crediti Tributari

La voce "Crediti tributari" per Euro 707.640, include crediti IVA e crediti per acconti versati ai fini delle imposte dirette, nonché crediti d'imposta come sotto esplicitati:

- *Credito d'imposta ricerca e sviluppo:*

CREDITI TRIBUTARI	Valore di inizio esercizio	Incrementi	Utilizzi in compensazione	Valore di fine esercizio
Credito d'imposta ricerca e sviluppo	4.653	35.542	-	40.195

L'art. 1, commi 198 - 209 della Legge 27 dicembre 2019, n. 160 ha previsto un credito d'imposta per attività di ricerca, sviluppo, innovazione tecnologica, design ed ideazioni, effettuati dall'1/1/2020 al 31/12/2020. A seguito della proroga prevista dalla Legge n. 234/2021, tale credito spetta altresì per le spese sostenute nel corso dell'esercizio 2021.

- *Credito quotazione PMI:*

CREDITI TRIBUTARI	Valore di inizio esercizio	Incrementi	Utilizzi in compensazione	Valore di fine esercizio
Credito quotazione PMI	-	500.000	38.830	461.170

Ai sensi dell'art. 1 (8-92) della Legge 205/2017 e del decreto ministeriale 23 aprile 2018, è riconosciuto alle PMI che si quotano in un mercato regolamentato, un credito d'imposta per i costi di consulenza sostenuti per l'accesso alla quotazione, fino ad un importo massimo di Euro 500.000, concesso alla società con provvedimento del Ministero dello sviluppo economico del 9 maggio 2022.

Crediti verso Altri

La variazione della voce "Crediti verso Altri" pari a (668.653) dal 31 dicembre 2021 al 30 giugno 2022 è dovuta alla chiusura dell'anticipo in essere inerente le commissioni di collocamento riconosciute al Global Coordinator.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 6.328.201. Si rimanda al rendiconto finanziario per ulteriori dettagli.

Ratei e risconti attivi

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo, in ottemperanza al principio della competenza temporale.

I "Ratei e risconti attivi" sono pari a Euro 271.988 e sono così composti:

RATEI E RISCONTI ATTIVI	30/06/2022	31/12/2021
Altri	6.738	(5)
Altri oneri bancari	385	423
Assicurazioni	6.534	7.010
Borse di Studio	11.603	
Consulenze tecniche	198.444	9.442
Fitti passivi	560	542
Formazione	4.941	
Noleggio Licenze	16.758	22.384
Manutenzioni continuative	179	248
Merci c/acquisti	18.033	21.600
Noleggi Auto	7.814	
Totale	271.988	61.644

3) Patrimonio netto

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a Euro 10.157.137.

PATRIMONIO NETTO	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Altre variazioni - Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.715.740	-	129.668	-	-	-	1.845.408
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.334.660	-	493.412	-	-	-	6.828.072
Riserva legale	2.000	341.348	-	-	-	-	343.348
Riserva straordinaria	66.994	226.859	-	-	-	-	293.853
Versamenti in conto capitale	500.000	-	-	-	-	-	500.000
Varie altre riserve	-	-	-	-	-	-	-
Totale altre riserve	566.994	226.859	-	-	-	-	793.853
Utile (perdita) dell'esercizio	568.207	(568.207)	-	-	-	346.456	346.456
Totale	9.187.601	-	623.080	-	-	346.456	10.157.137

In data 14 gennaio 2022, a seguito del parziale esercizio dell'opzione greenshoe, la società ha emesso n. 168.400 nuove azioni, con un corrispondente incremento del capitale sociale per Euro 129.668 e della riserva di sovrapprezzo per Euro 493.412.

4) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 52.997.

5) Debiti

I debiti al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 3.074.903 e sono così ripartiti:

DEBITI	30/06/2022	31/12/2021
Verso fornitori - entro l'esercizio successivo	2.335.654	2.825.591
Verso fornitori - oltre l'esercizio successivo	165.333	160.333
Verso controllate - entro l'esercizio successivo	-	-
Debiti verso Banche - entro l'esercizio successivo	71.146	47.543
Debiti verso Banche - oltre l'esercizio successivo	15.880	52.457
Debiti tributari - entro l'esercizio successivo	40.772	35.892
Verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale - entro l'esercizio successivo	103.586	42.606
Verso altri - entro l'esercizio successivo	342.532	244.953
Totale	3.074.903	3.409.375

Debiti verso banche

La voce "debiti verso banche", pari ad Euro 87.026 , comprende debiti esigibili oltre l'esercizio successivo per Euro 15.880.

Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori pari a Euro 2.500.987 si riferiscono a fatture ricevute o da ricevere relative ad operazioni di competenza del semestre. La quota oltre l'esercizio successivo è interamente attribuibile a fatture da ricevere.

Nel presente bilancio non sono iscritti debiti di durata residua superiore ai cinque anni né debiti assistiti da garanzie reali.

Debiti tributari

I debiti tributari per imposte correnti al 30 giugno 2022 sono iscritti in base a una realistica stima di reddito imponibile (IRES) e del valore della produzione netta (IRAP) in conformità alle disposizioni in vigore.

Debiti verso altri

La voce "altri debiti" comprende i debiti verso amministratori e dipendenti per retribuzioni correnti e differite.

6) Ratei e risconti passivi

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo, in ottemperanza al principio della competenza temporale. I ratei ed i risconti passivi vengono iscritti in bilancio per rispettare l'esigenza di rilevare i costi di competenza dell'esercizio in chiusura, esigibili nell'esercizio successivo, ed i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, con competenza nell'esercizio successivo.

I ratei e i risconti passivi sono pari a 822.662 e sono così composti:

RATEI E RISCONTI PASSIVI	30/06/2022	31/12/2021
Altri Servizi	458.573	1.124
Servizi di Sicurezza	74.232	14.091
Servizi firewall	607	607
Servizi SOC	253.990	338.781
Virtual Ciso	35.260	48.868
Totale complessivo	822.662	403.471

VI. COMPOSIZIONE DELLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

1) Valore della produzione

Le voci che compongono il conto economico sono rilevate sulla base del criterio della prudenza e della competenza economica di cui all'art. 2423-bis Codice Civile, ai sensi dell'art. 2425-bis Codice Civile. I costi ed i ricavi sono indicati al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse alla compravendita di beni e prestazioni di servizi.

In particolare, nella voce A.1) sono stati iscritti i ricavi derivanti dall'attività caratteristica o tipica, mentre nella voce A.5) sono stati iscritti quei ricavi che, non rientrando nell'attività caratteristica o finanziaria, sono stati considerati come aventi natura accessoria.

Diversamente, dal lato dei costi tale distinzione non può essere attuata in quanto il criterio classificatorio del Conto economico normativamente previsto è quello per natura.

I ricavi derivanti dalla vendita di prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi per le prestazioni di servizi sono rilevati solo al momento della conclusione degli stessi, con l'emissione della fattura o con l'apposita comunicazione inviata al cliente e in base alla competenza temporale. I ricavi di natura finanziaria vengono rilevati in base alla competenza temporale.

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

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a Euro 3.939.396.

Viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

CATEGORIA DI ATTIVITA'	30/06/2022	%	30/06/2021	%
Security Audit	424.002	11%	350.512	22%
Security Monitoring	2.668.564	68%	435.657	27%
Security Technology	707.203	18%	783.874	48%
Security Training	139.626	4%	55.823	3%
Totale	3.939.396		1.625.865	

I ricavi delle vendite ammontano ad Euro 3.939.396 e sono per lo più realizzati su territorio nazionale pertanto si omette la suddivisione per area geografica.

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni

Gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni ammontano ad Euro 471.698 e si riferiscono alla capitalizzazione dei costi del personale e delle prestazioni di servizi da terzi che nel corso del semestre sono stati impiegati in attività di sviluppo di progetti inerenti soluzioni proprietarie.

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi ammontano ad Euro 166.477. Di seguito la ripartizione per voci significative:

CATEGORIA DI ATTIVITA'	30/06/2022	30/06/2021
Contributi in conto esercizio	97.486	87.057
Altri ricavi	68.992	33.594
Totale	166.477	120.616

La voce "Altri ricavi" si riferisce principalmente a *rebates* dai fornitori.

2) Costi della produzione

COSTI DELLA PRODUZIONE	30/06/2022	30/06/2021
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.858.396	724.863
Servizi	999.712	525.767
Godimento di beni di terzi	103.872	75.766
Per il personale	1.021.026	248.778
Oneri diversi di gestione	8.429	7.258
Totale	3.991.435	1.582.432

Spese per materie prime, sussidiarie e di consumo

Le spese per l'acquisto di materie prime, sussidiarie e di consumo sono iscritte tra i costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 1.858.396 e comprende principalmente il costo di acquisto delle licenze rivendute ai clienti a titolo di supporto tecnologico ai servizi prestati (pari ad Euro 1.833.936).

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 999.712 principalmente dovuti a consulenze tecniche su commesse per Euro 499.940, ai compensi amministratori e altri servizi di consulenza.

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi ammontano a complessivi Euro 103.872, di cui Euro 28.561 per noleggio di licenze software. Per la restante parte trattasi di costi per fitti passivi e per noleggio autovetture.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 8.429, di cui Euro 6.000 per contributi associativi.

3) Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

IMPOSTE	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate
IRES	20.126	-	-	(995)
IRAP	26.732	-	-	-
Totale	46.858	-	-	(995)

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, primo comma, n. 14, lett. a) e b) del Codice Civile.

In particolare, contengono le informazioni sui valori di sintesi della movimentazione dell'esercizio della 'Fiscalità complessiva anticipata e differita', sulla composizione delle differenze temporanee deducibili che hanno originato 'Attività per imposte anticipate', sulla composizione delle differenze temporanee imponibili che hanno originato 'Passività per imposte differite' e l'informativa sull'utilizzo delle perdite fiscali. Sono inoltre specificate le differenze temporanee per le quali non è stata rilevata la fiscalità differita.

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Manutenzioni eccedenti il limite di cui all'art. 102 TUIR	-	4.146	24%	995	3,90%	-

VII. NOTA ILLUSTRATIVA, ALTRE INFORMAZIONI

1) Dati sull'occupazione

Si specifica di seguito la composizione dell'organico al 30 giugno 2022:

DIPENDENTI	30/06/2022	30/06/2021
Dirigenti	2	-
Quadri	6	1
Impiegati	24	10
Totale Dipendenti	32	11

2) Rapporti con parti correlate

Ai fini di quanto previsto dalle vigenti disposizioni, si segnala che nel corso del primo semestre 2022 la società ha concluso operazioni di natura commerciale con le parti correlate. Si ritiene che le menzionate operazioni non siano qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nell'ordinario corso degli affari della società, e che le relative condizioni effettivamente praticate siano in linea con le correnti condizioni di mercato. Si riepilogano nello schema seguente i principali rapporti con parti correlate:

PARTI CORRELATE	Vendite e prestazioni	Crediti commerciali	Crediti Finanziari	Acquisti beni e servizi	Debiti commerciali
Sababa CA LLC	14.000	14.000	13.729	-	-
Sababa Iberia	1.638	1.638	-	-	-
HWG S.r.l.	24.235	8.540	-	516.994	385.694
Tiscali S.p.A	462.000	462.000	-	958	86
Linkem S.p.A	55.599	44.530	-	262	499
Open Fiber S.p.A	14.283	-	-	-	-
Totale	571.755	530.708	13.729	518.214	386.279

Non vi sono in essere operazioni con altre parti correlate alla data di chiusura del semestre oltre a quelle sopra esplicitate, fatto salvo l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione dei compensi, in linea con quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti.

3) Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto e compensi alla società di revisione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, primo comma, n. 16 del Codice Civile:

COMPENSI	30/06/2022
Amministratori	120.000
Sindaci	14.000
Revisori	10.750

I compensi spettanti agli amministratori sono stati attribuiti sulla base dell'apposita delibera di Assemblea degli Azionisti e sono stati allocati nella voce B7 - Costi per servizi.

Si precisa che nell'esercizio in commento nessuna anticipazione e nessun credito sono stati concessi ad amministratori, come pure non sono state prestate garanzie o assunti impegni nei confronti dei medesimi.

4) Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

CATEGORIA AZIONI	Numero	Valore Nominale
<i>Azioni ordinarie</i>		
Consistenza iniziale	7.262.000	0,23626
Sottoscrizione dell'esercizio	168.400	0,77
Riduzione dell'esercizio	-	-
Consistenza finale	7.430.400	0,24836

5) Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6 del codice civile.

6) Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

La società non ha sottoscritto strumenti finanziari derivati.

7) Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Per il Consiglio di Amministrazione

Alessio Aceti