



EXPERT.AI GROUP
RELAZIONE FINANZIARIA
AL 31/12/2020

INDICE

1. Expert.ai relazione sulla gestione 31/12/2020

I. Profilo di expert.ai

- Premessa
- Organi sociali
- Azionariato di riferimento Capogruppo
- Struttura del Gruppo
- Attività & Clienti

II. Attività di ricerca e sviluppo

III. Andamento della gestione

- Titolo EXSY.MI
- Principali eventi avvenuti nel corso dell'esercizio
- Andamento economico generale
- Mercato di riferimento
- Andamento della gestione del Gruppo
- Evoluzione prevedibile della gestione

IV. Ambiente, Personale e Rischi

2. Bilancio consolidato IFRS al 31/12/2020

3. Relazione della società di revisione al 31/12/2020

EXPERT.AI RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31/12/2020



I. PROFILO DI EXPERT.AI

PREMESSA

La presente relazione è predisposta ad integrazione del bilancio consolidato al fine di fornire tutte le informazioni supplementari, utili per una migliore e più chiara conoscenza dell'andamento delle società consolidate, che non risultino dalla semplice lettura del bilancio consolidato e delle note illustrative.

2020 RESULTS

Setting the stage for accelerated growth...

Setting the stage for accelerated growth...

Dear Shareholders,

by any measure, 2020 has been a transformative year for expert.ai. We had one goal – to set the stage for global leadership as the reference platform powering language understanding in any application or process across any domain. And we executed to that goal – defining and aligning our strategy, raising growth capital, building a team, communicating our vision, and reshaping our business model to grow faster and scale.

I joined expert.ai in early 2020, brought in by the co-founders – Marco Varone and Stefano Spaggiari – and the Board of Directors as the first outside CEO in the company's 30-year history. This decision was clear evidence of their conviction that things were indeed different and that the hard work done over the years had positioned expert.ai for a unique opportunity for dramatic growth. I shared their belief in three core premises and the year since I joined has strengthened this conviction:

- **AI-enabled language understanding technology is moving rapidly toward mass adoption.** Language is data. Our belief is that enterprises and technology companies will adopt language understanding technology at scale to power knowledge discovery and accelerate applications, processes, and workflows that are driven by the data of language. We think this will extend beyond specialized domains of data scientists and linguists to the broader market of developers and business analysts.

- **Practical AI wins** – it is worth remembering that the current “hype” cycle for AI emerged only around 2017. And that hype cycle is now drawing to a close, as businesses realize both the promise and the complexity of deploying AI at scale to solve real world problems. There is a clear appetite now for AI solutions that deliver in practice, not just in theory. Our offerings – from cloud-based SaaS NL API introduced in 2020 to our end-to-end natural language understanding platform coming out in 2021 – are built to solve real problems and create real value. And we are doing that on the foundation of creating value for more customers than any other company in the market.

- **Expert.ai is uniquely positioned for leadership** – the years of delivering value to businesses through our language understanding technology gave us unique insight into the requirements for success. We know what it takes and are bringing that to bear in our technology, including the critical importance of human in the loop by design. And 2020 marked the year when many of the most advanced researchers in AI began to acknowledge publicly the need for a knowledge-based approach to natural language understanding – an approach that expert.ai has led for the last decade.

We faced real challenges over 2020 given both the scale of change and the broader crisis that enveloped the world. But I honestly could not have asked for a better outcome on the biggest potential challenge we faced - building a Team of Teams with a shared sense of purpose to seize the opportunity. The expert.ai team I joined embraced the change and welcomed the opportunity. And we were able to hire

top talent attracted by both the ambitious goals we set and the strong culture that guides us.

We executed well to our strategy in focusing on recurring SaaS revenue, scaling through partners, and growing in the US. And we will build on and expand this success in 2021 through our core goals:

- **Scale first** – we will accelerate growth in our go to market through top-down enterprise sales in core verticals and a bottoms-up product range that increases awareness, consideration and conversion; expanded channel relationships; and partnerships with technology companies seeking the best of language understanding capability;
 - **Product leadership** – we will establish product leadership through our SaaS NL API, Studio and Edge products and our end-to-end platform to broaden market adoption of simple but powerful tools for language understanding;
 - **Agile execution** – we will focus relentlessly at being fast, focused, and bold in our execution;
 - **Team of Teams** – we will unite all of what we do with a shared sense of purpose and principles to deliver to the opportunity in front of us.
- Nothing easy about the journey ahead. But with the hard work that has brought us to this moment and an incredibly talented team, we like our chances. Carpe diem.

Walter Lloyd Mayo III
(CEO expert.ai)




SaaS

€100MM in
SaaS-based revenue
in 2024



US

Primary growth driver
and ~60% of revenue
in 2024



Scale First

Through "sales+growth"
model and partners
(channel & technology)

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Presidente del Consiglio di Amministrazione – Presidente Esecutivo	STEFANO SPAGGIARI
Consigliere - CTO	MARCO VARONE
Consigliere - CEO	WALTER LLOYD MAYO III
Consigliere	SARA POLATTI
Consigliere	ETTORE LEALE
Consigliere	KAREN JO CAMBRAY
Consigliere indipendente	ALBERTO SANGIOVANNI VINCENTELLI
Consigliere indipendente	STEFANO PEDRINI

Il rinnovo della Governance (29 giugno 2020) ha confermato la presenza nel Consiglio di Amministrazione di **Stefano Spaggiari** (Executive Chairman – fra i soci fondatori della Società che sotto la sua guida ha raggiunto una posizione di leadership nel mercato delle tecnologie di intelligenza artificiale), **Marco Varone** (Co-fondatore e Chief Technology Officer, fra i maggiori esperti mondiali di tecnologia semantica applicata alla comprensione e all'elaborazione del linguaggio naturale) e **Alberto Sangiovanni Vincentelli** (Consigliere indipendente, Fellow dell'Institute of Electrical and Electronics Engineers, membro della USA National Academy of Engineering, dal 1976, titolare della cattedra di Ingegneria Elettronica e Computer Science presso l'Università della California, Berkeley). Ha inoltre sancito l'ingresso in qualità di Consiglieri di solidi professionisti e consulenti di elevato standing internazionale in affiancamento a **Walt Mayo** (Chief Executive Officer, manager affermato con un'esperienza di oltre vent'anni nelle vendite, nel marketing e nella guida strategica dei canali di sviluppo).

Sara Polatti – Associate e CFO presso CC & Soci S.r.l., dove si occupa di consulenza finanziaria su operazioni di finanza straordinaria in Italia e all'estero, organizzazione e strutturazione di club deal e set up e gestione operativa dell'azienda.

Ettore Leale – Dirigente e investitore basato negli Stati Uniti nei settori del software e dell'educazione digitale. Ha guidato il business dei motori di ricerca di Yahoo nei mercati emergenti, lanciato nuovi prodotti digitali e aperto nuovi mercati per Harvard Business School, Instill, Digital Impact e Adaptec.

Karen Jo Cambray – Chief Financial Officer con oltre 25 anni di esperienza nella pianificazione e nell'esecuzione di strategie finanziarie per le società in crescita nelle fasi iniziali e intermedie, dirigente finanziario e operativo con una significativa esperienza nella pianificazione strategica, operazioni di scaling e attività di M&A.

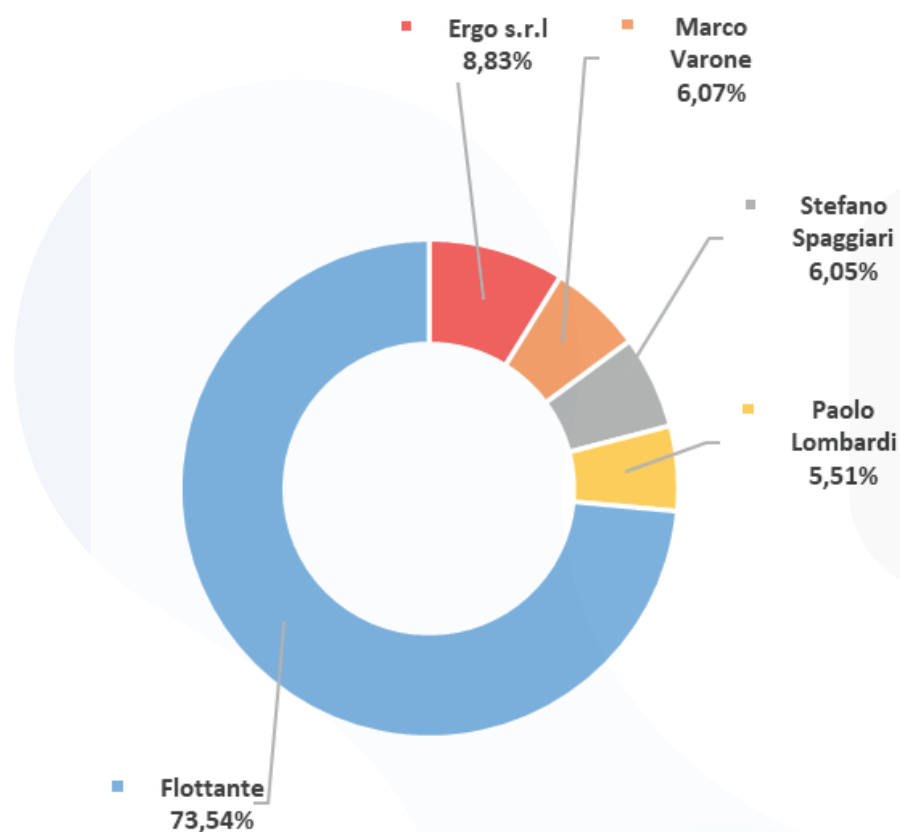
Stefano Pedrini – Professore incaricato di Economia e Gestione della Progettazione presso il Politecnico di Torino, esperto di attività di consulenza direzionale e advisory nell'area della finanza d'impresa, del controllo di gestione e della strategia.

Collegio Sindacale

Presidente del Collegio Sindacale	PATRIZIA ARIOLI
Sindaco effettivo	FEDERICO BACCHIEGA
Sindaco effettivo	DANIELE PONTE

AZIONARIATO DI RIFERIMENTO CAPOGRUPPO

Azionista	% su totale capitale azionario
Ergo S.r.l.	8,83
Marco Varone	6,07
Stefano Spaggiari	6,05
Paolo Lombardi	5,51
Flottante	73,54
Totale	100

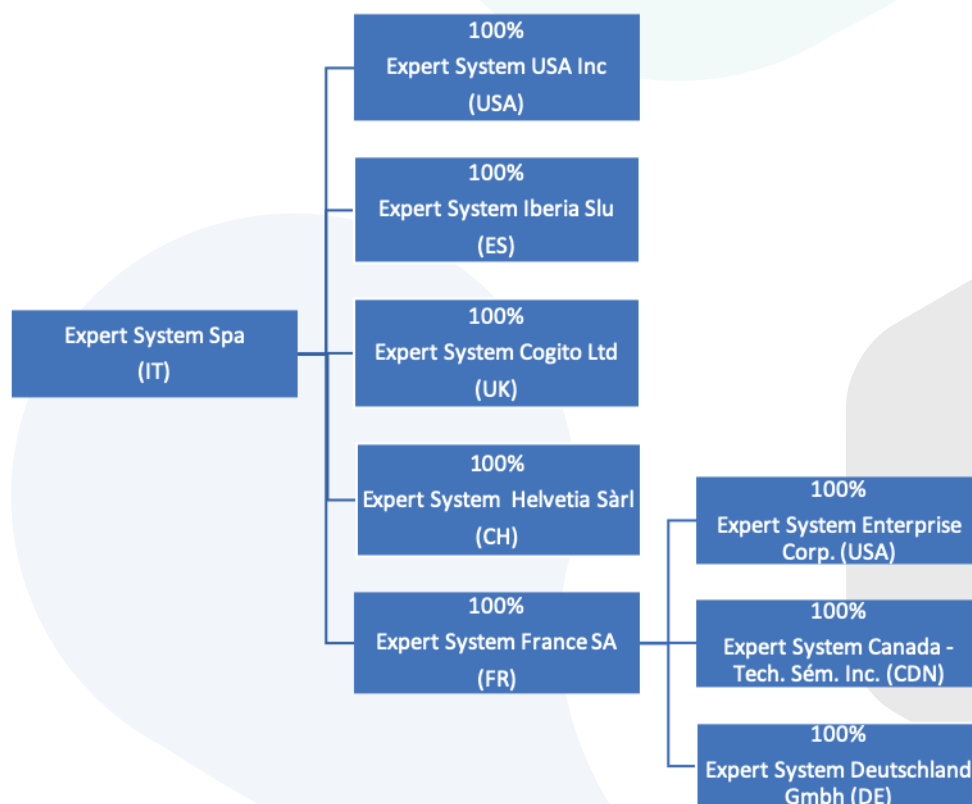


APPROVAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 redatto secondo i principi contabili IFRS approvati dall'Unione Europea è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 19/10/2021.

STRUTTURA DEL GRUPPO

Nel corso degli ultimi esercizi il Gruppo ha consolidato la propria fisionomia di realtà che offre servizi all'intelligence aziendale e governativa, assumendo l'assetto rappresentato dal grafico seguente:

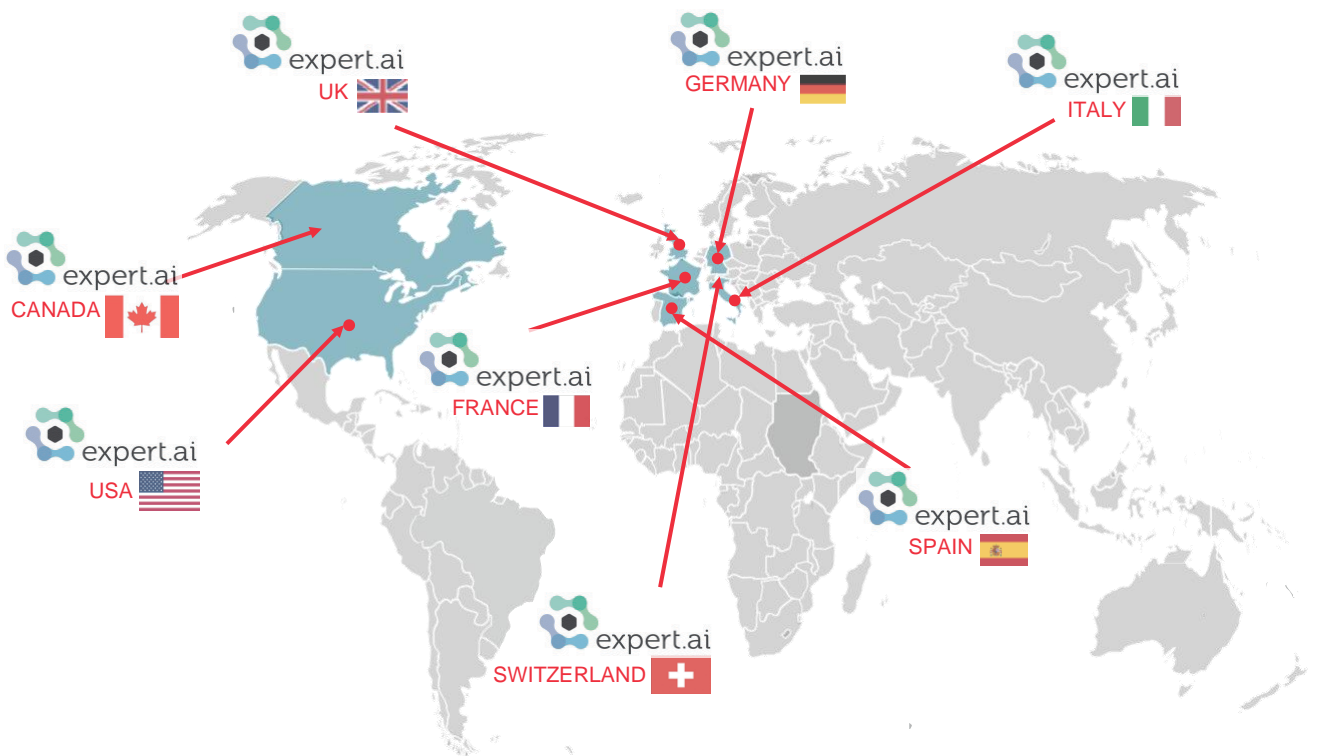


L'attuale organigramma societario differisce da quello al 31/12/2019 per due significative variazioni che hanno avuto luogo nel corso dell'esercizio, di seguito elencate:

- nel mese di marzo è stata costituita la società controllata Expert System Helvetia SÀRL, con sede a Ginevra, controllata da Expert System S.p.A. al 100%. Mediante la newco, il Gruppo intende consolidare il posizionamento nel settore dell'intelligenza artificiale, stabilendo una presenza diretta in una delle principali piazze mondiali nel campo finanziario e assicurativo, anche centro di interessi per il Pharma e rilevanti organizzazioni internazionali;

- il 19/06/2020 Expert System ha comunicato la cessione totalitaria della propria partecipazione di minoranza, pari a circa il 17% del capitale sociale di CY4Gate S.p.A., azienda costituita nel 2014 con Elettronica S.p.A., che opera nel mercato cyber a 360°, progettando, sviluppando e producendo “Cyber Intelligence & Cyber Security”. CY4Gate S.p.A. aveva presentato in data 17/06/2020 la domanda di ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. A fronte di una raccolta complessiva di Euro 21,1 milioni e della determinazione in € 3,15 del prezzo delle azioni ordinarie CY4Gate S.p.A., la partecipazione di Expert System pari a n. 1.706.469 di azioni è stata ceduta a un corrispettivo pari a € 5.375.377,35 (la plusvalenza è stata allocata nella voce C15 del conto economico consolidato).

Il gruppo Expert System vanta oggi una presenza e infrastruttura globale, con uffici ubicati in Italia, Spagna, Francia, Germania, Regno Unito, Svizzera, USA e Canada:



ATTIVITÀ

Expert.ai è il brand di Expert System (AIM – EXSY:MIL), impresa innovativa nel mercato delle tecnologie di intelligenza artificiale (AI) nata a Modena nel 1989, oggi **AI platform Company** basata su un Gruppo di oltre 300 professionisti con solide competenze tecniche e di business, laboratori di ricerca dedicati e una presenza internazionale con filiali e uffici in Europa e Nord America.

L'obiettivo principale dell'azienda rappresenta una delle sfide più affascinanti della scienza computazionale: sviluppare una **tecnologia di intelligenza artificiale in grado di comprendere il linguaggio** con un approccio simile a quello umano. A distanza di oltre 50 anni dalle prime sperimentazioni di intelligenza artificiale, la sfida del naturallanguage understanding e natural language processing rimane fra le più complesse e strategiche, al centro dell'innovazione e dei profondi processi di trasformazione digitale perseguiti in tutto il mondo da organizzazioni pubbliche e imprese private di ogni settore. L'avvento dell'era digitale e l'esplosione delle informazioni ha infatti accelerato la necessità di orientare l'attenzione verso soluzioni tecnologiche più avanzate, in grado di aumentare capacità e intelligenze umane semplificando la lettura e la comprensione di tutti i contenuti testuali espressi in linguaggio naturale (documenti, ricerche, notizie del web, email, interazioni con clienti, ecc.) per estrarne gli elementi di interesse, su cui svolgere ulteriori ricerche, fornire risposte più appropriate, prendere decisioni più consapevoli e tempestive.

In questo scenario, expert.ai ha consolidato il proprio posizionamento conquistando la leadership di mercato su scala globale con la propria **piattaforma di intelligenza artificiale per l'analisi e l'elaborazione del linguaggio naturale**. Mettendo a frutto l'esperienza maturata in oltre 30 anni di attività e centinaia di implementazioni di successo, expert.ai si differenzia per la forte componente innovativa e l'efficacia della propria offerta il cui valore è riconosciuto da analisti ed esperti di settore e comprovato dall'ampio utilizzo da parte di una solida base clienti che spazia in tutti i principali mercati: Banche e Assicurazioni, Editoria e Media, Difesa e Intelligence, Sanità e Industria Farmaceutica, Energia, ecc.

CLIENTI

Con una suite completa di prodotti di intelligenza artificiale per il natural language (on-premise e in cloud, privata o pubblica), expert.ai lavora con alcune delle più importanti organizzazioni e agenzie governative in Europa, Nord e Sud America e Medio Oriente. È inoltre attiva nell'ecosistema dell'innovazione con un'offerta API dedicata a sviluppatori, data scientist, linguisti computazionali e ingegneri della conoscenza.

I prodotti di expert.ai sono ampiamente usati in tutti i principali mercati; tuttavia, l'azienda ha concentrato l'attenzione su alcuni settori di business strategici:

Assicurazioni: vastissima esperienza di settore, con soluzioni in grado di semplificare i processi più strategici e di aumentare ed estendere le capacità umane per ridurre i rischi, migliorare le percentuali di sottoscrizione dei contratti e aumentare la produttività.

Banche: supporto completo per l'innovazione di modelli e processi che richiedono l'uso intensivo di informazioni testuali, ottimizzando l'accesso ai dati di interesse, le interazioni con i clienti e supportando processi decisionali più tempestivi e consapevoli per migliorare la competitività.

Editoria e Media: conoscenza approfondita delle esigenze di settore e capacità di aumentare il valore dei contenuti, riducendo parallelamente le attività manuali del team editoriali.

Difesa e Intelligence: ampia base clienti a livello internazionale (agenzie governative e forze dell'ordine) e un'offerta dedicata per supportare le attività di analisi informativa e correlazione di dati utili ad accelerare sia l'individuazione di minacce sia i processi decisionali.

Sanità e Industria Farmaceutica: supporto alle attività di Ricerca & Sviluppo, analisi di mercato e competitività, gestione efficace delle informazioni scientifiche e della compliance.

Energia: soluzioni testate sul campo e già ampiamente adottate nel settore per gestire su vasta scala enormi volumi di informazioni complesse, ottimizzare le strategie per proteggere e valorizzare il capitale intellettuale, semplificare l'analisi dei dati e velocizzare i processi decisionali.

Di seguito si riportano le dichiarazioni di alcuni clienti

“

Inserm

In un momento in cui dobbiamo essere particolarmente reattivi, expert.ai offre un accesso centralizzato a dati pertinenti, coerenti e, soprattutto, aggiornati in tempo reale. Attraverso l'utilizzo di questa piattaforma, saremo in grado di ottimizzare il nostro tempo migliorando l'efficienza di tutti i nostri team

“

Utwin

L'integrazione di tecnologie di intelligenza artificiale nei nostri processi di interazione con i clienti rappresenta un reale valore aggiunto per i nostri team. Ciò consentirà di rafforzare il rapporto con clienti e partner, raggiungendo massimi livelli nella qualità dei nostri servizi

”

”

“

ING

“Grazie all'intelligenza artificiale di expert.ai, tutti i nostri centri in Olanda dedicati all'interazione con i clienti sfruttano i vantaggi derivanti dalla gestione automatica delle email, basata sulla capacità di processare automaticamente il 100% delle comunicazioni in modo affidabile e accurato”

“

AEGIS

L'intelligenza artificiale continuerà a svolgere un ruolo di primo piano nella strategia di digital transformation di AEGIS, che punta a massimizzare l'efficienza operativa e ad aumentare le nostre capacità di data analytics. Abbiamo scelto expert.ai per la sua capacità unica di comprendere, organizzare ed estrarre i dati rilevanti presenti nei testi: questo consente di rendere i nostri team più efficienti nella gestione dei task più ripetitivi, offrendo al contempo un servizio migliore ai nostri clienti

”

”



II. ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Da sempre elementi chiave della strategia di expert.ai, i cospicui investimenti in ricerca e sviluppo sono stati e continuano ad essere la base per il successo dell'azienda, fondamentali per conservare il vantaggio competitivo e rimanere allo stato dell'arte nel campo dell'intelligenza artificiale applicata alla comprensione del linguaggio naturale.

I costi sostenuti per tali attività sono stati capitalizzati, anche nel contesto di alcuni progetti di ricerca pluriennali nazionali ed internazionali cui l'azienda ha partecipato. Tali attività hanno riguardato la piattaforma di intelligenza artificiale e i prodotti che sfruttano la piattaforma per indirizzare i più comuni use case dei clienti.

La maggior parte delle attività di ricerca e sviluppo del 2020 è stata dedicata a questi fronti:

- sviluppo della piattaforma per creare nuovi tool di intelligenza artificiale così come evolvere e ottimizzare quelli esistenti con un ambiente integrato end-to-end e Web based per l'implementazione di progetti linguistici di thesaurus, categorizzazione ed estrazione e con l'integrazione di tecnologie di machine learning e deep learning;
- sviluppo delle Natural Language API (in Cloud) in cinque lingue e sviluppo di estensioni alle funzioni base (Media Topics, sentiment, emotions, attitudes);
- sviluppo dell'integrazione di tecniche simboliche e tecniche basate sul machine learning per la comprensione del linguaggio naturale per la messa a punto di un sistema ibrido di analisi del linguaggio;
- implementazione di expert.ai Studio che include il nuovo motore di regole di categorizzazione ed estrazione e del nuovo motore inferenziale.

Altri fronti di attività rilevanti e nuove release nel corso dell'anno 2020:

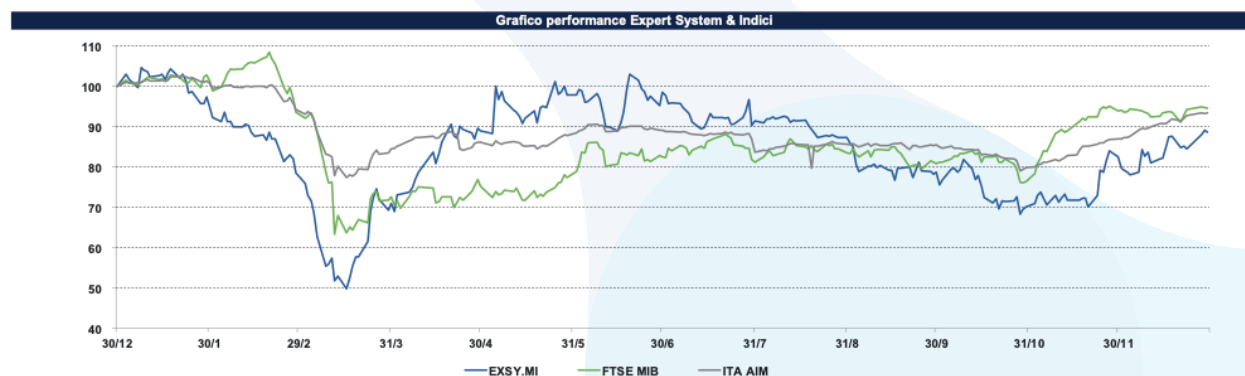
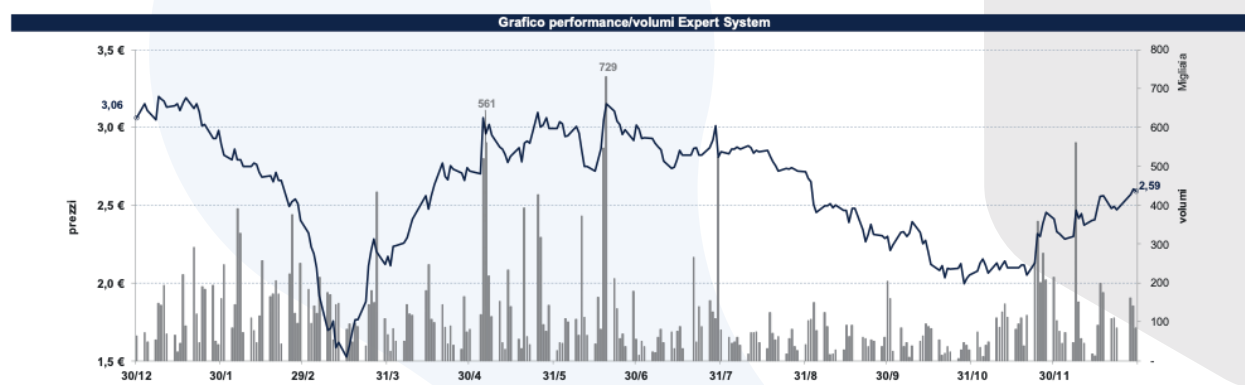
- rilascio di una minor release di Cogito intelligence Platform;
- aggiornamento della versione beta di Cogito for Life Science;
- ristrutturazione e ampliamento del knowledge graph per diverse lingue (francese, spagnolo, italiano e arabo);
- rilascio della versione free di expert.ai Studio;
- rilascio della versione free di Edge NL API.

III. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

TITOLO EXSY.MI

Di seguito si riporta quanto riguarda l'andamento del titolo di Expert System alla data del 31/12/2020:

Mercato	AIM Italia – MAC
Capitale sociale	€ 507.770
Capitalizzazione	€ 131.852.029
Lotto minimo	1,00
Prezzo di chiusura	€ 2,597 – 30/12/2020
Performance 1 mese	+ 5,8%
Performance 6 mesi	- 12,3%
Performance 1 anno	- 15,6%



PRINCIPALI EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Con riferimento ai principali eventi che hanno interessato il gruppo expert.ai nel corso dell'esercizio, si segnala quanto segue.

Building momentum **throughout 2020**



NUOVE NOMINE

Il **24/02/2020** il Consiglio di Amministrazione di expert.ai ha comunicato che **Walt Mayo è stato nominato Chief Executive Officer del Gruppo**. Con un'esperienza di oltre vent'anni nelle vendite, nel marketing e nella guida strategica dei canali di sviluppo, Walt riveste un ruolo chiave per l'espansione del business in USA e ha la responsabilità di guidare expert.ai in una nuova fase di crescita a livello globale.

Il **5/03/2020**, expert.ai ha costituito una **nuova società con sede in Svizzera** (Expert System Helvetia SÀR) guidata da **Domingo Senise de Gracia**, manager con oltre vent'anni di esperienza in innovazione e intelligenza artificiale, per rafforzare il proprio presidio in un'area chiave non solo per il settore finanziario e assicurativo ma anche per l'industria farmaceutica e le organizzazioni internazionali.

Inoltre, con l'obiettivo di rafforzare l'operatività a livello globale e incrementare le sinergie fra i diversi paesi, Expert System ha nominato **Gabriele Donino Group Chief Operating Officer (COO)**. Grazie ad una profonda esperienza maturata in ambito tecnologico e dei processi di delivery per il mercato assicurativo utilizzando anche l'intelligenza artificiale, Gabriele Donino è determinante per potenziare la scalabilità di tutte le attività operative e di delivery.

Il **05/08/20** la Società, dopo aver completato con successo la raccolta di 25 milioni di Euro a seguito delle recenti operazioni di aumento di capitale, ha annunciato la nomina di **Colin Matthews** a **Chief Revenue Officer** (CRO) e di **Keith C. Lincoln** a **Chief Marketing Officer** (CMO).

AGGIORNAMENTI PARTECIPAZIONI SOCIETARIE

Nel mese di marzo è stata costituita la società controllata **Expert System Helvetia SÀRL**, con sede a Ginevra, controllata da Expert System S.p.A. al 100%. Mediante la newco, il Gruppo intende consolidare il posizionamento nel settore dell'intelligenza artificiale, stabilendo una presenza diretta in una delle principali piazze mondiali nel campo finanziario e assicurativo, anche centro di interessi per il Pharma e rilevanti organizzazioni internazionali;

Il **19/06/2020** Expert System ha comunicato la **cessione totalitaria della propria partecipazione di minoranza, pari a circa il 17% del capitale sociale di CY4Gate S.p.A.** - azienda costituita nel 2014 insieme ad Elettronica S.p.A., che opera nel mercato cyber a 360 - a seguito della IPO di CY4Gate su AIM Italia, e a fronte della determinazione in € 3,15 del prezzo delle azioni ordinarie CY4Gate S.p.A., la partecipazione di Expert System pari a n. 1.706.469 di azioni è stata ceduta a un corrispettivo pari a € 5.375.377,35 con una importante plusvalenza.

PIANI DI STOCK GRANT E STOCK OPTION 2020-2023

In data **29/06/2020**, l'Assemblea ha approvato il "**Piano di Stock Grant 2020-2023**" e il relativo aumento di capitale gratuito, **destinato ai dipendenti** di Expert System S.p.A. e delle sue controllate, che prevede l'assegnazione di massimi 3.200.000 diritti per ricevere nel rapporto di 1:1 altrettante azioni ordinarie dell'Emittente, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di performance e/o personali in ciascuno dei quattro esercizi che chiuderanno rispettivamente al 31 dicembre 2020, 2021, 2022 e 2023.

Il **29/06/2020** è stato inoltre approvato il "**Piano di Stock Option 2020-2023**" e il relativo aumento di capitale a pagamento, **destinato a componenti del Consiglio di Amministrazione, collaboratori e consulenti e dipendenti** di Expert System S.p.A. e delle sue controllate, che ha per oggetto l'attribuzione gratuita di 1.800.000 diritti di opzione condizionati a sottoscrivere, a un prezzo preventivamente stabilito, azioni ordinarie Expert System (nel rapporto di 1:1). La maturazione dei diritti di opzione è subordinata al raggiungimento di determinati obiettivi di performance e/o personali di volta in volta stabiliti per ciascun beneficiario.

VARIAZIONI CAPITALE SOCIALE

In data **04/05/2020** il CdA di Expert System, in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 18/04/2019, ha deliberato di **umentare il capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, per un importo complessivo di massimi Euro 2.999.999,70, mediante emissione di massime n. 1.111.111 azioni ordinarie** prive dell'indicazione del valore nominale da offrire in sottoscrizione esclusivamente a due investitori istituzionali:

1. Indaco Venture Partners SGR (per un importo pari a Euro 1.999.998,00 con emissione di n. 740.740 azioni);
2. Invesco (per un importo pari a Euro 1.000.001,70 con emissione di n. 370.371 azioni).
Le azioni di nuova emissione sono state offerte ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 2,70 per ciascuna azione, da imputarsi quanto ad Euro 0,01 ad incremento del capitale sociale e quanto ad Euro 2,69 a riserva sovrapprezzo azioni.

Il **29/06/2020**, in Assemblea straordinaria, sono stati deliberati, con delega al Consiglio di Amministrazione, un aumento di capitale in via scindibile e/o l'emissione di obbligazioni convertibili per un importo massimo di Euro 25.000.000 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, anche con l'esclusione del diritto di opzione, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione.

In data **08/07/2020** il CdA ha deliberato di esercitare parzialmente la delega attribuita dall'Assemblea dei Soci del 29/06/2020 e di aumentare il capitale sociale per un controvalore complessivo massimo pari a Euro 7.931.668,50 mediante **emissione di massime n. 2.937.655 azioni ordinarie**. Il prezzo unitario di sottoscrizione è stato fissato in Euro 2,70 per azione ed il rapporto di opzione in n. 1 nuove azioni ordinarie ogni n. 14 azioni possedute.

Il **28/07/2020** la Società ha **concluso con successo l'offerta in opzione dell'aumento di capitale** con la sottoscrizione del 100%, per un ammontare pari a Euro 7,9 milioni.

Il **29/07/2020** il CdA ha deliberato di eseguire integralmente la delega conferita dall'Assemblea Straordinaria in data 29/06/2020, aumentando il capitale sociale per un importo massimo di Euro 17.068.330,80 mediante **emissione di massime n. 6.321.604 azioni ordinarie**. Le azioni di nuova emissione sono state offerte in sottoscrizione nell'ambito di un collocamento istituzionale realizzato attraverso una procedura di Accelerated Book Building ed emesse con esclusione del diritto di opzione, riservate esclusivamente a "investitori qualificati" in Italia e "investitori istituzionali" all'estero. Le azioni sono state offerte ad un prezzo minimo di sottoscrizione di Euro 2,70 per azione, pari al medesimo prezzo di sottoscrizione delle azioni offerte nell'ambito dell'aumento di capitale agli aventi diritto avviato dalla Società in data 13/07/2020 e conclusosi positivamente il 28/07/2020.

Il **30/07/2020** la Società ha comunicato che si è **conclusa con successo la sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale** deliberato dal CdA del 29/07/2020. L'aumento di capitale ha avuto ad oggetto complessive n. 6.321.604 nuove azioni ordinarie, corrispondenti a circa il 12,5% del nuovo capitale sociale, per un controvalore complessivo dell'aumento pari ad Euro 17.068.330,80.

AMPLIAMENTO OFFERTA E LANCIO CLOUD

Il **27/07/2020** è stata lanciata expert.ai NL API – primo passo nella strategia cloud del Gruppo, per semplificare lo sviluppo di nuove app e gestire o integrare facilmente nuove funzionalità basate sulle potenzialità del linguaggio naturale (Natural Language – NL). Il rilascio dell'API, coerentemente con quanto previsto dalla fase 1 del Piano Strategico “Path to Lead” 2020-2024, è il primo passo per diventare la piattaforma di intelligenza artificiale di riferimento per risolvere i problemi legati all'linguaggio naturale.

Il **28/10/2020** expert.ai ha presentato una versione avanzata di expert.ai NL API al più grande evento del mondo dedicato alle API e all'innovazione nello sviluppo dell'intelligenza artificiale (API World & AI Dev World).

Le nuove funzionalità di expert.ai NL API includono:

- l'estrazione di relazioni che evidenziano il legame tra verbi ed espressioni predicative, attributi e proposizioni subordinate,
- l'analisi del sentiment considerando l'accezione positiva o negativa dei concetti espressi nei testi, calcolata sulla base delle parole usate (polarità) e della loro rilevanza (intensità),
- una nuova tassonomia geografica per identificare e distinguere correttamente paesi, località, ecc.

Il **17/11/2020** expert.ai ha presentato, in occasione dell'evento di punta a livello mondiale in tema di gestione della conoscenza e text analytics (KMWorld & TextAnalytics Forum Connect 2020), due **nuovi prodotti: expert.ai Studio ed expert.ai Edge NL API.**

REBRANDING

Il **05/10/2020** la Società ha comunicato di aver completato il progetto incentrato su **expert.ai**, un **rebranding** per mettere in risalto la vision della Società, focalizzata sulla capacità di estrarre valore dal linguaggio per ottenere il massimo beneficio dalle informazioni.

CLIENTI E PARTNERSHIP

Nel corso del **primo trimestre del 2020**, expert.ai si è unita alla lotta contro il **COVID-19**. Ha messo a punto con l'Osservatorio Sicurezza e Difesa CBRNe – OSDIFE, il Dipartimento di Ingegneria Elettronica dell'Università degli Studi di Roma “Tor Vergata” e il Centro Universitario di Formazione sulla Sicurezza dell'Università statale della Repubblica di San Marino, una piattaforma tecnologica per migliorare le attività di analisi dei rischi correlati alla diffusione di agenti biologici (come nel caso di “coronavirus”), chimici e radiologici, così come di sostanze esplosive, per favorire un accesso condiviso a nuove conoscenze e stimolare le migliori strategie per la salvaguardia di persone, ambiente e infrastrutture.

Inoltre ha fornito **ai ricercatori biomedici** di tutto il mondo **libero accesso alla propria applicazione di intelligenza artificiale** Clinical Research Navigator (CRN) per cercare, filtrare e fare controlli incrociati di informazioni critiche



presenti nei principali database di studi clinici, pubblicazioni scientifiche nonché flussi di dati provenienti da fonti aperte e social media (set di dati strutturato in tempo reale di oltre 100 milioni di documenti e informazioni di riferimento su 12 milioni di ricercatori clinici). In questo scenario, nel corso di **aprile** ha avviato una partnership con **The New England Journal of Medicine (NEJM)**, rivista medico-scientifica fra le più prestigiose al mondo, e in data **4 giugno 2020** ha annunciato che **l'Istituto nazionale di salute e ricerca medica francese – Inserm** ha scelto di implementare e rendere disponibile per un periodo di utilizzo di sei mesi la piattaforma CRN a un gruppo selezionato di ricercatori del proprio network.

Nel corso del **secondo trimestre del 2020**, expert.ai ha stretto nuove importanti collaborazioni, potenziando la propria rete di partner strategici sia locali sia globali:

- **Lutech**, Gruppo specializzato nello sviluppo di soluzioni end-to-end per la digital evolution;
- **SDL**, azienda quotata alla LSE e leader nella creazione, traduzione e distribuzione di contenuti;
- **Bizmatica**, azienda in prima fila nello scenario nazionale e internazionale dell'innovazione con una forte specializzazione nel campo del Customer Management e dell'Operational Efficiency.

Il **16/06/2020**, expert.ai e **UTWIN, broker francese specializzato nelle assicurazioni sui prestiti**, hanno annunciato di aver stretto una partnership volta a migliorare le attività di underwriting di UTWIN. Con la piattaforma di intelligenza artificiale di expert.ai, UTWIN si prefigge di migliorare in modo significativo l'esperienza dei propri clienti, aumentando la qualità dei propri servizi.

Il **26/06/2020**, il **Gruppo bancario olandese ING** ha implementato la tecnologia di intelligenza artificiale di expert.ai per potenziare i processi di automazione aziendale e migliorare le performance legate alle attività di back office. La capacità di comprendere i contenuti dei documenti aziendali assicurata da expert.ai si conferma un fattore fondamentale per massimizzare il ROI degli investimenti nella Robotic Process Automation (RPA), estendendo i benefici dell'automatizzare anche a processi che richiedono la capacità di comprendere, classificare, correlare ed estrarre accuratamente "conoscenze" dai dati acquisiti.

Il **10/07/2020**, expert.ai ha annunciato il lancio da parte di **SEC Newgate**, prima società italiana di Comunicazione, Advocacy e Ricerche, di un innovativo sistema per la misurazione della reputazione basato sull'intelligenza artificiale di expert.ai.

Il **17/07/2020** expert.ai sigla una partnership con **Fincons Group**, società di IT Business Consulting e System Integration, per potenziare la digital transformation.

Il **16/12/2020** **AEGIS**, compagnia **leader nei servizi assicurativi per il mercato dell'energia con sedi in USA, Canada e UK**, ha scelto la piattaforma di intelligenza artificiale di expert.ai per aumentare la capacità di valutazione dei rischi con la comprensione del linguaggio naturale (analizzare ed estrarre automaticamente dai rapporti di rischio che devono essere esaminati per procedere alla sottoscrizione di polizze sulla proprietà, tutte le informazioni rilevanti).

ASSOCIAZIONI, PREMI E RICONOSCIMENTI

Il **9/03/2020**, il magazine americano KMWorld conferma la Società nella lista delle 100 Aziende più rilevanti nell'ambito del Knowledge management (**KMWorld 100Companies That Matter in KM**).

Il **26/03/2020** expert.ai ha preso parte, in qualità di socio, alla costituzione dell'**Italian Insurtech Association** (IIA), associazione senza scopo di lucro che riunisce compagnie e broker assicurativi, banche e intermediari finanziari, fornitori di tecnologia e servizi per promuovere lo sviluppo del mercato assicurativo digitale.

Il **18/06/2020**, la società di analisi e ricerca indipendente **Forrester**, tra le più autorevoli nel mondo delle tecnologie, ha confermato la presenza della Società come **Strong Performer** nei due report dedicati alle tecnologie di intelligenza artificiale per l'analisi dei testi: "The Forrester Wave™: AI-Based Text Analytics Platforms, Q2 2020", People-Focused e Document-Focused. Menzione particolare per il **knowledge graph** che, secondo Forrester: "è particolarmente interessante, disponibile in 12 lingue, a supporto completo di funzionalità di Natural Language Processing, inclusa la disambiguazione."

Il **26/08/2020** viene annunciata la vittoria di expert.ai come **Best Overall Natural Language Processing Company** all'edizione 2020 di uno dei più prestigiosi premi internazionali dedicati all'intelligenza artificiale (**Artificial Intelligence Breakthrough Awards 2020**). Obiettivo principale del premio, che ha raccolto oltre 2.750 candidature provenienti da 15 paesi, è riconoscere l'eccellenza e le capacità di innovazione ed efficienza nel mondo dell'intelligenza artificiale, del machine learning, del deep Learning e dell'elaborazione del linguaggio naturale.

Il **4/11/2020**, expert.ai si aggiudica con **Borsa Italiana** il premio internazionale **Fintech & Regtech di Central Banking**. La Società si distingue come "Machine Learning and Artificial Intelligence Partner of the Year" distinguendosi per la portata innovativa della piattaforma sviluppata per Borsa Italiana, volta a identificare potenziali rischi e migliorare l'elaborazione delle informazioni e i processi decisionali.

Il **17/11/2020**, expert.ai vince con **Rabobank**, Gruppo bancario olandese specializzato in servizi finanziari, il **KM World Promise Award 2020**. Assegnato dalla rivista americana KMWorld, si tratta di uno dei premi più prestigiosi nell'ambito del Knowledge Management, dedicato ai fornitori di tecnologia più innovativi e orientati al successo e ai risultati per i clienti.

PIANO STRATEGICO “PATH TO LEAD” 2020-2024

Il Consiglio di Amministrazione di Expert System, **in data 9 giugno 2020**, ha approvato il **Piano Strategico Path to Lead 2020-2024** volto ad accelerare significativamente la crescita globale del Gruppo nel mercato in forte espansione dell'intelligenza artificiale, puntando a realizzare nel 2024 ricavi pari a Euro 100 milioni (32% CAGR) con EBITDA pari a Euro 22 milioni.

In particolare, la Società ha l'obiettivo di accrescere significativamente **la componente SaaS/Recurring** sui ricavi totali, raggiungendo nel 2024 una quota pari al 79% (63% CAGR). La componente SaaS/Recurring proveniente dagli Stati Uniti per il 2024, è prevista pari al 52% dei ricavi totali (116% CAGR). Conseguentemente, i ricavi legati ai Professional Services registreranno una costante riduzione, attestandosi nel 2024 a circa il 13% rispetto all'attuale 36%.

Il Piano Strategico, la cui applicazione ha avuto inizio già nel secondo semestre 2020, prevede investimenti nella tecnologia di base perché diventi la più intuitiva, solida e completa piattaforma di intelligenza artificiale per la comprensione del linguaggio disponibile sul mercato. Il principale focus di Expert.ai sarà orientato all'ottimizzazione della propria piattaforma e di tutte le funzionalità di sviluppo software proprietarie, con l'obiettivo di rendere più semplice e pervasiva l'adozione dell'intelligenza artificiale. Facendo leva su un **approccio “simple to design, build and operate”**, volto cioè a rendere l'implementazione dell'intelligenza artificiale facile da ideare, sviluppare e gestire, expert.ai punta a diventare la piattaforma di riferimento a livello globale nel mercato dell'intelligenza artificiale per il Natural Language Understanding & Processing.

Il Piano Strategico prevede un particolare focus sul **mercato degli Stati Uniti**, che si ritiene sia quello a più alto potenziale, con margini di sviluppo ampi, e un ecosistema fertile per l'innovazione e favorevole alla rapida scalabilità del business. La Società sta concentrando forti investimenti sulla **strategia Go-to-Market** attraverso il reperimento di figure professionali di alto livello, in particolare nell'ambito sales & marketing.

Anche il canale indiretto dei partner rappresenta infine una parte fondamentale della strategia Go-to-Market di expert.ai volta ad espandere la portata dell'azienda e a supportare i clienti nei loro ampi processi di trasformazione digitale.

Il piano strategico di expert.ai si sviluppa nell'arco di **tre fasi**:

- **la prima fase, che abbraccia il 2020-2021**, sarà concentrata sul set-up della strategia Go to Market e della nuova piattaforma alla base del piano. La realizzazione di questa fase è fortemente condizionata dall'elevato grado di incertezza causata dalla crisi legata al COVID-19 a livello internazionale, i cui impatti sono oggi difficilmente prevedibili;
- **la seconda fase, che si svilupperà nel biennio 2022-2023**, sarà caratterizzata da elevati tassi di crescita a seguito degli investimenti effettuati sul fronte sia sales & marketing (in termini di risorse umane e progetti) sia tecnologico;

- **nella terza fase, a partire dal 2024**, si cominceranno a raccogliere in modo significativo i frutti del Piano con un forte incremento dei ricavi e soprattutto della marginalità, generando flussi positivi di cassa.

La Società prevede importanti investimenti in R&D, pari a circa Euro 50 milioni, e un'attenzione alle attività di sales & marketing con investimenti pari a circa Euro 117 milioni.

	2020	2021	2022	2023	2024
	Setting the Stage	Ramping Growth		Rule of 40 & Platform Leadership	
Total revenues	30.6	34	48	68	100
YoY Growth		12.9%	38.4%	43.6%	45.8%
EBITDA		(5)	(0.4)	9	22



ANDAMENTO ECONOMICO GENERALE¹

L'attività economica globale, dopo un recupero superiore alle attese nel corso dei mesi estivi del 2020, ha rallentato durante il quarto trimestre a causa della nuova ondata pandemica, specialmente nei paesi avanzati.

Nel terzo trimestre la ripresa dell'attività economica è stata importante, anche se il settore dei servizi è rimasto debole. Negli Stati Uniti, in Giappone e nel Regno Unito il prodotto si è collocato ancora al di sotto dei livelli precedenti la pandemia, mentre ha superato i valori antecedenti l'emergenza sanitaria in Cina, dove la crescita si è rafforzata.

La recrudescenza della pandemia tra ottobre e dicembre, particolarmente intensa nell'Unione Europea e negli Stati Uniti, e il conseguente rafforzamento in molti paesi delle misure di contenimento, si sono, tuttavia, tradotte in un nuovo rallentamento dell'economia mondiale.

Risultano però migliorate le prospettive di lungo periodo, grazie all'avvio delle campagne di vaccinazione in molti paesi, nonostante rimangano ancora incerti i tempi di distribuzione e somministrazione dei vaccini su larga scala, da cui dipenderanno gli effetti sul ciclo economico.

In dicembre, nel settore manifatturiero, gli indici dei responsabili degli acquisti delle imprese sono rimasti al di sopra della soglia di espansione negli Stati Uniti, nell'area dell'Euro e nel Regno Unito.

Nel settore dei servizi, il più colpito dalle misure di contenimento della pandemia, le prospettive si mantengono nel complesso negative, in particolare nel comparto del turismo e in quello dei servizi ricreativi.

Solo in Cina, dove i contagi si sono pressoché azzerati dalla scorsa primavera, gli indici segnalano un'espansione in tutti i settori.

Questi andamenti si riflettono sul commercio mondiale e nel complesso del 2020 la contrazione sarebbe nell'ordine del 9%.

L'inflazione al consumo delle principali economie avanzate resta inferiore ai livelli precedenti la pandemia, nonostante le aspettative di inflazione a lungo termine, rilevate sui mercati finanziari, siano aumentate dopo le notizie positive sull'efficacia dei vaccini, che hanno indotto valutazioni più favorevoli sulla crescita nel medio termine.

Secondo le previsioni dell'OCSE diffuse in dicembre, il prodotto globale tornerebbe a espandersi del 4,2% nel 2021, superando i livelli antecedenti la pandemia entro la fine dell'anno.

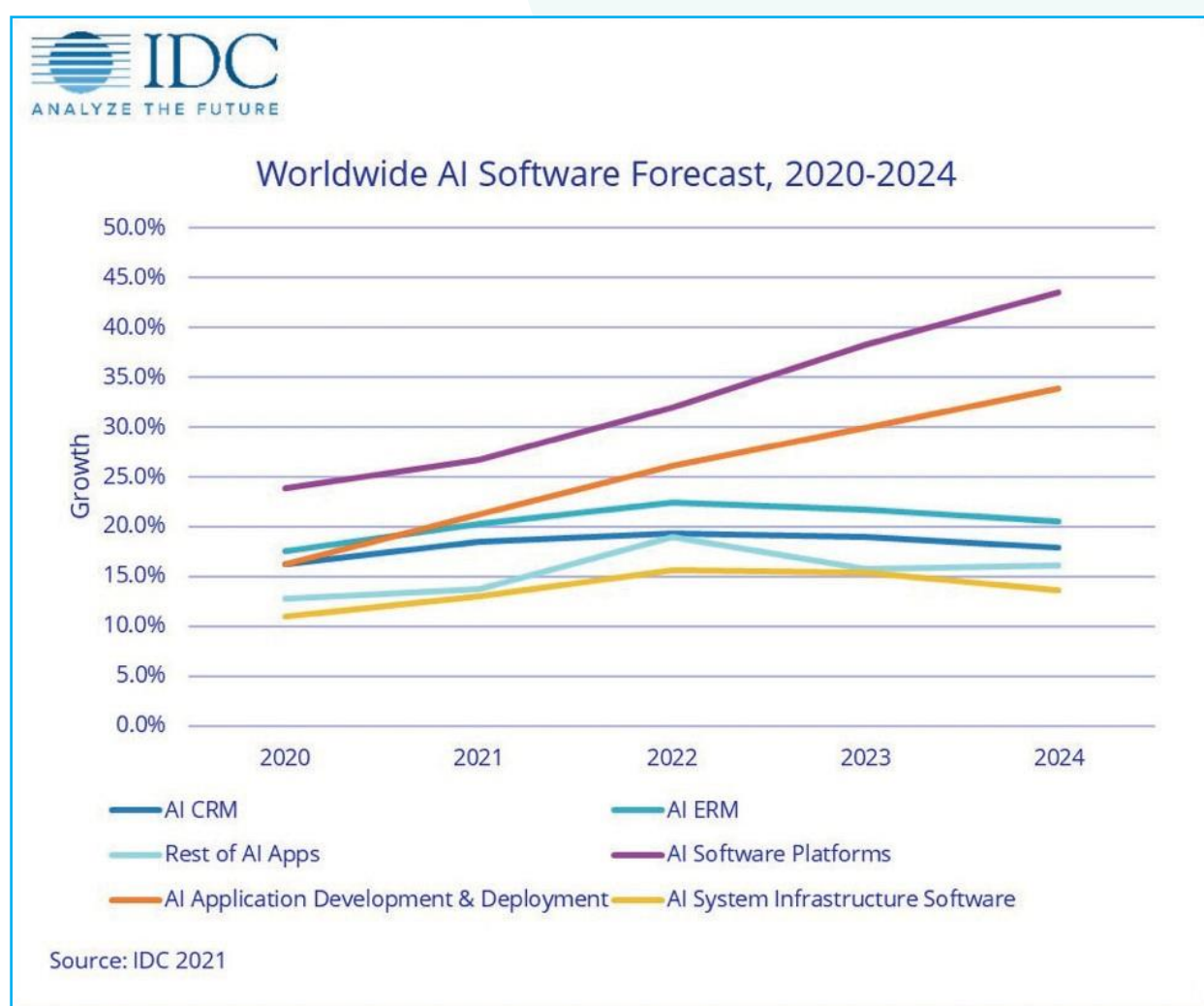
Le proiezioni scontano il mantenimento del supporto delle politiche economiche espansive nel contesto internazionale e una vaccinazione su larga scala entro la fine del 2021; già incorporavano, inoltre, la sottoscrizione di un accordo sulle relazioni bilaterali tra Regno Unito e Unione Europea.

In questo contesto, la Cina arriverebbe a contribuire per oltre un terzo all'espansione globale nel 2021.

¹Fonte: Bollettino Economico 1/2021 di Banca Italia

MERCATO DI RIFERIMENTO

Secondo le più recenti stime di IDC¹, i ricavi globali per il mercato dell'intelligenza artificiale (software, hardware e servizi) cresceranno del 16,4% nel 2021 rispetto al 2020 fino a raggiungere un valore pari a 327,5 miliardi di dollari. Entro il 2024, il mercato dovrebbe superare la soglia dei 500 miliardi di dollari con un tasso di crescita annuale composto (CAGR) quinquennale del 17,5% e ricavi totali che raggiungeranno 554,3 miliardi di dollari. Il settore in maggior accelerazione, per il quale si prevede il tasso di crescita più elevato, è quello delle piattaforme software di intelligenza artificiale (CAGR quinquennale pari al 32,7%).



¹IDC - Forecasts Improved Growth for Global AI Market in 2021

ANALISI DEI DATI E NATURAL LANGUAGE

Nelle ultime stime di Gartner sui principali trend di mercato nell'ambito dell'analisi dei dati², l'intelligenza artificiale conferma un ruolo chiave per accelerare il time-to-value e favorire modelli di scalabilità e agilità competitiva, volgendo un'attenzione crescente verso il natural language per evolvere la capacità di accedere e analizzare con accuratezza, velocità e scalabilità, tutti i dati di business. I sistemi basati su approcci statistici o di machine learning presentano infatti importanti criticità quando si tratta di analizzare i dati espressi in linguaggio naturale, vale a dire circa l'80-90% delle informazioni di business, perciò il patrimonio più prezioso per qualsiasi organizzazione. In questo scenario, il 2020 ha segnato solo l'inizio di quella che è stata definita la "rivoluzione copernicana" del natural language destinata a cambiare radicalmente il modo in cui le organizzazioni gestiscono i dati³, ponendo al centro un approccio semantico e lasciando al machine learning ruoli ausiliari. Per Gartner⁴, infatti, è giunto il momento per le organizzazioni di passare dall'uso tattico del natural language a quello strategico, utilizzando un approccio di intelligenza artificiale incentrato sull'uso di una piattaforma in grado di comprendere il significato dei dati (semantica), con la possibilità di arricchire conoscenze e ontologie con tecniche di machine learning.

Sulla centralità di un approccio di intelligenza artificiale basato su semantica, natural language per superare le criticità del machine learning, il dibattito è aperto. Nel corso dei workshop organizzati nell'ambito di uno dei principali eventi dedicati al natural language (SustainNLP2020, sponsorizzato da Google) sono stati pubblicati studi molto critici riguardo alla possibilità di migliorare le prestazioni dei sistemi di intelligenza artificiale basati su machine learning, sottolineando anche come le sperimentazioni in atto nella comunità degli esperti di natural language processing abbiano determinato un aumento preoccupante della complessità dei modelli di machine learning, senza contare la quantità di risorse computazionali necessarie per l'addestramento⁵. Le stesse considerazioni emergono dagli studi compiuti nell'ambito di Neurips 2020 (Neural Information Processing Systems, sponsorizzato da Amazon Web Services), con l'aggiunta anche delle complessità create dalla mancanza di spiegabilità e verificabilità dei risultati ottenuti con il machine learning, in contrapposizione a quanto accade con l'approccio simbolico, che punta cioè a simulare l'approccio umano alla comprensione del linguaggio, la cui forza risiede nella possibilità di capire la logica che sta dietro il comportamento degli algoritmi e quindi i motivi per cui si perviene a certi risultati⁶.

Gary Marcus (scienziato americano noto nel mondo dell'intelligenza artificiale per aver fondato Geometric Intelligence, startup specializzata nel machine learning, acquisita da Uber nel 2016), sottolinea quanto un approccio basato su conoscenza e modelli cognitivi, potrebbe fornire il substrato per un'intelligenza artificiale più ricca e robusta⁷ rispetto allo stato dell'arte raggiunto con il machine learning. Judea Pearl,

² Gartner - Top 10 Data and Analytics Trends for 2021

³ Anthony Mullen (Gartner) - Natural Language Technologies (NLT)- where we got to in 2020 and where we are going next

⁴ Gartner - 2021 Strategic Roadmap for Enterprise AI: Natural Language Architecture

⁵ SustainNLP 2020 - First Workshop on Simple and Efficient Natural Language Processing

⁶ KR2ML - Knowledge Representation and Reasoning Meets Machine Learning

⁷ Cornell University, Computer Science > Artificial Intelligence - The Next Decade in AI: Four Steps Towards Robust Artificial Intelligence



accademico e data scientist esperto di sistemi cognitivi, noto per la vittoria al Premio Turing nel 2011 nonché per gli studi sulle reti bayesiane – algoritmi che effettuano inferenza e apprendimento, sottolinea che i sistemi di intelligenza artificiale basati solo sull'accumulo e sull'elaborazione “cieca” di grandi volumi di dati, processandoli cioè senza avere la minima idea dei concetti espressi al loro interno, sono destinati a fallire. Al contrario, per trarre massimo valore dalle informazioni è necessario dotare l'intelligenza artificiale di conoscenze del mondo reale e senso comune⁸. Dello stesso parere, la docente di computer science all'Università di Washington Yejin Choi, che proprio nella mancanza di senso comune individua il problema principale dei più comuni sistemi di intelligenza artificiale⁹.



Gartner

2021 Strategic Roadmap for Enterprise AI: Natural Language Architecture

Enterprises must shift from **tactical to strategic use of Natural language...using composite AI.**



Gary Marcus

The Next Decade in AI

...**knowledge-driven, reasoning-based approach...provide the substrate for a richer, more robust AI than is currently possible.**



Simple & Efficient NLP

Sponsored by GOOG

...recent research efforts have...failed to identify sources of empirical gains in models, often failing to...**justify the model complexity beyond benchmark performance.**



Neurips 2020

Sponsored by AMZN

ML comes with several drawbacks, **such as the need for large amounts of training data and the lack of explainability.**



Judea Pearl

Turan Award winner

AI systems based only on amassing and blindly processing large volumes of data are **doomed to fail.**



Yejin Choi

University of Washington

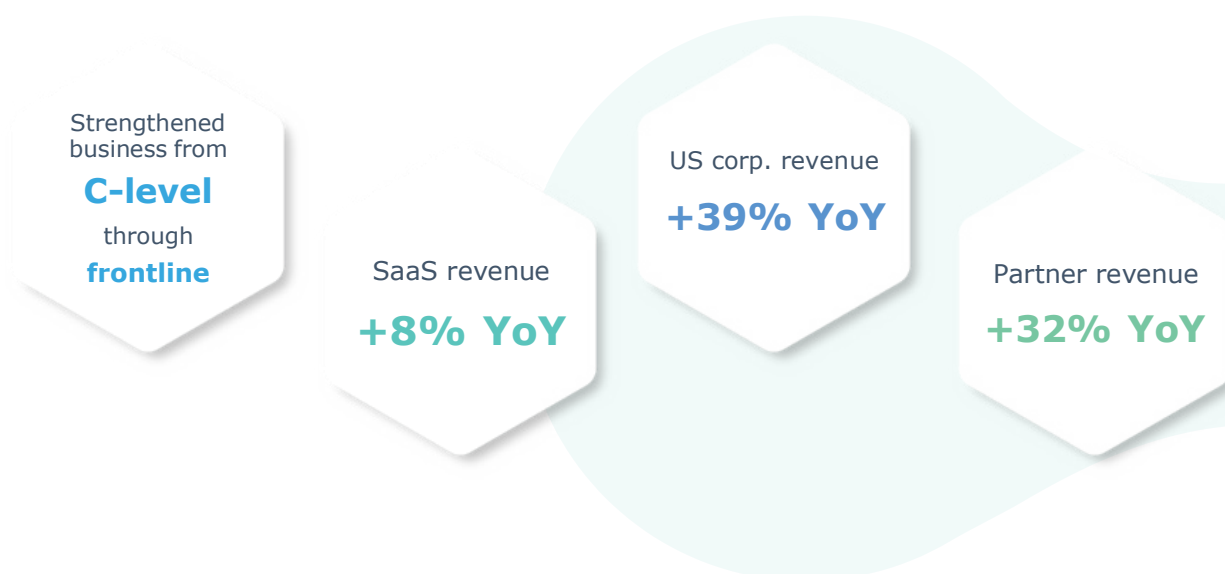
...**we cannot just get there by making the tallest building in the world taller.** Therefore, GPT-4, -5, or -6 may not cut it.



⁸ VB, The Machine - Leading computer scientists debate the next steps for AI in 2021

⁹ VB, The Machine - Leading computer scientists debate the next steps for AI in 2021

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO



BILANCIO CONSOLIDATO

La Relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2020, comprende i dati consolidati delle controllate incluse nel perimetro di consolidamento, nonché quelli della controllante Expert System S.p.A.

Al fine di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti esprimono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziarie ed i più significativi indici di bilancio.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, che comprende i dati consolidati delle controllate incluse nel perimetro di consolidamento, nonché quelli della controllante Expert System S.p.A., evidenzia quanto di seguito esposto (dati in Euro):

CONSOLIDATO GRUPPO EXPERT.AI			Principali dati economici	EXPERT SYSTEM S.P.A.		
FY 2019	FY 2020	VAR		FY 2019	FY 2020	VAR
39.732.416	37.446.937	(6%)	Valore della produzione	26.222.192	26.899.352	3%
5.493.767	(4.583.080)	> (100%)	Margine operativo lordo (EBITDA)	5.541.714	3.189.325	(42%)
(763.533)	(11.607.011)	> 100%	Risultato operativo (EBIT)	760.017	(1.345.320)	> (100%)
1.075.319	(7.661.695)	> 100%	Risultato netto	2.614.341	2.379.655	(9%)

Il conto economico riclassificato del Gruppo expert.ai è il seguente (in Euro).

Conto Economico Consolidato	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Ricavi delle vendite	28.097.996	31.654.069	(3.556.073)
Variazione rimanenze	(47.908)	(50.704)	2.796
Proventi diversi	9.396.849	8.129.051	1.267.798
Valore della produzione operativa	37.446.937	39.732.416	(2.285.479)
Costi esterni operativi	(16.260.023)	(14.995.039)	(1.264.984)
Valore aggiunto	21.186.914	24.737.377	(3.550.463)
Costi del personale	(25.769.994)	(19.243.610)	(6.526.384)
Margine Operativo Lordo	(4.583.080)	5.493.767	(10.076.847)
Ammortamenti e accantonamenti	(7.023.931)	(6.257.300)	(766.631)
Risultato Operativo	(11.607.011)	(763.533)	(10.843.478)
Risultato dell'area finanziaria	3.103.532	2.063.057	1.040.475
Risultato Ordinario	(8.503.479)	1.299.524	(9.803.003)
Risultato dell'area straordinaria	-	-	-
Risultato Prima delle imposte	(8.503.479)	1.299.524	(9.803.003)
Imposte sul reddito	841.784	(224.205)	1.065.989
Risultato netto	(7.661.695)	1.075.319	(8.737.014)

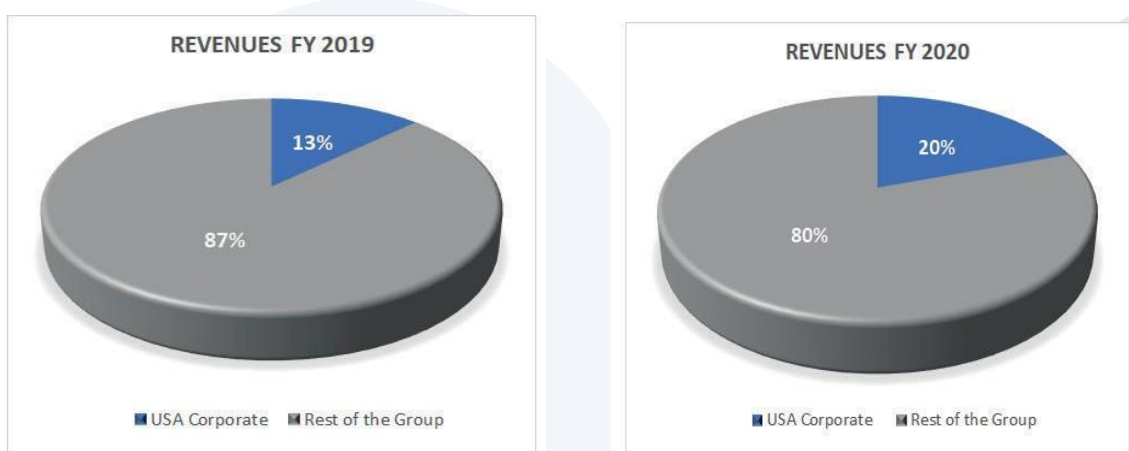
Il valore della produzione registra una flessione del 6% rispetto al 2019, dovuto alla riduzione dei ricavi che al 31 dicembre 2020 sono pari a Euro 28.097.996 registrando una flessione dell'11% rispetto al valore al 31 dicembre 2019 (Euro 31.654.069); la pandemia da COVID-19 ha rallentato gli investimenti dei clienti, interessando soprattutto il settore Defence&Intelligence, nel quale sono state bloccate o fortemente rallentate alcune attività che necessitavano la presenza fisica.

A fronte di una riduzione delle licenze perpetue e delle manutenzioni ad esse collegate, si è registrato un incremento delle licenze recurring aumentate di circa l'8% rispetto al 2019, la cui incidenza sulle licenze totali è passata dal 76% nel 2019 all'89% nel 2020 confermando il perseguimento di una delle principali linee strategiche del Gruppo.

La componente ricorrente complessiva dei ricavi (licenze temporanee e manutenzioni) garantisce una maggiore stabilità nel tempo dei ricavi e dei flussi di cassa e rappresenta oggi più della metà dei ricavi totali.

I risultati raggiunti sul mercato americano sono stati buoni e anch'essi in linea con gli obiettivi strategici, registrando un significativo incremento dei ricavi del settore "corporate" in USA (+39%) con l'acquisizione di importanti nuovi clienti quali AEGIS Insurance Services Inc., Patra Corp, The Associated Press.

Di seguito i grafici che mostrano l'incremento dell'incidenza dei ricavi "corporate" USA sui ricavi totali, rispetto all'esercizio precedente:



Rispetto agli obiettivi del Piano Strategico "Path to Lead" 2020-2024 che prevedeva ricavi per Euro 33,3 milioni (che includono altri proventi da progetti per ricerca e sviluppo) al 31 dicembre 2020, lo scostamento rispetto ai 30,6 milioni (che includono altri proventi per 2,5 milioni) è imputabile principalmente alla componente di licenze perpetue, con particolare riferimento al settore governativo italiano e internazionale dove le attività di vendita sono state significativamente impattate dall'emergenza COVID-19, alla riduzione della componente dei servizi professionali e della componente delle manutenzioni.

Per quanto riguarda le altre voci comprese nel Valore della Produzione, la voce “Altri proventi” riguarda soprattutto le immobilizzazioni per lavori interni. L'incremento dei lavori interni riguarda in particolar modo gli investimenti in ricerca e sviluppo, che sono pari a Euro 6.878.007 al 31 dicembre 2020 rispetto al 31 dicembre 2019 (Euro 6.070.875) a dimostrazione della forte attenzione di Expert.ai per lo sviluppo della propria tecnologia.

Il decremento dell'EBITDA è da imputare all'effetto combinato di:

- Riduzione dei ricavi, dovuto prevalentemente alla crisi per la pandemia COVID-19;
- incremento dei costi del personale sostenuti al fine di implementare il Piano Strategico “Path to Lead” 2020-2024 e dei costi ad essi associati di assunzione e formazione;
- incremento dei compensi agli amministratori, ad alcuni consulenti e al personale in relazione ai Piani di stock option e stock grant approvati dalla società;
- sostenimento di costi one off legati alla cessione della partecipazione in CY4Gate (Euro 380.000 circa).

Rispetto al valore di EBITDA del Piano Strategico 2020-2024 lo scostamento è strettamente legato all'andamento del fatturato, nonché influenzato da maggiori investimenti in sales & marketing, sostenuti in particolare nel mercato americano.

L'EBIT è negativo per Euro 11.607.011, a fronte di ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali per Euro 7.023.931, riferibili principalmente a costi di sviluppo capitalizzati il cui ammortamento è pari a Euro 5.761.002.

Il risultato della gestione finanziaria è positivo per Euro 3.103.532 (positivo per Euro 2.063.057 al 31 dicembre 2019), sostanzialmente grazie alla significativa plusvalenza realizzata dalla vendita della partecipazione di minoranza detenuta in CY4Gate S.p.A. (pari a Euro 5.149.911).

Il risultato netto evidenzia una perdita pari ad Euro 7.661.695 (utile di Euro 1.075.319 al 31 dicembre 2019).

A migliore descrizione della situazione reddituale della società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività:

Indici di redditività	31/12/2020	31/12/2019
ROE netto	(0,16)	0,05
ROE lordo	(0,18)	0,06
ROI	(0,41)	(0,03)
ROS	(0,41)	(0,02)

PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI

Lo stato patrimoniale riclassificato del Gruppo expert.ai confrontato con quello al 31/12/2019 è il seguente (in Euro):

Stato Patrimoniale Consolidato	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	16.239.577	15.403.695	835.882
Diritti d'uso	1.517.575	1.928.352	(410.777)
Immobilizzazioni materiali nette	719.210	701.666	17.544
Partecipazioni, crediti, altre attività non correnti	4.073.533	4.418.673	(345.140)
Capitale immobilizzato	22.549.895	22.452.386	97.510
Rimanenze	10.700	58.608	(47.908)
Crediti v/clienti e altri crediti	22.423.497	24.454.339	(2.030.842)
Altri crediti correnti	3.795.407	2.043.727	1.751.680
Attività d'esercizio correnti	26.229.604	26.556.674	(327.070)
Debiti v/fornitori e altri debiti	(8.205.520)	(7.374.762)	(830.758)
Debiti tributari	(967.624)	(1.030.945)	63.321
Altri debiti correnti	(4.374.410)	(4.210.877)	(163.533)
Passività d'esercizio correnti	(13.547.554)	(12.616.584)	(930.970)
Capitale d'esercizio netto	12.682.050	13.940.090	(1.258.040)
Trattamento fine rapporto	(3.368.195)	(2.992.941)	(375.254)
Altre passività non correnti	(3.719.819)	(5.442.473)	1.722.654
Passività non correnti	(7.088.014)	(8.435.414)	1.347.400
CAPITALE INVESTITO	28.143.932	27.957.060	186.869
Patrimonio netto	(46.925.794)	(22.761.793)	(24.164.001)
Posizione finanziaria netta non corrente	(29.258.373)	(20.559.048)	(8.699.323)
Posizione finanziaria netta corrente	48.040.235	15.363.781	32.676.454
MEZZI PROPRI E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(28.143.932)	(27.957.060)	(186.870)

Il capitale immobilizzato pari a Euro 22.549.895 (Euro 22.452.386 al 31 dicembre 2019) ha subito un incremento complessivo pari ad Euro 97.510. Tale incremento è data dall'effetto combinato di:

- variazioni delle immobilizzazioni finanziarie legate alla cessione della partecipazione in CY4Gate per Euro 251.266 e dall'incasso di crediti finanziari nei confronti della stessa;
- variazioni delle immobilizzazioni finanziarie nette derivanti dall'incremento della capitalizzazione di costi di ricerca e sviluppo.

Nel corso dell'esercizio l'esposizione nei confronti del sistema bancario e di altri finanziatori si è incrementata per effetto di nuove erogazioni ricevute nell'anno per Euro 10,5 milioni. La capogruppo Expert System Spa inoltre ha beneficiato delle misure previste dall'art. 56 del DL Cura Italia (Decreto-legge 17 marzo 2020 n. 18, modificato dall'art. 65 del Decreto-legge 14 agosto 2020 n. 104) sospendendo, da aprile 2020 a gennaio 2021, il rimborso delle quote capitale delle rate dei finanziamenti bancari. Prendendo in esame la gestione corrente, si evidenzia una riduzione di Euro 327.070 dovuta principalmente all'effetto combinato del decremento dei crediti verso clienti per Euro 2.030.842 ed incremento degli altri crediti per Euro 1.751.680 (in particolare si è verificata una riduzione dei crediti per contributi su progetti finanziati).

Le passività d'esercizio a breve termine si caratterizzano per un aumento di Euro 930.970, determinato prevalentemente dall'incremento degli altri debiti per Euro 797.280 riferiti all'aumento dei debiti per oneri differiti verso dipendenti.

Il capitale d'esercizio netto risulta dunque inferiore rispetto all'esercizio precedente per Euro 1.258.040. Il valore ampiamente positivo del capitale d'esercizio netto consente comunque di rilevare un sostanziale equilibrio della gestione, nella quale vengono poste a confronto attività a passività di breve periodo.

Le passività a medio e lungo termine registrano una riduzione di Euro 1.347.400 dovuta alla riduzione di ratei e risconti passivi oltre i 12 mesi per Euro 1.575.023, in particolare risconti passivi su contributi ricevuti per progetti finanziati e all'incremento del fondo di trattamento di fine rapporto per Euro 375.254.

A migliore descrizione dell'equilibrio 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 al bilancio consolidato chiuso il 31/12/2019.

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2020	31/12/2019
Margine primario di struttura	24.375.899	309.408
Quoziente primario di struttura	2,08	1,01
Margine secondario di struttura	57.990.299	24.996.861
Quoziente secondario di struttura	3,57	2,11

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/2020	31/12/2019
Passività entro 12 mesi (A)	15.127.630	14.717.964
Passività oltre 12 mesi (B)	33.614.398	24.687.452
Mezzi propri (C)	46.925.794	22.761.793
Quoziente di indebitamento complessivo (A+B)/C	1,04	1,73

Il margine di struttura ed il correlato indice di auto-copertura del capitale fisso sono indicatori che esprimono come l'impresa riesce a finanziare le immobilizzazioni. Il Margine primario di struttura ed il suo relativo quoziente, che mettono in correlazione il valore del patrimonio netto con il capitale immobilizzato (come quantificato nella tabella sottostante), sono in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente.

	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto (A)	46.925.794	22.761.793
Immobilizzazioni immateriali nette	16.239.577	15.403.695
Diritti d'uso netti	1.517.575	1.928.352
Immobilizzazioni materiali nette	719.210	701.666
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.073.533	4.418.673
Capitale immobilizzato (B)	22.549.895	22.452.386
Margine primario di struttura (A-B)	24.375.899	309.408
Quoziente primario di struttura (A/B)	2,08	1,01

Il risultato positivo del margine primario di struttura, con il correlato indice superiore all'unità indica che l'impresa è in grado di coprire l'intero fabbisogno finanziario per gli investimenti in attività immobilizzate, attraverso il capitale proprio, senza dover far fronte a finanziamenti esterni.

Il margine secondario di struttura ed il suo correlato quoziente prendono invece a riferimento anche le passività a medio lungo termine.

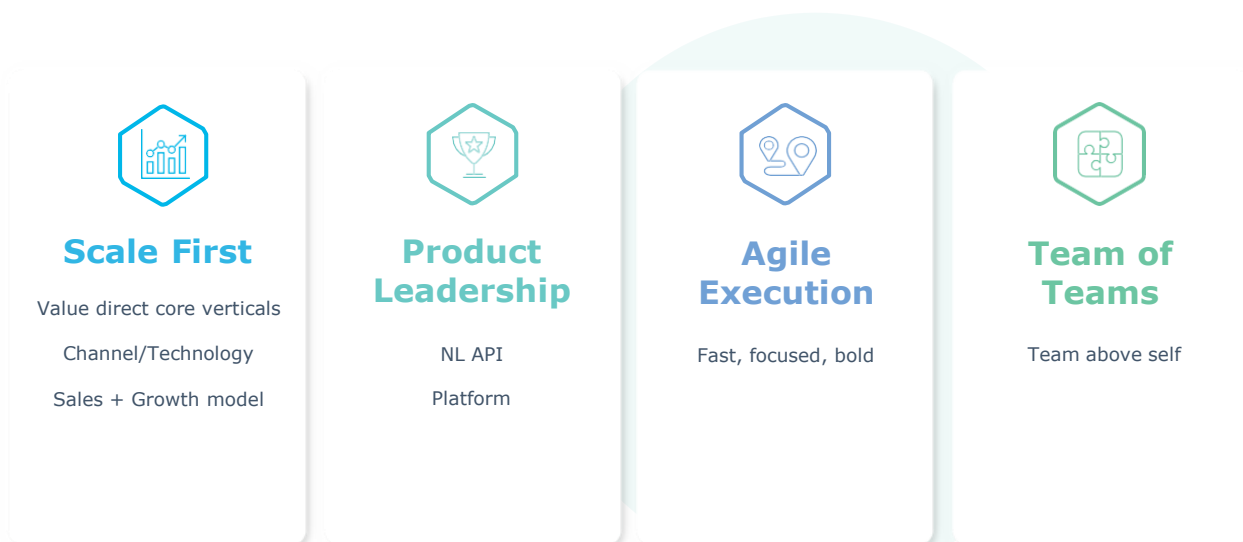
	31/12/2020	31/12/2019
Patrimonio netto (A)	46.925.794	22.761.793
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine (B)	29.258.372	20.559.048
Altre passività a medio e lungo termine (C)	987.832	1.135.463
Trattamento fine rapporto (D)	3.368.195	2.992.941
Capitale immobilizzato (E)	22.549.895	22.452.386
Margine secondario di struttura (A + B + C + D - E)	57.990.299	24.996.861
Quoziente secondario di struttura (A + B + C + D)/E	3,57	2,11

Il risultato positivo del margine secondario di struttura, anch'esso in netto miglioramento rispetto al dato dell'esercizio precedente, con il correlato indice superiore all'unità, mette in luce come le fonti di finanziamento durevoli coprano non solo gli investimenti a lungo termine, ma anche parte del capitale circolante.

PRINCIPALI DATI FINANZIARI

In merito alla Posizione Finanziaria Netta al 31/12/2020 si rimanda al paragrafo dedicato nelle note illustrative del bilancio consolidato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE



L'andamento dell'anno è stato inevitabilmente influenzato dalla crisi sanitaria COVID-19, con riferimento in particolare al settore governativo italiano e internazionale dove le attività di vendita sono state significativamente impattate dall'evoluzione della pandemia. Dopo la prima inaspettata ondata nel corso della primavera, la seconda si è abbattuta in modo pesante su tutti i Paesi in cui opera l'azienda (Italia, Francia, UK, Stati Uniti, Spagna e Germania) e nell'ultimo trimestre dell'anno in cui storicamente si concentra la maggior parte delle vendite. Nonostante la difficile situazione di contesto globale, grazie alla consistente raccolta di nuova finanza ottenuta attraverso gli aumenti di capitale conclusi nel mese di luglio e alla vendita di una partecipazione non più strategica, expert.ai rafforza e accelera gli investimenti alla base del Piano Strategico "Path to Lead" 2020-2024 in cui sono state definite le linee guida per lo sviluppo del business per i prossimi anni.

Coerentemente con quanto comunicato in sede di approvazione del Piano Strategico, vengono confermati stime e obiettivi sino al 2024 così come l'allineamento alle tre fasi principali del percorso intrapreso dal Gruppo, precedentemente dettagliate nella presente relazione, per accelerare la crescita in Usa e globale, ottimizzando la propria piattaforma e tutte le funzionalità di sviluppo software proprietarie per diventare il punto di riferimento nel mercato dell'intelligenza artificiale per la comprensione e l'elaborazione del linguaggio naturale (Natural Language Understanding).

AZIONI PROPRIE

Alla data del 31 dicembre 2020 la Capogruppo Expert System S.p.A. non detiene azioni proprie.

IV. AMBIENTE, PERSONALE E RISCHI

AMBIENTE

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la Società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva. Nel corso dell'anno alla società non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Expert System S.p.A. ha ottenuto in data 30/06/2008 la certificazione ISO 9001:2008. L'ultima revisione periodica della certificazione ISO 9001:2015 effettuata in data 27/06/2020 ha validità fino al 28/06/2023.

PERSONALE

Nonostante le difficoltà legate alla crisi sanitaria ed economica da COVID-19, il Gruppo expert.ai ha affrontato l'emergenza garantendo la continuità operativa del personale fin dall'inizio della pandemia attraverso la gestione del lavoro in remote working. La società ha inoltre assunto nel corso dell'anno oltre 50 nuove risorse, progettando specifici percorsi di on boarding online.

Nel corso dell'anno non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola e non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

La capogruppo Expert System Spa ha altresì effettuato investimenti in sicurezza del personale in ottemperanza del decreto legislativo 81/08, formando tutto il personale dipendente in materia di sicurezza dei lavoratori e dei preposti, ed effettuando corsi di aggiornamento per gli addetti al primo soccorso e per gli addetti alla squadra antincendio.

A maggio 2020 inoltre la capogruppo Expert System Spa ha redatto e comunicato il "Protocollo Expert System Spa" in attuazione delle misure stabilite dal decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 11 marzo 2020. Il documento, tenuto conto dei vari provvedimenti del Governo e, da ultimo, del DPCM 10 aprile 2020, nonché di quanto emanato dal Ministero della Salute, contiene le linee guida per favorire il contrasto e il contenimento della diffusione del virus COVID-19 negli ambienti di lavoro. L'obiettivo del Protocollo è fornire indicazioni operative finalizzate a incrementare l'efficacia delle misure precauzionali. Il protocollo contiene quindi misure che seguono la logica della precauzione e seguono e attuano le prescrizioni del legislatore e le

indicazioni dell'Autorità sanitaria. Il Protocollo si applica all'interno dell'azienda per salvaguardare la salute delle persone che, per scelta personale, preferiscono l'attività dall'ufficio.

La capogruppo Expert System Spa ha implementato delle politiche e strumenti innovativi di incentivazione volti all'incremento del benessere personale e familiare tramite l'attivazione del Piano di Welfare. Il Piano punta a sostenere il potere d'acquisto dei lavoratori e dare accesso a beni e servizi che soddisfino le esigenze individuali e/o quelle del nucleo familiare.

DESCRIZIONI DEI PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI IL GRUPPO È ESPOSTO

Rischi connessi ai tempi di incasso dei crediti commerciali: L'attività di Expert System si caratterizza per tempi di pagamento da parte dei clienti non sempre determinabili a priori che, talvolta, possono raggiungere diversi mesi, anche in relazione alla tipologia degli incarichi e alla contingente congiuntura economica generale. Eventuali allungamenti nei tempi di pagamento da parte dei clienti possono comportare per Expert System la necessità di finanziare il connesso fabbisogno di capitale circolante. Quanto sopra indicato assume ulteriore significatività in considerazione della rilevanza dei crediti commerciali vantati nei confronti di clienti pubblici. Tali crediti possono avere tempi di incasso più lunghi e di difficile prevedibilità rispetto ai crediti vantati nei confronti di clienti privati.

Rischi connessi all'internazionalizzazione: Expert System sta proseguendo il suo percorso di internazionalizzazione auspicando che una parte sempre più significativa dei propri ricavi possa essere generata da vendite al di fuori del proprio mercato domestico, in Europa e su quello americano che rappresenta un'area strategica da presidiare sia sul fronte pubblico sia su quello privato. A tal riguardo, Expert System potrebbe essere esposta ai rischi che sono tipicamente collegati all'operare in ambito internazionale, tra i quali rientrano quelli relativi ai mutamenti delle condizioni economiche, politiche, fiscali e normative locali nonché i rischi legati alla complessità nella conduzione di attività in aree geograficamente lontane, oltre ai rischi connessi alle variazioni del corso delle valute nel caso di Paesi esterni all'area Euro. Il verificarsi di sviluppi sfavorevoli in tali aree potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sulle prospettive di crescita nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società. La tabella di seguito riporta i tassi di cambio applicati per la conversione dei bilanci delle società controllate:

VALUTA	Cambio al 31/12/2020	Cambio medio 2020
USD	1,2271	1,1422
CAN	1,5633	1,5300
GBP	0,8990	0,8897
CHF	1,0802	1,0705

Rischi connessi alle operazioni con parti correlate: Expert System ha concluso, e nell'ambito della propria operatività potrebbe continuare a concludere, operazioni di natura commerciale e finanziaria con parti correlate. I principali rapporti con parti correlate posti in essere riguardano principalmente operazioni di natura commerciale quali compravendita di licenze, canoni di manutenzione, consulenze tecniche e/o commerciali, contratti di service amministrativo e contratti di locazione. I contratti di natura finanziaria invece riguardano principalmente finanziamenti erogati da Expert System S.p.A. alle società del Gruppo, in particolare lo scorso marzo Expert System ha adottato un piano di finanziamento infra-gruppo che prevede l'erogazione da parte della capogruppo a favore delle società da essa controllate di finanziamenti per un ammontare complessivo tale da consentire il reperimento da parte di suddette società controllate delle risorse finanziarie necessarie a far fronte ai rispettivi impegni di spesa e di investimento. Il piano di finanziamento infra-gruppo consente alle società controllate una semplificata modalità di reperimento di risorse finanziarie sul mercato che quindi complessivamente agevola l'esecuzione del piano strategico del gruppo. Tutte le operazioni poste in essere sono state concluse a condizioni di mercato.

Rischi connessi alla difesa dei diritti di proprietà intellettuale: A tutela del valore aziendale nei confronti della concorrenza, la Società ha registrato da diversi anni i marchi "Expert System" e "COGITO". A seguito del rebranding della Società, nel corso del 2020 è stato effettuato il deposito della domanda di registrazione dei due nuovi marchi "expert.ai" e "Nlops": la procedura è già terminata in Europa e i marchi risultano quindi registrati a livello europeo, mentre l'Ufficio statunitense sta finendo di ultimare i controlli, dato che l'iter burocratico negli Stati Uniti prevede tempi differenti. Inoltre, la parte core del software COGITO è stato brevettato negli Stati Uniti d'America.

Consentendo di contraddistinguere azienda e prodotto, i marchi registrati assumono un valore centrale per la strategia di focalizzazione e differenziazione dell'offerta, per la riconoscibilità del brand e per la tutela del patrimonio aziendale della Società. Come i marchi rappresentano fattori chiave per l'identificazione del valore da parte dei clienti e del mercato, così il dominio del sito web comunica l'identità aziendale su internet. A questo proposito, nel 2020 la Società è riuscita ad acquistare e a garantirsi un dominio internet di grande qualità e visibilità - www.expert.ai - che rispecchia perfettamente il nome del nuovo brand e la cui estensione mette in risalto il legame con l'Artificial Intelligence.

Rischio di tasso d'interesse: la politica di gestione del rischio di tasso persegue l'obiettivo di limitare tale volatilità innanzi tutto attraverso l'individuazione di un mix equilibrato di finanziamenti a tasso fisso e a tasso variabile e inoltre attraverso l'utilizzo di strumenti derivati di copertura che limitino le fluttuazioni dei tassi di interesse, mentre non vengono utilizzati e detenuti strumenti derivati o similari per puro scopo di negoziazione.

Responsabilità amministrativa: Il decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, ha introdotto nell'ordinamento giuridico italiano la responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica

(enti). Lo stesso decreto prevede l'esenzione dalla responsabilità amministrativa per le società che si dotano di effettivi ed efficaci modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire i reati commettabili dai soggetti con posizioni apicali in Società.

Expert System S.p.A. ha deciso di provvedere all'elaborazione di un Modello di organizzazione e gestione e di un Codice Etico anche al fine di riflettere la più ampia politica d'impresa della Società che si esplicita in interventi e iniziative volte a sensibilizzare, sia tutto il personale ad essa afferente (dal management ai lavoratori subordinati), sia tutti i collaboratori esterni ed i partners, circa una gestione trasparente e corretta della società, al rispetto delle norme giuridiche vigenti nonché dei fondamentali principi di etica degli affari nel perseguimento dell'oggetto sociale. In questo quadro, Expert System S.p.A. vuole perseguire, attraverso l'adozione del Modello di organizzazione e gestione previsto dal D.lgs. 231/2001, l'obiettivo di rendere l'insieme di regole e controlli, già esistente, conforme anche alla finalità della prevenzione dei reati indicati dal decreto stesso.

Il Modello di organizzazione e gestione e il Codice Etico sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di Expert System S.p.A. in data 21 dicembre 2016.

L'adozione del modello afferisce esclusivamente la capogruppo Expert System S.p.A. in quanto l'ordinamento giuridico considera unitariamente il gruppo solo nella prospettiva economica. Il gruppo non è ente e pertanto non può considerarsi diretto centro di imputazione della responsabilità da reato, quindi non è inquadrabile tra i soggetti indicati dall'art. 1 del decreto 231.

Il Codice Etico è invece applicabile alle società del Gruppo in quanto esprime dei principi generali di deontologia societaria e aziendale che il Gruppo riconosce come propri e sui quali richiama l'osservanza da parte di tutti i dipendenti, i dirigenti e gli amministratori. Il Codice Etico ha quindi una portata differente rispetto al Modello di organizzazione e gestione, in quanto il Modello risponde a specifiche prescrizioni contenute nel Decreto, mentre i principi etici contenuti nel Codice Etico costituiscono le regole comportamentali di base per il legittimo esercizio delle attività aziendali.

Il Modello di organizzazione e gestione è stato sviluppato attorno alle concrete situazioni che connotano l'attività operativa dell'azienda, ossia a tutte le reali attività e funzioni della società e perciò ai reali rischi di reato prospettabili in relazione ad esse. Per ciascuna funzione in cui un'ipotesi di rischio sia stata ravvisata come sussistente, si è definito uno o più protocolli di decisione e gestione contenenti le regole da seguire nello svolgimento dell'attività. I protocolli sono ispirati alla regola di rendere documentate e verificabili le varie fasi del processo decisionale, onde sia possibile risalire alla motivazione che ha guidato la decisione.

In particolare, sono state definite procedure idonee ad impedire la realizzazione dei seguenti reati: reati contro la P.A. ed il suo patrimonio; delitti informatici ed illecito trattamento dei dati; reati di criminalità organizzata; reati di falso e dei delitti contro l'industria ed il commercio; reati societari; reati con finalità di terrorismo o di eversione dell'ordinamento democratico; delitti contro la personalità individuale; reati di abusi di mercato; reati commessi in violazione delle norme sulla tutela della salute e sicurezza sul lavoro; reati di riciclaggio e ricettazione; delitti in materia di violazione del diritto d'autore; delitto di dichiarazioni mendaci all'autorità giudiziaria; reati ambientali; delitto di impiego di personale privo di permesso di soggiorno regolare.

L'esenzione dalla responsabilità amministrativa come disciplinata dall'art. 6, comma 1, D.lgs. 231/2001 prevede, quale elemento di fondamentale importanza, l'istituzione di un Organismo di Vigilanza, interno all'ente, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, con il compito di vigilare su funzionamento e osservanza del Modello e di verificare che il Consiglio di amministrazione aggiorni il Modello stesso.

L'Organismo di Vigilanza di Expert System S.p.A. è un organo composto da tre membri di cui un membro interno e due esterni. Tutti i membri sono soggetti dotati di comprovata competenza e professionalità. La presenza del componente interno risponde all'esigenza di permettere che l'OdV possa, fin da subito, disporre di un'immediata e approfondita conoscenza della struttura dell'ente e dell'organizzazione della sua attività in ragione della sua effettiva funzione aziendale. Tale soluzione è stata ritenuta la più adatta, sulla base delle caratteristiche della propria struttura organizzativa, a garantire l'effettività dei controlli cui l'Organismo di Vigilanza è istituzionalmente preposto ed è conforme a quanto prescritto sul tema dalle Linee Guida di Confindustria recentemente approvate.

Al fine di assicurare la necessaria stabilità e continuità d'azione al predetto Organismo, si prevede che i membri rivestiranno tale ruolo per un periodo di 3 anni a decorrere dalla data dell'effettiva nomina.

Si è inoltre deciso che la nomina dell'Organismo di Vigilanza, nonché l'eventuale revoca, siano di competenza dell'organo amministrativo, il quale procede a tali operazioni nel pieno rispetto delle indicazioni di legge, anche sulla base di quanto sancito nelle Linee Guida di Confindustria.

UTILIZZO STRUMENTI FINANZIARI

La Società utilizza strumenti finanziari derivati per coprire esclusivamente l'esposizione al rischio di tasso, stabilizzando così i flussi passivi dovuti agli interessi pagati prevalentemente su debiti a medio e lungo termine, e non detiene strumenti finanziari di carattere speculativo.

I derivati, rilevati al fair value, sono classificati come strumenti di copertura quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura è elevata.

Per un'analisi puntuale del fair value e delle informazioni sull'entità e sulla natura ciascuna categoria di strumenti finanziari derivati posti in essere dalla società, suddivisi per classe tenendo in considerazione aspetti quali le caratteristiche degli strumenti stessi e le finalità del loro utilizzo, si rimanda a quanto esposto nelle note illustrative al consolidato.

BILANCIO CONSOLIDATO

AL 31/12/2020



Bilancio consolidato IAS/IFRS al 31/12/2020

Prospetti Contabili

Stato patrimoniale attivo

<i>In Euro</i>	Note	31/12/2020	31/12/2019
Immobilizzazioni Immateriali	1	16.239.577	15.403.695
Diritti d'uso	3	1.517.575	1.928.352
Immobilizzazioni Materiali	2	719.210	701.666
Altre attività non correnti	5	2.125.900	2.471.415
Partecipazioni e titoli	4	60.777	390.351
Crediti per imposte non correnti	6	1.886.856	1.556.907
Totale attività non correnti		22.549.895	22.452.386
Rimanenze	7	10.700	58.608
Crediti commerciali e altri crediti	8	22.423.497	24.454.339
Crediti per imposte correnti	9	3.388.186	1.725.256
Altre attività correnti	10	407.221	318.471
Attività finanziarie correnti	11	16.325	28.596
Disponibilità liquide	12	53.978.395	21.647.441
Totale attività correnti		80.224.324	48.232.711
TOTALE ATTIVO		102.774.219	70.685.097

Stato patrimoniale passivo

<i>In EUR</i>	Note	31/12/2020	31/12/2019
Capitale sociale	13	507.770	400.161
Riserva legale	13	80.032	71.718
Altre riserve	13	78.642.858	45.714.513
Utili a nuovo	13	(24.643.171)	(24.499.918)
Risultato d'esercizio	13	(7.661.695)	1.075.319
Patrimonio netto del Gruppo		46.925.794	22.761.793
Patrimonio netto di terzi	13	0	0
Patrimonio netto		46.925.794	22.761.793
Debiti finanziari non correnti	18	28.896.166	20.179.569
Fondi per rischi ed oneri	14	33.948	58.896
Altri debiti non correnti	15	3.094.193	4.686.489
Benefici per i dipendenti	16	3.368.195	2.992.941
Fondi per imposte differite	17	953.883	1.076.568
Totale passività non correnti		36.346.385	28.994.463
Debiti commerciali e altri debiti	19	8.205.520	7.374.762
Debiti finanziari correnti	18	5.954.486	6.312.257
Debiti per imposte correnti	20	967.624	1.030.945
Altre passività correnti	21	4.374.410	4.210.877
Totale passività correnti		19.502.040	18.928.841
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		102.774.219	70.685.097

Conto Economico

<i>In EUR</i>	Note	2020	2019
Ricavi delle vendite e dei servizi	22	28.097.996	31.654.069
Variazione delle rimanenze	23	(47.908)	(50.704)
Altri Ricavi	24	9.396.849	8.129.051
Totale Ricavi		37.446.937	39.732.416
Consumo materiali	25	926.531	1.218.987
Costi per servizi	26	13.078.689	12.146.087
Costi per il godimento beni di terzi	27	1.656.112	1.219.405
Costi per il personale	28	25.769.994	19.243.610
Altri accantonamenti e altri costi	29	598.691	410.560
Risultato operativo lordo (EBITDA)		(4.583.080)	5.493.767
Ammortamenti	30	7.023.931	6.257.300
Svalutazioni di immobilizzazioni		0	0
Risultato operativo		(11.607.011)	(763.533)
Oneri finanziari	31	2.480.531	720.813
Proventi finanziari	31	5.584.063	2.783.870
Risultato Prima delle imposte		(8.503.479)	1.299.524
Imposte sul reddito	32	(841.784)	224.205
Risultato netto dell'esercizio		(7.661.695)	1.075.319
Risultato di pertinenza di terzi		0	0
Risultato netto di pertinenza del gruppo		(7.661.695)	1.075.319
Risultato per azione		2020	2019
Base		(0,17)	0,03
Diluito		(0,15)	0,03

Conto Economico Complessivo

<i>In EUR</i>	2020	2019
Risultato netto dell'esercizio	(7.661.695)	1.075.319
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Utili (perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	(90.695)	(363.060)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	21.767	87.134
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	(68.928)	(275.926)
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:		
Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere	967.620	(246.317)
Variazione della riserva di cash flow hedge	(98.543)	(31.679)
Effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	23.650	7.603
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio, al netto dell'effetto fiscale	892.727	(270.393)
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali:	(6.837.896)	529.000

Rendiconto Finanziario

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	31/12/2020	31/12/2019
Utile (perdita) dell'esercizio	(7.661.695)	1.075.319
Imposte sul reddito	(841.784)	224.205
Oneri (Proventi) finanziari	(3.103.532)	(2.063.057)
Ammortamenti	7.023.931	6.257.301
EBITDA	(4.583.080)	5.493.767
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	47.908	50.704
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti e altri crediti	2.030.842	(4.581.086)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori e altri debiti	(761.536)	1.285.680
Decremento/(Incremento) altre attività correnti	(25.744)	143.622
Incremento/(Decremento) altre passività correnti	163.533	327.138
Passività tributarie nette corrisposte	(884.467)	(510.800)
Totale variazioni del capitale circolante netto	570.536	(3.284.742)
Incremento/(Decremento) fondi rischi e oneri	(24.948)	38.790
Incremento/(Decremento) imposte differite	(452.633)	(80.660)
Incremento/(Decremento) benefici a dipendenti	375.254	554.108
Totale altre variazioni attività operativa	(102.327)	512.238
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(4.114.871)	2.721.263
<i>Immobilizzazioni materiali e diritti d'uso</i>		
(Investimenti)	(540.667)	(549.315)
Disinvestimenti	15.500	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(6.941.411)	(6.436.018)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
Disinvestimenti		
<i>Decremento/(Incremento) investimenti e altre attività non correnti</i>	612.081	4.948.346
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(6.854.497)	(2.036.987)
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti finanziari	8.358.826	3.810.740
Decremento/(Incremento) attività finanziarie correnti	12.271	154.033
Oneri (Proventi) finanziari	3.103.532	2.063.057
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	27.575.916	7.084.420
Stock options e stock grant	3.429.577	514.451
Benefici a dipendenti	(68.928)	(275.926)
Altre movimentazioni patrimonio netto	889.130	(270.393)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	43.300.324	13.080.382
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	32.330.954	13.764.658
Disponibilità liquide a inizio esercizio	21.647.441	7.882.784
Disponibilità liquide a fine esercizio	53.978.395	21.647.441
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	32.330.954	13.764.657

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019

Patrimonio netto	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA COPERTURA FLUSSI FINANZIARI	RISERVA DA TRADUZIONE	RISERVA FTA	RISERVA IFRS 2	RISERVA IAS 19	ALTRE RISERVE	UTILI (PERDITE) A NUOVO	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI TERZI	PATRIMONIO NETTO
SALDI AL 01 GENNAIO 2019	199.403	35.076.223	43.899	(38.596)		(443.567)			(16.422.554)		(3.780.886)	14.633.922	0	14.633.922
Destinazione risultato esercizio			27.819							(3.808.705)	3.780.886	0		0
Dividendi												0		0
Aumento Capitale sociale a pagamento (inclusa stock option)	39.402	7.045.018										7.084.420		7.084.420
Aumento Capitale sociale gratuito (Stock grant)	2.169	387.829							(389.998)			0		0
Altre Variazioni								(275.926)				(275.926)		(275.926)
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri					(246.317)							(246.317)		(246.317)
Liberazione riserva azioni proprie	159.187								(159.187)			0		0
Variazione Operazioni di Copertura				(31.679)					7.603			(24.076)		(24.076)
Variazione interessenze												0		0
Risultato dell'esercizio							514.451				1.075.319	1.589.770		1.589.770
SALDI AL 31 DICEMBRE 2019	400.161	42.509.070	71.718	(70.275)	(246.317)	(443.567)	514.451	(275.926)	(16.964.136)	(3.808.705)	1.075.319	22.761.794	0	22.761.793

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto dal 1° gennaio 2020 al 31 dicembre 2020

Patrimonio netto	CAPITALE SOCIALE	RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA COPERTURA FLUSSI FINANZIARI	RISERVA DA TRADUZIONE	RISERVA FTA	RISERVA IFRS 2	RISERVA IAS 19	ALTRE RISERVE	UTILI (PERDITE) A NUOVO	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DI TERZI	PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO
SALDI AL 01 GENNAIO 2020	400.161	42.509.070	71.718	(70.275)	(246.317)	(443.567)	514.451	(275.926)	(16.964.136)	(3.808.705)	1.075.319	22.761.793	0	22.761.793
Destinazione risultato esercizio			8.314							1.067.005	(1.075.319)	0		0
Dividendi												0		0
Aumento Capitale sociale a pagamento (inclusa stock option)	105.874	28.121.975					(184.645)		184.645			28.227.849		28.227.849
Aumento Capitale sociale gratuito (Stock grant)	1.735	178.705					(329.806)		149.366			(0)		(0)
Costi di transazione imputati direttamente a patrimonio netto		(651.933)										(651.933)		(651.933)
Altre Variazioni								(68.928)	(3.596)			(72.524)		(72.524)
Differenze cambio derivanti dalla traduzione di bilanci esteri					967.620							967.620		967.620
Vendita Azioni proprie												0		0
Variazione Operazioni di Copertura				(98.543)					23.650			(74.893)		(74.893)
Variazione interessenze												0		0
Risultato dell'esercizio							3.429.577				(7.661.695)	(4.232.118)		(4.232.118)
SALDI AL 31 DICEMBRE 2020	507.770	70.157.817	80.032	(168.818)	721.303	(443.567)	3.429.577	(344.854)	(16.610.071)	(2.741.700)	(7.661.695)	46.925.794	0	46.925.794

NOTE ILLUSTRATIVE

INFORMAZIONI DI CARATTERE GENERALE

Expert System S.p.A. ha mutato ragione sociale in Expert.ai S.p.A. con delibera dell'assemblea del 29 aprile 2021 e deposito in Camera di Commercio in data 11 maggio 2021. Expert.ai è il brand di Expert System, impresa innovativa nel mercato delle tecnologie di intelligenza artificiale (AI) nata a Modena nel 1989, oggi AI platform Company basata su un Gruppo di oltre 300 professionisti con solide competenze tecniche e di business, laboratori di ricerca dedicati e una presenza internazionale con filiali e uffici in Europa e Nord America. Nel seguito di questo documento, che si riferisce all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, faremo riferimento alla controllante con la precedente ragione sociale, allora vigente.

Notizie sulla capogruppo

Expert.ai S.p.A. (già Expert System S.p.A.) è una società con sede legale a Rovereto, in Via Fortunato Zeni 8 e con sede operativa a Modena, in Viale Virgilio 56/Q.

In merito ai principali azionisti e alla composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, si rimanda alle pagine 7, 8 e 9 della Relazione sulla Gestione, parte integrante della presente Relazione Finanziaria.

La società incaricata della revisione legale è BDO Italia S.p.A.

Struttura del Gruppo

In merito alla struttura del Gruppo si rimanda all'organigramma societario riportato a pagina 10 in Relazione sulla Gestione, nella presente Relazione Finanziaria.

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

I dati finanziari consolidati al 31 dicembre 2020 presentati secondo i principi contabili IFRS sono stati predisposti in via volontaria ai fini del loro inserimento nel Prospetto Informativo che sarà stato redatto in forma semplificata ai sensi dell'art. 14, lett. d), del Regolamento (UE) n. 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, del Regolamento Delegato (UE) 979/2019 della Commissione del 14 marzo 2019 e del Regolamento Delegato (UE) 980/2019 della Commissione del 14 marzo 2019, e del regolamento di attuazione del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, nell'ambito del processo di ammissione delle proprie azioni ordinarie alla quotazione nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Tali dati "Restated IFRS" derivano dal bilancio consolidato di Expert System S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2020 predisposto secondo i principi contabili nazionali (OIC).

In merito alle modalità di presentazione degli schemi di bilancio, per la Situazione Patrimoniale-Finanziaria è stato adottato il criterio di distinzione "corrente/non corrente", per il Conto economico complessivo lo schema scalare con la classificazione dei costi per natura e per il Rendiconto finanziario il metodo di rappresentazione indiretto. Si precisa inoltre che il Gruppo ha applicato quanto stabilito dalla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in materia di schemi di bilancio. Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è stato redatto secondo lo schema di cui allo IAS 1 e allo IAS 7 e si compone di:

- ✓ Stato patrimoniale, che viene presentato attraverso l'esposizione distinta fra le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti (che è generalmente applicato dalle realtà industriali e commerciali), con la descrizione nelle note per ciascuna voce di attività e passività degli importi che ci si aspetta di regolare o recuperare entro o oltre i 12 mesi dalla data di bilancio;
- ✓ Conto economico, la cui forma di analisi è il metodo dei costi per natura;
- ✓ Conto economico complessivo;
- ✓ Prospetto di variazione del Patrimonio netto;
- ✓ Rendiconto finanziario, per il quale è stato utilizzato il metodo indiretto.

Il bilancio consolidato e le Note al bilancio consolidato sono redatti in unità di Euro.

VALUTA DI PRESENTAZIONE

Il presente bilancio è espresso in Euro che rappresenta la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui opera il Gruppo. Le società estere sono incluse nel Bilancio Consolidato secondo i principi indicati nelle note che seguono.

Quando casi specifici lo richiedono, è esplicitamente indicata, se diversa dall'Euro, l'unità monetaria di esposizione.

BASE DI PREPARAZIONE E CONTINUITA' AZIENDALE

Il Bilancio consolidato del Gruppo Expert.ai è elaborato in conformità agli IFRS, intendendosi per tali tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli "International Accounting Standards" (IAS), tutte le interpretazioni dell'"International Financial Reporting Interpretations Committee" (IFRIC), precedentemente denominate "Standing Interpretations Committee" (SIC) che, alla data di chiusura del Bilancio consolidato, siano state oggetto di omologazione da parte dell'Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002 e ai sensi del D.Lgs. 38/2005. La revisione legale del Bilancio consolidato è affidata a BDO Italia S.p.A., società incaricata della revisione legale dei conti della Capogruppo e delle principali società del Gruppo.

Gli IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento. Il Bilancio Consolidato è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei successivi 12 mesi dalla data di chiusura sulla base dei previsti flussi di cassa disponibili alla data di approvazione del bilancio. In modo particolare si evidenzia che la capacità finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2020 consente di supportare i fabbisogni finanziari previsti per i prossimi 12 mesi.

Il Bilancio consolidato è stato predisposto sulla base del criterio convenzionale del costo storico salvo che la valutazione delle attività e passività finanziarie, nel caso in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del fair value.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI ENTRATI IN VIGORE DAL 1° GENNAIO 2020 ED APPLICABILI DAL GRUPPO

Di seguito sono descritti gli emendamenti, improvement e interpretazioni, applicati ai bilanci chiusi dopo il 31 dicembre 2019 ed entrati in vigore a partire dal 1° gennaio 2020. Sono esclusi dall'elenco i principi, gli emendamenti e le interpretazioni che per loro natura non sono adottabili dalla Società.

Modifiche a IAS 1 e IAS 8

Il 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento "Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)", che ha introdotto una modifica per rendere più specifica la definizione del termine "rilevante" contenuta nei principi IAS 1 e IAS 8. Tale emendamento ha inoltre l'obiettivo di introdurre il concetto di "*obscured information*", accanto ai concetti di informazione "omessa" o "errata" già presenti nei due principi oggetto di modifica. L'emendamento chiarisce che un'informazione è "*obscured*" qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto qualora tale informazione fosse stata omessa o errata. Le modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2020. L'applicazione non ha prodotto impatti significativi al presente bilancio.

Modifiche all' IFRS 3

In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento "Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)", volto a introdurre alcune modifiche al principio contabile IFRS 3 per meglio chiarire la definizione di business. In particolare, l'emendamento chiarisce che la presenza di un output non è strettamente necessaria per individuare un business se vi è comunque la presenza di un insieme integrato di attività, processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività, processi

e beni deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che assieme contribuiscano in modo significativo alla capacità di creare output. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine "capacità di creare output" con "capacità di contribuire alla creazione di output" per chiarire che un business può esistere anche senza la presenza di tutti gli input e processi necessari per creare un output. L'emendamento ha inoltre introdotto un test ("*concentration test*"), da utilizzare su base opzionale per l'entità, per determinare se un insieme di attività, processi e beni acquistati sia un business. A tal fine, l'emendamento ha aggiunto numerosi esempi illustrativi al principio IFRS 3 al fine di consentire la comprensione dell'applicazione pratica della nuova definizione di business in specifiche fattispecie. Le modifiche si applicano alle business combination e acquisizioni di attività successive al 1° gennaio 2020, ma è consentita un'applicazione anticipata. L'applicazione non ha prodotto impatti significativi al presente bilancio.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI E INTERPRETAZIONI NON ANCORA APPLICABILI E NON ANCORA ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO

Come richiesto dallo IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori - nel seguito sono indicati i nuovi principi e le nuove interpretazioni contabili, oltre alle modifiche ai principi e alle interpretazioni esistenti già applicabili, non ancora in vigore o non ancora omologati dalla Unione Europea (UE), più significativi che potrebbero trovare applicazione in futuro nel bilancio.

Per tutti i principi di nuova emissione, nonché per le rivisitazioni e gli emendamenti ai principi esistenti, il gruppo sta valutando gli eventuali impatti attualmente non ragionevolmente stimabili, derivanti dalla loro applicazione futura.

Modifiche allo IAS 37 "Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract"

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 37 "Onerous Contracts - Cost of Fulfilling a Contract" (di seguito modifiche allo IAS 37), volte a fornire chiarimenti in merito alle modalità di determinazione dell'onerosità di un contratto. Le modifiche allo IAS 37 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

Modifiche allo IAS 16 "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use"

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 16 "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use" (di seguito modifiche allo IAS 16), volte a definire che i ricavi derivanti dalla vendita di beni prodotti da un asset prima che lo stesso sia pronto per l'uso previsto siano imputati a conto economico unitamente ai relativi costi di produzione. Le modifiche allo IAS 16 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

Modifiche all'IFRS 3 "Reference to the Conceptual Framework"

In data 14 maggio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche all'IFRS 3 "Reference to the Conceptual Framework" (di seguito modifiche all'IFRS 3), per: (i) completare l'aggiornamento dei riferimenti al Conceptual Framework for Financial Reporting presenti nel principio contabile; (ii) fornire chiarimenti in merito ai presupposti per la rilevazione, all'acquisition date, di fondi, passività potenziali e passività per tributi (cd levy) assunti nell'ambito di un'operazione di business combination; (iii) esplicitare il fatto che le attività potenziali non possono essere rilevate nell'ambito di una business combination. Le modifiche all'IFRS 3 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2022.

Modifiche allo IAS 1 "Classification of Liabilities as Current or Non-current—Deferral of Effective Date"

In data 15 luglio 2020, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 1 "Classification of Liabilities as Current or Non-current—Deferral of Effective Date" volte a differire di un anno la data di efficacia delle modifiche allo IAS 1 "Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current" (di seguito modifiche allo IAS 1), emesse dallo IASB il 23 gennaio 2020. Le modifiche allo IAS 1 sono efficaci a partire dagli esercizi che hanno inizio il, o dopo il, 1° gennaio 2023.

Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16 "Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse - fase 2"

In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato gli emendamenti all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16 "Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse - fase 2"; tali modifiche saranno obbligatorie a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2021; prevista la facoltà di applicazione anticipata.

DATA DI RIFERIMENTO

Il bilancio consolidato è riferito alla data del 31/12/2020.

INFORMATIVA DI SETTORE

La società non presenta le informazioni richieste ai sensi del principio internazionale IFRS N.8, in quanto non dispone di settori operativi identificati conformemente ai paragrafi da 5 a 10 del citato principio.

PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato al 31/12/2020 del Gruppo comprende i bilanci della Expert System S.p.A. (oggi Expert.ai S.p.A.) e delle sue controllate estere, che sono consolidate con il metodo integrale.

AREA DI CONSOLIDAMENTO AL 31/12/2020

<i>Denominazione Sociale</i>	<i>Sede Legale</i>	<i>VALUTA</i>	<i>% possesso</i>
Expert System Spa	Rovereto, Italia	EUR	Capogruppo
Expert System USA Inc	USA	USD	100% Expert System S.p.A.
Expert System Iberia Slu	Spagna	EUR	100% Expert System S.p.A.
Expert System Cogito Ltd	Gran Bretagna	GBP	100% Expert System S.p.A.
Expert System Helvetia Sàrl	Svizzera	CHF	100% Expert System S.p.A.
Expert System France SA	Francia	EUR	100% Expert System S.p.A.
Expert System Enterprise Corp.	USA	USD	100% Expert System France SA
Expert System Canada - Tech. Sém. Inc.	Canada	CAD	100% Expert System France SA
Expert System Deutschland GmbH	Germania	EUR	100% Expert System France SA

L'area di consolidamento si è ampliata rispetto al 01/01/2020 a fronte della costituzione della controllata Expert System Helvetia S.a.R.L.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E DI CONVERSIONE

Il bilancio consolidato del Gruppo Expert.ai include il bilancio della Expert System S.p.A. (oggi Expert.ai S.p.A.) e delle imprese da essa controllate (le controllate) redatti al 31/12/2020.

Tutte le società del Gruppo hanno prodotto i dati e le informazioni necessarie per la redazione del Bilancio Consolidato predisposto secondo i principi IFRS.

Società controllate

Nel Bilancio Consolidato sono inclusi i bilanci di tutte le società controllate. Il gruppo controlla un'entità quando il gruppo è esposto, o ha il diritto, alla variabilità dei risultati derivanti da tale entità ed ha la possibilità di influenzare tali risultati attraverso l'esercizio del potere sull'entità stessa.

I bilanci delle società controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. I costi sostenuti nel processo di acquisizione sono spesati nell'esercizio in cui vengono sostenuti. I crediti e i debiti, nonché i costi e i ricavi derivanti da transazioni tra società incluse nell'area di consolidamento sono interamente eliminati; sono altresì eliminate le minusvalenze e le plusvalenze derivanti da trasferimenti d'immobilizzazioni tra società consolidate, le Perdite e gli Utili derivanti da operazioni tra società consolidate relativi a cessioni di beni che permangono come rimanenze presso l'impresa acquirente, le svalutazioni e i ripristini di valore di partecipazioni in società consolidate, nonché i dividendi infragruppo. La quota del capitale e delle riserve di pertinenza di terzi nelle controllate e la quota di pertinenza di terzi dell'Utile o Perdita d'esercizio delle controllate consolidate, laddove esistenti, sono identificate separatamente. Le Perdite di pertinenza di terzi che eccedono la quota di interessenza del capitale della partecipata, sono allocate al Patrimonio netto di pertinenza di terzi.

Le variazioni delle quote di possesso di controllate che non comportano acquisizione o perdita di controllo sono iscritte fra le variazioni di Patrimonio netto. La differenza tra il prezzo pagato e la quota di patrimonio netto acquisito è registrata in contropartita al Patrimonio netto di gruppo come gli Utili/Perdite derivanti dalla cessione delle quote a soci di minoranza.

Quando il gruppo perde il controllo di una controllata si procede alla rideterminazione del fair value (valore equo) della interessenza (partecipazione) residua detenuta alla data di perdita del controllo rilevando qualsiasi differenza risultante come Utile o Perdita nel prospetto dell'Utile/(Perdita) d'esercizio attribuibile alla controllante. Tale valore inoltre corrisponderà al valore di iscrizione iniziale di tale partecipazione residua come partecipazione in società collegata, joint venture o attività finanziaria. Infine il gruppo contabilizzerà tutti gli importi precedentemente rilevati tra le altre componenti di Conto economico complessivo in relazione a quella controllata, analogamente a quanto richiesto nel caso in cui la controllante avesse dismesso direttamente le attività o passività relative. Ciò potrebbe comportare la riclassificazione di tali Utili o Perdite dal Patrimonio netto al prospetto dell'Utile/(Perdita) d'esercizio. Ai bilanci delle società controllate sono apportate le rettifiche necessarie a rendere omogenei i criteri di valutazione con quelli adottati dal Gruppo. La data di chiusura dell'esercizio delle società controllate è allineata con la Capogruppo; ove ciò non accadesse, le società controllate predispongono situazioni patrimoniali apposite ad uso della controllante.

Società collegate

Le società collegate sono quelle sulle quali si esercita un'influenza notevole, che si presume sussistere quando

la partecipazione è compresa tra il 20% e il 50% dei diritti di voto. Le partecipazioni in società collegate sono

inizialmente iscritte al costo e successivamente valutate con il metodo del Patrimonio netto di seguito descritto. Il valore contabile di tali partecipazioni risulta allineato al Patrimonio netto rettificato, ove necessario, per riflettere l'applicazione degli IFRS e comprende l'iscrizione dei maggiori valori attribuiti alle attività e alle passività e dell'eventuale avviamento individuati al momento dell'acquisizione. Ai bilanci delle società valutate con il metodo del Patrimonio netto inoltre sono apportate le rettifiche necessarie a rendere omogenei i criteri di valutazione con quelli adottati dal Gruppo.

Gli Utili o le Perdite di pertinenza del Gruppo sono contabilizzati dalla data in cui l'influenza notevole ha avuto inizio e fino alla data in cui l'influenza notevole cessa; nel caso in cui, per effetto delle perdite, la Società valutata con il metodo in oggetto evidenzia un Patrimonio netto negativo, il valore di carico della partecipazione è annullato e l'eventuale eccedenza di pertinenza del Gruppo, laddove quest'ultimo si sia impegnato ad adempiere a obbligazioni legali o implicite dell'impresa partecipata, o comunque a coprirne le perdite, è rilevata in un apposito fondo; le variazioni patrimoniali delle società valutate con il metodo del Patrimonio netto non rappresentate dal risultato di Conto economico sono contabilizzate direttamente a rettifica delle riserve di Patrimonio netto. Gli Utili e le Perdite non realizzati generati su operazioni poste in essere tra la Capogruppo/Società controllate e la partecipata valutata con il metodo del Patrimonio netto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo nella partecipata stessa; le perdite non realizzate sono eliminate, a eccezione del caso in cui esse siano rappresentative di riduzione di valore.

Aggregazioni aziendali

Le operazioni di aggregazione di imprese in forza delle quali viene acquisito il controllo di un'entità sono rilevate, in accordo con le disposizioni contenute nell'IFRS 3 Aggregazioni aziendali, secondo il metodo dell'acquisizione ("acquisition method"). Il costo di acquisizione è rappresentato dal valore corrente ("fair value") alla data di acquisto delle attività cedute, delle passività assunte e degli strumenti di capitale emessi. Le attività identificabili acquisite, le passività e le passività potenziali assunte sono iscritte al relativo valore corrente alla data di acquisizione, fatta eccezione per le imposte differite attive e passive, le attività e passività per benefici ai dipendenti e le attività destinate alla vendita che sono iscritte in base ai relativi principi contabili di riferimento. La differenza tra il costo di acquisizione e il valore corrente delle attività e passività acquistate, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento, ovvero, se negativa, dopo aver riverificato la corretta misurazione dei valori correnti delle attività e passività acquisite e del costo di acquisizione, è contabilizzata direttamente a Conto economico, come provento. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel Conto economico nel momento in cui sono sostenuti. Il costo di acquisizione include anche il corrispettivo potenziale, rilevato a fair value alla data di acquisto del controllo. Variazioni successive di fair value vengono riconosciute nel Conto economico o Conto economico complessivo se il corrispettivo potenziale è un'attività o passività finanziaria. Corrispettivi potenziali classificati come Patrimonio netto non vengono ricalcolati e la successiva estinzione è contabilizzata direttamente nel Patrimonio netto. Se le operazioni di aggregazioni attraverso le quali viene acquisito il controllo avvengono in più fasi, il Gruppo ricalcola l'interessenza che deteneva in precedenza nell'acquisita al rispettivo fair value alla data di acquisizione e rileva nel Conto economico un eventuale

Utile o Perdita risultante. Le acquisizioni di quote di minoranza relative a entità per le quali esiste già il controllo o la cessione di quote di minoranza che non comportano la perdita del controllo sono considerate operazioni sul Patrimonio netto; pertanto, l'eventuale differenza fra il costo di acquisizione/cessione e la relativa frazione di Patrimonio netto acquisita/ceduta è contabilizzata a rettifica del Patrimonio netto di Gruppo.

In caso di acquisto di partecipazioni di controllo non totalitarie l'avviamento è iscritto solo per la parte riconducibile alla Capogruppo. Il valore delle partecipazioni di minoranza è determinato in proporzione alle quote di partecipazione detenute dai terzi nelle attività nette identificabili dell'acquisita. Gli oneri accessori legati all'acquisizione sono rilevati a Conto economico alla data in cui i servizi sono resi.

Transazioni eliminate nel processo di consolidamento

Nella preparazione del bilancio consolidato sono eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra le società del Gruppo, così come gli utili e le perdite non realizzate su operazioni infragruppo. Gli utili e le perdite realizzati generati su operazioni con imprese collegate o a controllo congiunto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo in quelle imprese.

Conversione dei bilanci espressi in valuta estera

Nella conversione dei bilanci espressi in valuta estera, le poste dello stato patrimoniale sono convertite ai cambi di fine esercizio, mentre quelle di conto economico sono convertite al cambio medio dell'esercizio. Le poste del patrimonio netto sono convertite in euro al cambio in vigore alla data della rispettiva formazione, o al cambio medio del periodo se trattasi di poste a formazione plurima nel corso dell'esercizio. Le differenze tra il risultato dell'esercizio, quale risulta dalla conversione ai cambi medi, e quello risultante dalla conversione in base ai cambi di fine esercizio, nonché gli effetti sulle altre poste di patrimonio netto delle variazioni intervenute tra i tassi di cambio storici e quelli di chiusura, sono iscritte nel patrimonio netto in una voce di bilancio denominata Riserva di traduzione. Di seguito sono riportati i tassi applicati nella conversione dei bilanci delle società localizzate fuori dell'area Euro.

Valuta	Cambio al 31/12/2020	Cambio medio 2020	Cambio al 31/12/2019	Cambio medio 2019
Dollaro USA (USD)	1,2271	1,1422	1,1234	1,1195
Sterlina (GBP)	0,8990	0,8903	0,8508	0,8777
Franco Svizzero (CHF)	1,0802	1,0708	1,0854	1,1125
Dollaro Canadese (CAN)	1,5633	1,5310	1,4598	1,4856

CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del Bilancio consolidato sono di seguito riportati:

Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore. Gli eventuali interessi passivi maturati durante e per lo sviluppo delle attività immateriali sono capitalizzati ad incremento dell'immobilizzazione stessa. Le componenti che soddisfano la definizione di "attività acquisite in un'operazione di aggregazione di imprese" sono contabilizzate separatamente soltanto se il loro fair value può essere determinato in modo attendibile. Le attività immateriali sono soggette ad ammortamento tranne quando hanno vita utile indefinita. L'ammortamento ha inizio nel momento in cui l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa e cioè sulla base della stimata vita utile.

I costi sostenuti per immobilizzazioni immateriali successivamente all'acquisto, sono capitalizzati solo qualora gli stessi incrementino i benefici economici futuri dell'immobilizzazione immateriale cui si riferiscono. Tutti gli altri costi sono imputati a Conto Economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. Le immobilizzazioni immateriali contengono quelle a vita utile definita ovvero le altre immobilizzazioni immateriali, i cui criteri di valutazione vengono riportati nei successivi paragrafi.

Avviamento

L'Avviamento derivante dall'acquisizione di una controllata o da altre operazioni di aggregazione aziendale rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale spettante al Gruppo del fair value delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata alla data di acquisizione. L'avviamento non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di avere subito una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore. Non è consentito il ripristino di valore nel caso di una precedente svalutazione per perdite di valore. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle eventuali perdite di valore accumulate.

Al momento della cessione del controllo dell'impresa precedentemente acquisita, la plusvalenza o minusvalenza da cessione tiene conto del corrispondente valore residuo dell'avviamento precedentemente iscritto.

Costi di ricerca e sviluppo

I costi di ricerca sono imputati a Conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

I costi per lo sviluppo di nuovi prodotti e processi di lavorazione sono capitalizzati e iscritti tra le attività immateriali solo se tutte le seguenti condizioni sono soddisfatte:

- il progetto è chiaramente identificato e i costi ad esso riferiti sono identificabili e misurabili in maniera attendibile;
- è dimostrata la fattibilità tecnica del progetto;
- è dimostrata l'intenzione di completare il progetto e di vendere i beni immateriali generati dal progetto;
- esiste un mercato potenziale o, in caso di uso interno, è dimostrata l'utilità dell'immobilizzazione immateriale;
- sono disponibili le risorse tecniche e finanziarie necessarie per il completamento del progetto.

Sono ammortizzati lungo il periodo in cui i ricavi futuri attesi si manifesteranno a fronte del medesimo progetto. La vita utile è stabilita in 5 anni.

Brevetti e opere dell'ingegno

L'ammortamento dei Diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere di ingegno è calcolato col metodo lineare in modo da allocare il costo sostenuto per l'acquisizione del diritto lungo il periodo più breve tra quello di atteso utilizzo e la durata dei relativi contratti, a partire dal momento in cui il diritto acquisito diviene esercitabile. L'ammortamento dei costi per le licenze software viene effettuato con il metodo lineare lungo il periodo di 10 anni.

Concessioni, licenze e marchi

Le Concessioni, licenze, e diritti simili, derivanti da un'acquisizione, sono rilevate ai valori correnti alla data in cui la stessa è avvenuta e vengono sistematicamente ammortizzati prendendo a riferimento il periodo più breve tra quello di atteso utilizzo e quello di titolarità del diritto. Il periodo di ammortamento è pari a 10 anni.

Altre immobilizzazioni immateriali

In tale voce sono inclusi i costi aventi i requisiti per la capitalizzabilità ai sensi del principio internazionale IAS n.38 ma non incluse nelle categorie sopra riportate.

Diritti d'uso

Il principio contabile IFRS 16 "Leases" definisce un modello unico di rilevazione dei contratti di leasing, eliminando la distinzione tra leasing operativi e finanziari, e prevedendo l'iscrizione di una attività per il diritto all'uso del bene e di una passività per il leasing. Un contratto è, o contiene, un leasing se, in cambio di un corrispettivo, conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo. Le attività per diritto di uso dei beni in locazione vengono inizialmente valutate al costo, e successivamente ammortizzate lungo la durata del contratto di locazione definita in sede di analisi tenendo conto delle opzioni di proroga o di risoluzione ragionevolmente esercitabili. Il costo delle attività per diritto d'uso include il valore inizialmente rilevato della passività per leasing, i costi iniziali diretti sostenuti, la stima degli eventuali costi di ripristino da sostenere al termine del contratto e i pagamenti anticipati relativi al leasing effettuati alla data di prima transizione al netto degli incentivi al leasing ricevuti.

Le correlate passività per beni in locazione sono valutate inizialmente al valore attuale dei pagamenti dovuti per i canoni fissi da versare alla data di sottoscrizione del contratto di locazione e per prezzo di esercizio dell'opzione di acquisto e dell'opzione di riscatto se ragionevolmente esercitabili, attualizzati utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing, se determinabile, o il tasso di finanziamento marginale alla data. Le passività per beni in leasing vengono successivamente incrementate degli interessi che maturano su dette passività e diminuite in correlazione con i pagamenti dei canoni di locazione. Le passività per beni in leasing vengono in ogni caso rideterminate per tener conto delle modifiche apportate

ai pagamenti dovuti per il leasing, rettificando per pari valore l'attività consistente nel diritto di utilizzo. Tuttavia, se il valore contabile dell'attività consistente nel diritto di utilizzo è pari a zero e vi è un'ulteriore riduzione della valutazione della passività del leasing, tale differenza viene rilevata nell'utile (perdita) di esercizio. In caso di modifiche intervenute nel contratto di leasing, tali modifiche vengono contabilizzate come un leasing separato, quando vengono aggiunti diritti di utilizzo su una o più attività sottostanti e il corrispettivo del leasing aumenta di un importo che riflette il prezzo a sé stante per l'aumento dell'oggetto del leasing. In relazione alle modifiche che non sono contabilizzate come un leasing separato si procede a rideterminare la passività del leasing atualizzando i pagamenti dovuti per il leasing rivisti utilizzando un tasso di attualizzazione rivisto, in base alla nuova durata del contratto. Tali rettifiche delle passività sono contabilizzate procedendo ad una corrispondente modifica dell'attività consistente nel diritto di utilizzo, rilevando a conto economico l'eventuale utile o perdita relativa alla risoluzione parziale o totale del contratto. Non vengono rilevate attività per diritti d'uso in relazione a: i) leasing a breve termine; ii) leasing in cui l'attività sottostante è di modesto valore. I pagamenti dovuti per tali tipologie di contratti di locazione vengono rilevati come costi operativi a quote costanti. Nel conto economico vengono rilevati, tra i costi operativi, gli ammortamenti dell'attività per diritto d'uso e, nella sezione finanziaria, gli interessi passivi maturati sulla lease liability, se non oggetto di capitalizzazione. Il conto economico include inoltre: i) i canoni relativi a contratti di leasing di breve durata e di modico valore, come consentito in via semplificata dall'IFRS 16; e ii) i canoni variabili di leasing, non inclusi nella determinazione della lease liability (ad es. canoni basati sull'utilizzo del bene locato). I diritti d'uso del Gruppo sono relativi a immobili in locazione e ad autoveicoli. Come consentito dal principio internazionale IFRS n.16 la società ha scelto di esporli a bilancio separatamente dalle altre immobilizzazioni materiali. Il periodo di ammortamento corrisponde alla durata dei rispettivi contratti, tenendo anche conto dei rinnovi ragionevolmente probabili.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni, esposte al netto dei rispettivi fondi ammortamento, sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, ad eccezione di quei cespiti il cui valore è stato rivalutato in base a disposizioni di legge. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi direttamente imputabili al bene. Le immobilizzazioni, ad eccezione dei terreni, 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; nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al Conto Economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alla residua possibilità di utilizzo degli stessi. Le immobilizzazioni in corso e gli anticipi a fornitori sono iscritti nell'attivo sulla base del costo sostenuto, incluse le spese direttamente imputabili.

Le aliquote di ammortamento applicate sono le seguenti:

CATEGORIA	%
Fabbricati	3,0%
Impianti specifici	20,0%
Macchie d'ufficio elettroniche	20,0%
Mobili e arredi di ufficio	12,0%
Cellulari	20,0%
Motocicli	25,0%
Altre immobilizzazioni	12,0%

I costi per opere su beni di terzi, che comprendono i costi sostenuti per l'ammodernamento e la manutenzione straordinaria degli immobili posseduti a titolo diverso dalla proprietà (e, comunque, strumentali all'attività del Gruppo) sono ammortizzati sulla base della durata prevista del contratto di locazione, inclusi gli eventuali periodi di rinnovo, o della vita utile del bene, quando questa risulta inferiore. Il costo relativo a manutenzioni straordinarie è incluso nel valore contabile di un cespite quando è probabile che i benefici economici futuri eccedenti quelli originariamente determinati affluiranno al Gruppo. Tali manutenzioni sono ammortizzate sulla base della vita utile residua del relativo cespite. Tutti gli altri costi di manutenzione sono rilevati nel Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Perdite di valore di attività non finanziarie

A ciascuna data di riferimento del bilancio, le attività materiali e immateriali sono analizzate al fine di identificare l'esistenza di eventuali indicatori di riduzione del loro valore. Nel caso sia identificata la presenza di tali indicatori, si procede alla stima del valore recuperabile delle suddette attività, imputando

l'eventuale svalutazione rispetto al relativo valore contabile a Conto economico. Un'attività immateriale con vita utile indefinita, ad esempio l'avviamento, non è ammortizzata ma è sottoposta ad impairment test ogni anno o più frequentemente, ogniqualvolta vi sia indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore. Il valore recuperabile di un'attività è il maggiore tra il suo fair value, ridotto dei costi di vendita, e il suo valore d'uso, intendendosi per quest'ultimo il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati per tale attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in

relazione alla cash generating unit cui tale attività appartiene. Nel determinare il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati con un tasso di sconto che riflette la valutazione corrente di mercato del costo del denaro, rapportato al periodo dell'investimento e ai rischi specifici dell'attività. Il valore d'uso è determinato al netto dell'effetto fiscale, applicando un tasso di sconto post-tax, in quanto questo metodo produce valori sostanzialmente equivalenti a quelli ottenibili attualizzando i flussi di cassa al lordo delle imposte ad un tasso di sconto ante imposte. Una riduzione di valore è riconosciuta a Conto economico quando il valore di iscrizione dell'attività è superiore al valore recuperabile. Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività, ad esclusione dell'avviamento, è ripristinato con imputazione a Conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attività in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

Partecipazioni in altre imprese e altri titoli

Le partecipazioni in società diverse da quelle controllate, collegate e joint venture (generalmente con una percentuale di possesso inferiore al 20%) rientrano nella categoria delle attività finanziarie valutate al fair value, che normalmente corrisponde, in fase di prima iscrizione, al corrispettivo dell'operazione comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili. Le variazioni successive di fair value sono imputate nel Conto economico (FVPL) o, nel caso di esercizio dell'opzione previsto dal principio, nel Conto economico complessivo (FVOCI) nella voce "Riserva strumenti al FVOCI". Per le partecipazioni valutate al FVOCI, le perdite durevoli di valore non sono mai iscritte nel Conto economico così come gli utili o le perdite cumulate nel caso di cessione della partecipazione; solo i dividendi distribuiti dalla partecipata vengono iscritti nel Conto economico quando:

- sorge il diritto del Gruppo a ricevere il pagamento del dividendo;
- è probabile che i benefici economici derivanti dal dividendo affluiranno al Gruppo;
- l'ammontare del dividendo può essere attendibilmente valutato.

Qualora non sia agevolmente determinabile il fair value in maniera attendibile, le partecipazioni e i titoli sono valutate al costo eventualmente rettificato in presenza di perdite di valore. I relativi dividendi sono iscritti tra i proventi finanziari al momento della determinazione del diritto all'ottenimento degli stessi, generalmente coincidente con la delibera assembleare.

Determinazione del valore recuperabile

Il principio IAS 36, in presenza di indicatori, eventi o variazioni di circostanze che facciano presupporre l'esistenza di perdite durevoli di valore, prevede di sottoporre a test di *impairment* le attività immateriali e materiali e finanziarie, al fine di assicurare che non siano iscritte a bilancio attività ad un valore superiore rispetto a quello recuperabile. Come già segnalato, tale test va eseguito almeno con cadenza annuale per le immobilizzazioni a vita utile indefinita. Il valore recuperabile delle attività corrisponde al maggiore tra il *Fair Value*, al netto dei costi di vendita, e il valore d'uso. Per la determinazione del valore d'uso, i futuri flussi finanziari stimati sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto al netto delle imposte, che riflette la valutazione corrente di mercato del valore del denaro e dei rischi correlati all'attività del Gruppo nonché dei flussi di cassa derivanti dalla dismissione del bene al termine della sua vita utile. Qualora non fosse possibile stimare per una singola attività un flusso finanziario autonomo, viene individuata l'unità operativa minima (*cash generating unit*) alla quale il bene appartiene ed a cui è possibile associare futuri flussi di cassa indipendenti.

Ripristini di valore

Il ripristino di valore di un'attività finanziaria iscritta al costo ammortizzato deve essere rilevato quando il successivo incremento del valore recuperabile può essere attribuito oggettivamente ad un evento che si è verificato dopo la contabilizzazione di una perdita per riduzione di valore. Nel caso delle altre attività non finanziarie, il ripristino di valore ha luogo se vi è un'indicazione che la perdita di valore non esiste più e vi è stato un cambiamento nelle valutazioni utilizzate per determinare il valore recuperabile. Un ripristino di valore deve essere rilevato immediatamente nel Conto Economico rettificando il valore contabile dell'attività al proprio valore recuperabile. Quest'ultimo non deve essere superiore al valore contabile che si sarebbe determinato, al netto degli ammortamenti, se, negli esercizi precedenti, non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività. L'avviamento non può essere ripristinato.

Crediti commerciali e altri crediti

I crediti sono inizialmente iscritti secondo il presumibile valore di realizzo, cioè al valore nominale al netto delle svalutazioni che riflettono la stima delle perdite su crediti. I crediti vengono svalutati quando esiste una indicazione oggettiva della probabile inesigibilità del credito ed in base all'esperienza storica e ai dati statistici applicando una logica di perdita stessa (expected losses). I crediti sono regolarmente esaminati in termini di scadenza e stagionalità al fine di prevenire rettifiche per perdite inaspettate. Gli eventuali crediti a medio e lungo termine che includano una componente implicita di interesse sono attualizzati impiegando un idoneo tasso di mercato. Tale voce include ratei e risconti relativi a quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi la cui entità varia in ragione del tempo, in applicazione del principio della competenza economica.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore netto di realizzo rappresentato dall'ammontare che l'impresa si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell'attività, al netto dei costi di vendita. Il costo delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, e di consumo nonché dei prodotti finiti e merci è determinato applicando il metodo del costo medio ponderato. Il costo di produzione include le materie prime, il costo del lavoro diretto e altri costi di produzione (sulla base della normale capacità operativa). Non sono inclusi nella valutazione delle rimanenze gli oneri finanziari. I materiali a lento rigiro o comunque non più riutilizzabili o vendibili nel normale ciclo operativo vengono adeguatamente svalutati per allineare il valore a quello netto di realizzo

Lavori in corso su ordinazione

L'iscrizione in bilancio delle attività o passività per lavori in corso su ordinazione (di seguito anche "commesse") dipende dalla metodologia con cui avviene il trasferimento del controllo al cliente del bene o del servizio: nel caso in cui ciò avvenga gradualmente man mano che il bene è costruito o le prestazioni sono rese, le attività sono iscritte in base al valore dei corrispettivi contrattuali pattuiti, secondo il metodo delle ore lavorate, tenuto conto dello stato di avanzamento raggiunto e dei rischi contrattuali attesi; nel caso in cui, invece, il trasferimento del controllo avviene al momento della consegna finale del bene o del completamento dell'erogazione di tutti i servizi promessi, le attività vengono iscritte al costo di acquisto.

Un contratto è rilevato come una singola attività se identifica un'unica obbligazione contrattuale, ossia se la promessa è quella di trasferire un singolo bene/servizio al cliente o una serie di beni/servizi sostanzialmente uguali trasferiti al cliente lungo un arco temporale attraverso le stesse modalità. Se all'interno del contratto vengono individuate differenti obbligazioni contrattuali, queste sono rilevate contabilmente come distinte attività derivati dallo stesso contratto con il cliente. Le modifiche contrattuali vengono rilevate come una nuova commessa nel caso in cui tali modifiche includano nuovi beni o servizi distinti e il prezzo della modifica contrattuale rappresenti il prezzo di vendita a sé stante praticato per beni e servizi aggiuntivi, altrimenti l'ulteriore bene è contabilizzato come commessa unica insieme alla commessa originaria. Lo stato di avanzamento lavori è misurato con riferimento alle ore di commessa impiegate alla data di bilancio in rapporto al totale delle ore di lavoro stimate per la commessa stessa. Nel caso si preveda che il completamento di una commessa possa determinare l'insorgere di una perdita a livello di margine industriale, questa viene riconosciuta nella sua interezza nell'esercizio in cui la stessa divenga ragionevolmente prevedibile. Le attività per i lavori in corso su ordinazione sono espone considerando i costi sostenuti sommati ai margini rilevati, al netto delle relative passività, ossia le fatturazioni ad avanzamento lavori e le eventuali perdite attese. Tale analisi viene effettuata commessa per commessa. Qualora il differenziale risulti positivo lo sbilancio è classificato tra le attività nella voce "attività per lavori in corso su ordinazione"; qualora invece tale differenziale risulti negativo lo sbilancio viene classificato tra le passività.

Attività finanziarie

Il Gruppo classifica le attività finanziarie in base alle categorie individuate dall'IFRS 9:

- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- attività al fair value con contropartita Altre componenti del conto economico complessivo (FVOCI);
- attività al fair value con contropartita l'Utile o perdita dell'esercizio (FVTPL).

Data l'irrelevanza delle attività finanziarie nel bilancio del Gruppo (15 €/000 al 31 dicembre 2020) gli amministratori hanno optato per l'iscrizione al costo, sostanzialmente non dissimile dal valore equo.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti includono i saldi di cassa e i depositi a vista e tutti gli investimenti ad alta liquidità acquistati con una scadenza originale pari o inferiore a tre mesi. I titoli inclusi nelle disponibilità liquide e nei mezzi equivalenti sono rilevati al *Fair Value*.

Benefici ai dipendenti

I benefici ai dipendenti rientrano nell'ambito dello IAS 19 ("Benefici ai dipendenti"). Il costo relativo ai benefici forniti è determinato utilizzando il metodo della proiezione dell'unità di credito (Projected Unit Credit Method), effettuando le valutazioni attuariali alla fine di ogni esercizio. Nei programmi con benefici definiti rientra anche il trattamento di fine rapporto (TFR) dovuto ai dipendenti delle società italiane del Gruppo ai sensi dell'articolo 2120 del codice civile maturato antecedentemente alla riforma di tale istituto intervenuta nel 2007, in quanto assimilabile ai piani a benefici definiti. L'importo iscritto in bilancio è oggetto di un calcolo attuariale secondo il metodo della proiezione unitaria del credito, utilizzando per l'attualizzazione un tasso di interesse che rifletta il rendimento di mercato di titoli con scadenza coerente con quella attesa dell'obbligazione. Il calcolo riguarda il TFR già maturato per servizi lavorativi già prestati ed incorpora, per le controllate italiane che nel 2007 avevano meno di 50 dipendenti, ipotesi su futuri incrementi salariali. Eventuali Utili o Perdite attuariali sono registrati direttamente tra le "Riserve da valutazione" incluse nel Patrimonio netto con il riconoscimento immediato delle stesse nel Conto economico complessivo.

Piani di incentivazione basati su azioni

Alcuni dipendenti del Gruppo, gli Amministratori e alcuni consulenti ricevono parte della remunerazione sotto forma di pagamenti basati su azioni, pertanto i dipendenti prestano servizi in cambio di azioni ("operazioni regolate con strumenti di capitale"). Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal fair value alla data in cui l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato, come spiegato alla nota 38.

Tale costo è rilevato tra i costi per il personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio con contropartita un corrispondente incremento di patrimonio netto. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti partecipativi che verranno effettivamente a maturazione.

Le condizioni di servizio o di performance non vengono prese in considerazione quando viene definito il fair value del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel fair value alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel fair value del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di performance.

Nessun costo viene rilevato per i diritti che non arrivano a maturazione in quanto non vengono soddisfatte le condizioni di performance e/o di servizio. Quando i diritti includono una condizione di mercato o a una condizione di non maturazione, questi sono trattati come se fossero maturati indipendentemente dal fatto che le condizioni di mercato o le altre condizioni di non maturazione cui soggiogano siano rispettate o meno, fermo restando che tutte le altre condizioni di performance e/o di servizio devono essere soddisfatte.

Se le condizioni del piano vengono modificate, il costo minimo da rilevare è il fair value alla data di assegnazione in assenza della modifica del piano stesso, nel presupposto che le condizioni originali del piano siano soddisfatte. Inoltre, si rileva un costo per ogni modifica che comporti un aumento del fair value totale del piano di pagamento, o che sia comunque favorevole per i dipendenti; tale costo è valutato con riferimento alla data di modifica. Quando un piano viene cancellato dall'entità o dalla controparte, qualsiasi elemento rimanente del fair value del piano viene riversato immediatamente a conto economico.

Fondi Rischi ed oneri

I fondi rischi ed oneri sono iscritti a fronte di perdite ed oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali, tuttavia, non sono determinabili precisamente l'ammontare e/o la data di accadimento. L'iscrizione viene rilevata solo quando esiste un'obbligazione corrente per una futura uscita di risorse economiche come risultato di eventi passati ed è probabile che tale uscita sia richiesta per l'adempimento dell'obbligazione. Tale ammontare rappresenta la miglior stima della spesa richiesta per estinguere l'obbligazione. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, i fondi sono valutati al valore attuale dell'esborso previsto utilizzando un tasso che rifletta le condizioni del mercato, la variazione del costo del denaro nel tempo e il rischio specifico legato all'obbligazione. L'incremento del valore del fondo determinato da variazioni del costo del denaro nel tempo è contabilizzato come interesse passivo. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibili sono indicati nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi per i medesimi non si procede ad alcuno stanziamento.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti derivati perfezionati dal Gruppo sono volti a fronteggiare l'esposizione al rischio di tasso attinente prevalentemente i finanziamenti. Alla data di stipula del contratto gli strumenti derivati sono inizialmente contabilizzati al fair value e, se gli strumenti derivati non sono classificabili quali strumenti di copertura, le variazioni del fair value rilevate successivamente alla prima iscrizione sono trattate quale componente operativa o finanziaria del risultato dell'esercizio in relazione alla natura dello strumento. Se invece gli strumenti derivati soddisfano i requisiti per essere classificati come strumenti di copertura, le successive variazioni del fair value sono contabilizzate seguendo gli specifici criteri previsti dall'IFRS 9 di seguito indicati. Per ciascun strumento finanziario derivato identificato come strumento di copertura, viene documentata la sua relazione con l'oggetto della copertura, compresi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia di copertura e la valutazione dell'efficacia della copertura. L'efficacia di ciascuna copertura è verificata sia al momento di accensione di ciascuno strumento derivato, sia durante la sua vita. Generalmente una copertura è considerata altamente "efficace" se, sia all'inizio che durante la sua vita, i cambiamenti del fair value nel caso di fair value hedge o dei flussi di cassa attesi nel futuro nel caso di cash flow hedge dell'elemento coperto sono sostanzialmente compensati dai cambiamenti del fair value dello strumento di copertura. Quando la copertura riguarda le variazioni di fair value di attività o passività iscritte in bilancio (fair value hedge), sia le variazioni del fair value dello strumento di copertura, che le variazioni dell'oggetto della copertura sono imputate al Conto economico. Nel caso di copertura finalizzata a neutralizzare il rischio di variazioni nei flussi di cassa futuri originati dall'esecuzione futura di operazioni previste come altamente probabili alla data di riferimento del bilancio (cash flow hedge), le variazioni del fair value dello strumento derivato registrate successivamente alla prima rilevazione sono contabilizzate, limitatamente alla sola quota efficace, tra le componenti dell'Utile e Perdita complessivo. Quando si manifestano gli effetti economici originati dall'oggetto della copertura, la riserva è riversata a Conto economico fra le componenti operative. Qualora la copertura non sia perfettamente efficace, la variazione di fair value dello strumento di copertura, riferibile alla porzione inefficace dello stesso, è immediatamente rilevata a Conto economico. Se, durante la vita di uno strumento derivato, non ci si attende più che avvenga la transazione prevista per la quale era stata attivata la copertura, la quota della voce "riserve" relativa a tale strumento viene immediatamente riversata nel Conto economico dell'esercizio. Viceversa, nel caso lo strumento derivato sia ceduto o non sia più qualificabile come strumento di copertura efficace, la parte della voce "riserve" rappresentativa delle variazioni di fair value dello strumento, sino a quel momento rilevata, viene mantenuta quale componente dell'Utile e Perdita complessivo ed è riversata a Conto economico seguendo il criterio di classificazione sopra descritto, contestualmente al manifestarsi degli effetti economici dell'operazione originariamente oggetto della copertura. Il fair value degli strumenti quotati in pubblici mercati è determinato facendo riferimento alle quotazioni alla data di chiusura del periodo. Il fair value di strumenti non quotati viene misurato facendo riferimento a tecniche di valutazione finanziaria: in particolare il fair value degli interest rate swap è misurato attualizzando i flussi di cassa attesi.

Le attività e passività finanziarie valutate al fair value sono classificate nei tre livelli gerarchici di seguito descritti, in base alla rilevanza delle informazioni (input) utilizzate nella determinazione del fair value stesso. In particolare:

- Livello 1: attività e passività finanziarie il cui fair value è determinato sulla base dei prezzi quotati (non modificati) su mercati attivi per attività o passività identiche;
- Livello 2: attività e passività finanziarie il cui fair value è determinato sulla base di input diversi da prezzi quotati di cui al Livello 1 ma osservabili direttamente o indirettamente (quali principalmente: tassi di cambio

di mercato alla data di riferimento, differenziali di tasso attesi tra le valute interessate e volatilità dei mercati di riferimento, tassi di interesse e prezzi delle commodities);

- Livello 3: attività e passività finanziarie il cui fair value è determinato sulla base di dati di input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Le attività finanziarie vengono rimosse dallo stato patrimoniale quando il diritto di ricevere i flussi di cassa dallo strumento si è estinto e la società ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici relativi allo strumento stesso ed il relativo controllo.

Debiti finanziari

Le passività finanziarie, inclusive dei debiti finanziari, dei debiti commerciali, degli altri debiti e delle altre passività, diverse dagli strumenti derivati, sono inizialmente rilevate al fair value e successivamente valutate al costo ammortizzato, al netto dei rimborsi in linea capitale già effettuati. I debiti e le altre passività sono classificati come passività correnti, salvo che il Gruppo abbia il diritto contrattuale di estinguere le proprie obbligazioni almeno oltre i dodici mesi dalla data del bilancio. Le passività finanziarie sono eliminate quando sono estinte, ovvero quando l'obbligazione specificata nel contratto è adempiuta, cancellata o scaduta.

Scoperti bancari e finanziamenti

I finanziamenti sono valutati inizialmente al costo che approssima il loro *Fair Value*, al netto dei costi sostenuti per l'operazione. Successivamente, sono iscritti al costo ammortizzato portando a Conto Economico l'eventuale differenza tra il costo e il valore di rimborso lungo la durata del finanziamento utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. I finanziamenti sono classificati tra le passività correnti a meno che il Gruppo abbia il diritto incondizionato di differire l'estinzione di tale passività di almeno dodici mesi dopo la data di riferimento.

Debiti commerciali e altri debiti

I debiti commerciali e gli altri debiti sono valutati, al momento della prima iscrizione, al fair value, normalmente pari al valore nominale, al netto di sconti, resi o rettifiche di fatturazione, e sono successivamente valutati al costo ammortizzato.

Contributi in conto capitale e in conto esercizio

Eventuali contributi pubblici sono rilevati in bilancio nel momento in cui vi è la ragionevole certezza che la società rispetterà tutte le condizioni previste per il ricevimento dei contributi e che gli stessi saranno ricevuti. Il Gruppo ha optato per la presentazione in bilancio di eventuali contributi in conto capitale con il metodo del risconto, con ricavo differito e rilevato con criterio sistematico lungo la vita utile del bene. Eventuali contributi in conto esercizio sono esposti tra gli altri ricavi.

Ricavi

I ricavi devono essere contabilizzati in accordo con l'IFRS 15. Il principio prevede l'applicazione di un modello in 5 fasi:

1. Identificazione del contratto col cliente;
2. Identificazione delle obbligazioni di fare («performance obligations», «P.O.»);
3. Determinazione del corrispettivo dell'operazione;
4. Allocazione del corrispettivo sulle diverse P.O.;
5. Rilevazione del ricavo quando l'entità soddisfa la P.O.

I ricavi sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita delle merci e la prestazione dei servizi. I ricavi per la vendita sono riconosciuti quando l'impresa ha trasferito i rischi significativi ed i vantaggi connessi alla proprietà del bene e l'incasso del relativo credito è ragionevolmente certo.

I ricavi da contratti con i clienti sono rilevati sulla base del trasferimento temporale del controllo dei beni e/o dei servizi al cliente. Nel caso in cui il trasferimento del controllo avvenga man mano che il bene è costruito o che i servizi vengono resi, i ricavi vengono rilevati "over time", ossia con l'avanzamento graduale delle attività; nel caso, invece, in cui il trasferimento del controllo non avvenga man mano che il bene è costruito o i servizi vengono resi, i ricavi vengono rilevati "at a point in time", ossia al momento della consegna finale del bene o al completamento dell'erogazione delle prestazioni di servizi. Per valutare l'avanzamento delle commesse "over time", il Gruppo ha scelto il criterio della percentuale di avanzamento valutata sulla base delle ore maturate. Quando è probabile che il totale dei costi di commessa a vita intera superi il totale dei ricavi corrispondenti a vita intera, la perdita potenziale è rilevata immediatamente a Conto economico.

La società registra il ricavo delle licenze standard, sia perpetue che limitate nel tempo (la quasi totalità dei casi) alla consegna e ad avvenuto collaudo, "at a point in time". Solo nel caso (residuale) di commesse personalizzate il ricavo è riconosciuto "over the time" sulla base dell'avanzamento della prestazione, avendo la società diritto ad incassare il corrispettivo per le prestazioni completate alla data.

I ricavi di manutenzione sono riconosciuti "over the time" sulla base della durata del contratto nel caso in cui il contratto con il cliente specifichi un canone di manutenzione a corpo, mentre sono riconosciuti "over the time" sulla base dell'avanzamento della prestazione nel caso in cui il contratto specifichi le ore previste per l'attività di manutenzione.

Dividendi

I dividendi ricevuti dalle società partecipate sono riconosciuti a Conto economico nel momento in cui:

- sorge il diritto del Gruppo a ricevere il pagamento del dividendo;
- è probabile che i benefici economici derivanti dal dividendo affluiranno al Gruppo;
- l'ammontare del dividendo può essere attendibilmente valutato.

Costi

I costi e le spese sono contabilizzati secondo il principio della competenza.

Proventi e oneri finanziari

Includono tutte le voci di natura finanziaria imputate a Conto Economico del periodo, inclusi gli interessi

passivi maturati sui debiti finanziari calcolati usando il metodo dell'interesse effettivo (principalmente scoperti di conto corrente, finanziamenti a medio-lungo termine), gli utili e le perdite su cambi, la quota di interessi passivi derivanti dal trattamento contabile dei beni in locazione finanziaria (IFRS 16). Proventi e oneri per interessi sono imputati al Conto Economico del periodo nel quale sono realizzati/sostenuti.

Imposte

Le imposte sul reddito del periodo comprendono le imposte correnti e le imposte differite. Le imposte sul reddito dell'esercizio sono rilevate a Conto Economico; tuttavia, quando si riferiscono ad elementi rilevati direttamente a Patrimonio Netto, sono contabilizzate in questa ultima voce.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli oneri operativi.

Le imposte correnti sul reddito imponibile dell'esercizio rappresentano l'onere fiscale determinato utilizzando le aliquote fiscali in vigore alla data di riferimento, ed eventuali rettifiche ai debiti tributari calcolati in esercizi precedenti.

Le imposte differite sono rilevate per tutte le differenze temporanee esistenti alla data di riferimento tra i valori contabili delle attività e delle passività iscritte in bilancio ed i corrispondenti valori considerati ai fini della determinazione del reddito imponibile ai fini fiscali.

Le imposte differite si riferiscono a:

- (i) differenze temporanee tra la base imponibile di una attività o passività ed il valore contabile nel bilancio;
- (ii) componenti positive di reddito imputate nell'esercizio in esame ed in esercizi passati, ma tassabili nei successivi esercizi;
- (iii) i crediti per imposte anticipate sono iscritti in bilancio;
- (iv) per tutte le differenze temporanee deducibili, se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile, a meno che l'attività fiscale differita derivi dalla valutazione iniziale di un'attività o di una passività in un'operazione diversa da un'aggregazione d'impresе che, alla data dell'operazione, non influenza né il risultato contabile né il reddito imponibile (perdita fiscale);
- (v) per il riporto a nuovo delle perdite fiscali non utilizzate e i crediti d'imposta non utilizzati, se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la perdita fiscale o il credito d'imposta.

I crediti per imposte anticipate e i debiti per imposte differite sono determinati sulla base delle aliquote d'imposta previste per la variazione dei redditi degli esercizi in cui le differenze temporanee si riverteranno, sulla base delle aliquote fiscali e della legislazione fiscale in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

L'effetto del cambiamento delle aliquote fiscali sulle predette imposte viene portato a Conto Economico nell'esercizio in cui si manifesta tale cambiamento. I crediti per imposte anticipate e i debiti per imposte differite vengono compensati solo quando si riferiscono ad imposte applicate dalle medesime autorità fiscali.

Uso di stime

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli amministratori l'applicazione di principi e metodologie che, in talune circostanze, si poggiano su difficili e soggettive valutazioni su stime basate sull'esperienza storica e di assunzioni che sono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, il Conto economico complessivo, il prospetto delle variazioni di Patrimonio netto ed il Rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci che rilevano gli effetti del manifestarsi dell'evento oggetto di stima, a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime. Di seguito sono brevemente descritte, avuto riguardo ai settori di attività in cui opera il Gruppo, le voci maggiormente impattate dal ricorso a stime e a valutazioni e per le quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui dati finanziari consolidati.

Impairment di attività

Le attività materiali e immateriali del Gruppo sono assoggettate a impairment su base almeno annuale nel caso in cui abbiano vita indefinita o più spesso in presenza di eventi che facciano ritenere che il valore di iscrizione in bilancio non sia recuperabile. La svalutazione è determinata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione, e il valore d'uso determinato attualizzando i flussi di cassa attesi derivanti dall'utilizzo dell'attività al netto degli oneri di dismissione. I flussi di cassa attesi sono quantificati alla luce delle

informazioni disponibili al momento della stima sulla base di giudizi soggettivi sull'andamento di variabili future (i prezzi, i costi, i tassi di crescita della domanda, i profili produttivi) e sono attualizzati utilizzando un tasso che tiene conto del rischio inerente all'attività interessata. L'avviamento e le altre attività immateriali aventi vita utile indefinita non sono oggetto di ammortamento; la recuperabilità del loro valore di iscrizione è verificata almeno annualmente e comunque quando si verificano eventi che fanno presupporre una riduzione del valore. Con riferimento all'avviamento, la verifica è effettuata a livello del più piccolo aggregato (cash generating unit "CGU") sulla base del quale la Direzione aziendale valuta, direttamente o indirettamente, il ritorno dell'investimento che include il goodwill stesso. Quando il valore di iscrizione della cash generating unit comprensivo del goodwill a essa attribuita è superiore al valore recuperabile, la differenza costituisce oggetto di svalutazione che viene attribuita in via prioritaria al goodwill fino a concorrenza del suo ammontare; l'eventuale eccedenza della svalutazione rispetto al goodwill è imputata pro-quota al valore di libro degli asset che costituiscono la cash generating unit.

Operazioni di Business Combination

La rilevazione delle operazioni di Business Combination implica l'attribuzione alle attività e passività dell'impresa acquisita della differenza tra il costo di acquisto e il valore netto contabile delle attività acquisite nette. Per la maggior parte delle attività e delle passività, l'attribuzione della differenza è effettuata rilevando le attività e le passività al loro fair value. La parte non attribuita se positiva è iscritta a goodwill, se negativa è imputata a Conto economico. Nel processo di attribuzione la Direzione aziendale si avvale delle informazioni disponibili e, per le Business Combination più significative, di valutazioni esterne.

Piani di incentivazione a medio-lungo termine basati su azioni

I Piani di incentivazione a medio-lungo termine basati su azioni prevedono, qualora presenti, che alla chiusura di ogni periodo contabile venga aggiornata la stima del numero di diritti che matureranno fino alla scadenza. La variazione di stima è portata a rettifica di una riserva di Patrimonio netto, creata ad hoc per i piani di incentivazione, con contropartita "Costi del personale".

Risultato base o diluito per azione

Il risultato base per azione viene calcolato dividendo l'utile o la perdita d'esercizio attribuibile agli azionisti possessori di Azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio. Il calcolo dell'utile diluito per azione è coerente con il calcolo dell'utile base per azione, ma tiene conto di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo in circolazione nell'esercizio, cioè:

- l'utile d'esercizio attribuibile alle azioni ordinarie è incrementato dell'importo, al netto delle imposte, di dividendi e interessi rilevati nell'esercizio con riferimento alle potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo

e rettificato per qualsiasi altra variazione di proventi od oneri risultante dalla conversione delle potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo;

- la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione è incrementata dalla media ponderata delle azioni ordinarie addizionali che sarebbero in circolazione in caso di conversione di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo.

Eventi successivi

Conformemente a quanto disciplinato dallo IAS 10 - Fatti intervenuti dopo la data di chiusura del bilancio, il Gruppo analizza i fatti aziendali intervenuti successivamente alla data di chiusura del bilancio, al fine di verificare se, ricorrendo i presupposti identificati dallo IAS 10, gli stessi debbano essere utilizzati al fine di rettificare gli importi rilevati in bilancio, o di rilevare elementi non rilevati in precedenza.

ALTRE INFORMAZIONI

Rendiconto finanziario

Il Rendiconto Finanziario, predisposto dal Gruppo come previsto dallo IAS 7, è stato redatto applicando il metodo indiretto. Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti inclusi nel Rendiconto Finanziario comprendono i saldi patrimoniali di tale voce alla data di riferimento. Le altre disponibilità liquide equivalenti rappresentano impieghi finanziari a breve termine e ad alta liquidità che sono prontamente convertibili in valori di cassa e che sono soggetti ad un irrilevante rischio di variazione del loro valore. Pertanto, un impiego finanziario è solitamente classificato come disponibilità liquida equivalente quando è a breve scadenza, ovvero a tre mesi o meno dalla data d'acquisto.

Gli scoperti di conto corrente, solitamente, rientrano nell'attività di finanziamento, salvo il caso in cui essi

siano rimborsabili a vista e formano parte integrante della gestione della liquidità o delle disponibilità liquide equivalenti di una Società, nel qual caso essi sono classificati a riduzione delle disponibilità liquide equivalenti.

I flussi finanziari in valuta estera sono stati convertiti al cambio medio del periodo. I proventi e i costi relativi a interessi, dividendi ricevuti e imposte sul reddito sono inclusi nei flussi finanziari generati dalla gestione operativa.

Secondo lo IAS 7, il Rendiconto Finanziario deve evidenziare separatamente i flussi di cassa derivanti dall'attività operativa, di investimento e di finanziamento:

- ✓ flusso monetario da attività operativa: i flussi di cassa derivanti dall'attività operativa sono connessi principalmente all'attività di produzione del reddito e vengono rappresentati dal Gruppo utilizzando il metodo indiretto; secondo tale metodo l'utile d'esercizio viene rettificato degli effetti delle poste che nell'esercizio non hanno comportato esborsi, ovvero non hanno originato liquidità (operazioni di natura non monetaria);
- ✓ flusso monetario da attività di investimento: l'attività di investimento è indicata separatamente perché essa è, tra l'altro, indicativa di investimenti/disinvestimenti effettuati con l'obiettivo di ottenere in futuro ricavi e flussi di cassa positivi;
- ✓ flusso monetario da attività finanziaria: l'attività di finanziamento è costituita dai flussi che comportano la modificazione dell'entità e della composizione del Patrimonio Netto e dei finanziamenti ottenuti.

Rischi e incertezze cui è esposto il Gruppo

In merito ai rischi e alle incertezze cui è esposto il Gruppo si rimanda al relativo paragrafo a pagina 39 e ss. della Relazione sulla Gestione, nella presente Relazione Finanziaria.

Responsabilità amministrativa

Il decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, ha introdotto nell'ordinamento giuridico italiano la responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica (enti). Lo stesso decreto prevede l'esenzione dalla responsabilità amministrativa per le società che si dotano di effettivi ed efficaci modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire i reati commettabili dai soggetti con posizioni apicali in Società. Expert System S.p.A. ha deciso di provvedere all'elaborazione di un Modello di organizzazione e gestione e di un Codice Etico anche al fine di riflettere la più ampia politica d'impresa della Società che si esplicita in interventi e iniziative volte a sensibilizzare, sia tutto il personale ad essa afferente (dal management ai lavoratori subordinati), sia tutti i collaboratori esterni ed i partners, circa una gestione trasparente e corretta della società, al rispetto delle norme giuridiche vigenti nonché dei fondamentali principi di etica degli affari nel perseguimento dell'oggetto sociale. In questo quadro, Expert System S.p.A. vuole perseguire, attraverso l'adozione del Modello di organizzazione e gestione previsto dal D.lgs. 231/2001, l'obiettivo di rendere l'insieme di regole e controlli, già esistente, conforme anche alla finalità della prevenzione dei reati indicati dal decreto stesso. Il Modello di organizzazione e gestione e il Codice Etico sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di Expert System S.p.A. in data 21 dicembre 2016.

L'adozione del modello afferisce esclusivamente la capogruppo Expert System S.p.A. in quanto l'ordinamento giuridico considera unitariamente il gruppo solo nella prospettiva economica. Il gruppo non è ente e pertanto non può considerarsi diretto centro di imputazione della responsabilità da reato, quindi non è inquadrabile tra i soggetti indicati dall'art. 1 del decreto 231.

Il Codice Etico è invece applicabile alle società del Gruppo in quanto esprime dei principi generali di deontologia societaria e aziendale che il Gruppo riconosce come propri e sui quali richiama l'osservanza da parte di tutti i dipendenti, i dirigenti e gli amministratori. Il Codice Etico ha quindi una portata differente rispetto al Modello di organizzazione e gestione, in quanto il Modello risponde a specifiche prescrizioni contenute nel Decreto, mentre i principi etici contenuti nel Codice Etico costituiscono le regole comportamentali di base per il legittimo esercizio delle attività aziendali.

Il Modello di organizzazione e gestione è stato sviluppato attorno alle concrete situazioni che connotano l'attività operativa dell'azienda, ossia a tutte le reali attività e funzioni della società e perciò ai reali rischi di reato prospettabili in relazione ad esse.

Per ciascuna funzione in cui un'ipotesi di rischio sia stata ravvisata come sussistente, si è definito uno o più protocolli di decisione e gestione contenenti le regole da seguire nello svolgimento dell'attività. I protocolli sono ispirati alla regola di rendere documentate e verificabili le varie fasi del processo decisionale, onde sia possibile risalire alla motivazione che ha guidato la decisione.

In particolare, sono state definite procedure idonee ad impedire la realizzazione dei seguenti reati: reati contro la P.A. ed il suo patrimonio; delitti informatici ed illecito trattamento dei dati; reati di criminalità organizzata; reati di falso e dei delitti contro l'industria ed il commercio; reati societari; reati con finalità di terrorismo o di eversione dell'ordinamento democratico; delitti contro la personalità individuale; reati di

abusi di mercato; reati commessi in violazione delle norme sulla tutela della salute e sicurezza sul lavoro; reati di riciclaggio e ricettazione; delitti in materia di violazione del diritto d'autore; delitto di dichiarazioni mendaci all'autorità giudiziaria; reati ambientali; delitto di impiego di personale privo di permesso di soggiorno regolare. L'esenzione dalla responsabilità amministrativa come disciplinata dall'art. 6, comma 1, D.lgs. 231/2001 prevede, quale elemento di fondamentale importanza, l'istituzione di un Organismo di Vigilanza, interno all'ente, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, con il compito di vigilare su funzionamento e osservanza del Modello e di verificare che il Consiglio di amministrazione aggiorni il Modello stesso.

L'Organismo di Vigilanza di Expert System S.p.A. è un organo composto da tre membri di cui un membro interno e due esterni. Tutti i membri sono soggetti dotati di comprovata competenza e professionalità. La presenza del componente interno risponde all'esigenza di permettere che l'OdV possa, fin da subito, disporre di un'immediata e approfondita conoscenza della struttura dell'ente e dell'organizzazione della sua attività in ragione della sua effettiva funzione aziendale. Tale soluzione è stata ritenuta la più adatta, sulla base delle caratteristiche della propria struttura organizzativa, a garantire l'effettività dei controlli cui l'Organismo di Vigilanza è istituzionalmente preposto ed è conforme a quanto prescritto sul tema dalle Linee Guida di Confindustria recentemente approvate. Al fine di assicurare la necessaria stabilità e continuità d'azione al predetto Organismo, si prevede che i membri rivestiranno tale ruolo per un periodo di 3 anni a decorrere dalla data dell'effettiva nomina. Si è inoltre deciso che la nomina dell'Organismo di Vigilanza, nonché l'eventuale revoca, siano di competenza dell'organo amministrativo, il quale procede a tali operazioni nel pieno rispetto delle indicazioni di legge, anche sulla base di quanto sancito nelle Linee Guida di Confindustria.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE

1. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali pari a Euro 16.239.577 (Euro 15.403.695 nel precedente esercizio) presentano la seguente movimentazione:

Descrizione	Costi di Sviluppo	Diritti di Brevetto	Concessioni, Licenze e Marchi	Avviamento	Altre	Totale
01/01/2019	10.166.571	290.046	539.571	3.421.597	-	14.417.785
Incrementi per acquisti	6.087.219	353.844	31.409	-	-	6.472.472
Altre variazioni	(7.336)	(21.284)	(7.834)	-	-	(36.454)
Ammortamenti del periodo	5.125.408	137.797	186.903	-	-	5.450.108
31/12/2019	11.121.046	484.809	376.243	3.421.597	-	15.403.695

Descrizione	Costi di Sviluppo	Diritti di Brevetto	Concessioni, Licenze e Marchi	Avviamento	Altre	Totale
01/01/2020	11.121.046	484.809	376.243	3.421.597	-	15.403.695
Incrementi per acquisti	6.867.590	15.000	-	-	131.985	7.014.575
Altre variazioni	(53.270)	(1.713)	(18.180)	-	-	(73.163)
Ammortamenti del periodo	5.761.002	135.237	182.894	-	26.397	6.105.530
31/12/2020	12.174.364	362.859	175.169	3.421.597	105.588	16.239.577

COSTO STORICO	Costi di Sviluppo	Diritti di Brevetto	Concessioni, Licenze e Marchi	Avviamento	Altre	Totale
01/01/2019	33.989.943	1.038.677	1.999.934	3.421.597	-	40.450.151
Incrementi per acquisti	6.087.219	353.844	31.409	-	-	6.472.472
Decrementi	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	269.731	(7.834)	-	-	261.897
31/12/2019	40.077.162	1.662.252	2.023.509	3.421.597	0	47.184.520
Incrementi per acquisti	6.867.590	15.000	-	-	131.985	7.014.575
Decrementi	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	(146.536)	(3.628)	(18.180)	-	-	(168.344)
31/12/2020	46.798.216	1.673.624	2.005.329	3.421.597	131.985	54.030.751

AMMORTAMENTI ACCUMULATI	Costi di Sviluppo	Diritti di Brevetto	Concessioni, Licenze e Marchi	Avviamento	Altre	Totale
01/01/2019	23.823.372	748.631	1.460.363	-	-	26.032.366
Ammortamenti	5.125.408	137.797	186.903	-	-	5.450.108
Decrementi	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni	7.336	291.015	-	-	-	298.351

31/12/2019	28.956.116	1.177.443	1.647.266	0	0	31.780.825
Ammortamenti	5.761.002	135.237	182.894		26.397	6.105.530
Decrementi						0
Altre variazioni	(93.267)	(1.915)				(95.181)
31/12/2020	34.623.852	1.310.765	1.830.160	0	26.397	37.791.174

I costi di sviluppo sono quasi interamente riferibili alla società controllante Expert System S.p.A. alla quale si può quindi imputare la maggior parte dell'Attività di Ricerca e Sviluppo". I costi iscritti sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro vita utile. I costi sostenuti per tali attività sono stati capitalizzati, anche nel contesto di alcuni progetti di ricerca pluriennali nazionali ed internazionali cui l'azienda ha partecipato. Tali attività hanno riguardato la piattaforma di intelligenza artificiale e i prodotti che sfruttano la piattaforma per indirizzare i più comuni use case dei clienti. L'attività di ricerca e sviluppo del 2020 è dettagliatamente descritta nella Relazione sulla Gestione, parte integrante della presente Relazione Finanziaria, a pagina 15 e successive.

Gli avviamenti iscritti a bilancio corrispondono alla parte residuale, non ancora ammortizzata alla data di transizione (1° gennaio 2019) secondo i principi contabili OIC adottati in precedenza. Nel dettaglio, l'avviamento è riferibile:

- Per euro 320.020 alla controllata Expert System Iberia S.L.U. in seguito all'acquisizione del ramo d'azienda della società Isoco in sede di costituzione della stessa Expert System Iberia S.L.U. e al consolidamento di detta società nel Gruppo;
- Per euro 3.101.577 alla controllata Expert System France (già Temis) in seguito all'acquisizione del gruppo francese.

I suddetti avviamenti sono stati sottoposti a test di impairment alle date del 1° gennaio 2019, del 31 dicembre 2019 e del 31 dicembre 2020. Non si sono rivelate necessarie svalutazioni.

La stima del valore recuperabile dell'avviamento iscritto in bilancio, ai sensi dello IAS 36, è effettuata attraverso l'utilizzo del modello "Discounted Cash Flow" nella versione "unlevered" che, per la determinazione del valore d'uso di un'attività, prevede la stima dei futuri flussi di cassa e l'applicazione di un appropriato tasso di attualizzazione. Tali flussi sono proiettati oltre l'orizzonte esplicito coperto dal piano secondo il metodo della rendita perpetua (terminal value), utilizzando tassi di crescita ("g rate") in linea con quelli previsti per i mercati nei quali operano le singole CGU. Ai fini dell'impairment test, il Gruppo utilizza proiezioni di flussi finanziari futuri sulla base delle migliori informazioni disponibili al momento della stima, desumibili dai dati previsionali per i periodi successivi alle rispettive date di riferimento. Tali informazioni sono basate sulle previsioni elaborate dal management delle controllate al 31 dicembre 2018, 2019 e 2020.

I tassi di crescita, utilizzati per la stima dei flussi finanziari oltre i periodi di previsione esplicita, sono determinati alla luce dei dati di mercato, ed in particolare utilizzando l'inflazione media attesa nel periodo di riferimento dei flussi di cassa.

I flussi di cassa futuri attesi sono stati attualizzati utilizzando i WACC (Weighted Average Cost of Capital) con riferimento al costo medio ponderato del capitale per i singoli settori di riferimento a cui le CGU si riferiscono ed eventualmente rettificato per tener conto del premio/sconto per rischio Paese specifico in cui si svolge l'attività.

I WACC utilizzati ai fini dell'attualizzazione sono tassi post-tax applicati coerentemente ai flussi di riferimento.

Si precisa inoltre che le proiezioni dei flussi utilizzati riflettono le condizioni correnti delle CGU oggetto di valutazione e che i valori di WACC e g rate utilizzati sono coerenti con le aspettative del management in relazione all'andamento atteso dei mercati di riferimento.

La tabella che segue evidenzia l'allocazione dell'avviamento alle diverse CGU, specificando per ciascuna categoria il criterio per la determinazione del valore recuperabile, i tassi di attualizzazione e di crescita utilizzati oltre al periodo dei flussi di cassa.

CGU 1.1.2019	valore avviamento	valore recuperabile	WACC	g rate	periodo flussi di cassa
Expert System France	3.101.577	valore d'uso	8,20%	1,00%	5 anni
Exper System Iberia	320.020	valore d'uso	8,20%	1,00%	5 anni

CGU 31.12.2019	valore avviamento	valore recuperabile	WACC	g rate	periodo flussi di cassa
Expert System France	3.101.577	valore d'uso	7,80%	1,50%	5 anni
Exper System Iberia	320.020	valore d'uso	7,80%	1,50%	5 anni

CGU 31.12.2020	valore avviamento	valore recuperabile	WACC	g rate	periodo flussi di cassa
Expert System France	3.101.577	valore d'uso	7,10%	1,50%	4 anni
Exper System Iberia	320.020	valore d'uso	7,10%	1,50%	4 anni

I test sono stati effettuati sulla base dei flussi di cassa desunti dalle previsioni elaborate dal management dalla controllata per i periodi 2019-23 (per quel che attiene agli impairment test al 1° gennaio 2019) e 2020-2024 (per quel che attiene agli impairment test al 31 dicembre 2019) a 2021-2024 (per quel che attiene agli impairment test al 31 dicembre 2020), sulla base delle previsioni di crescita attese. Il piano 2021-2024 è stato aggiornato per tener conto degli effetti sull'operatività e sul business derivanti dalla diffusione del virus COVID-19.

Nessuna perdita di valore è stata riscontrata in sede di impairment test in quanto il valore recuperabile risulta superiore al valore contabile della CGU.

I risultati ottenuti sono stati sottoposti a sensitivity analysis, prendendo a riferimento le assunzioni per cui è ragionevolmente possibile che un cambio nelle stesse possa modificare significativamente i risultati del test. Anche nel caso di un aumento del 10% del WACC non si rilevarebbe alcuna necessità di impairment per i due avviamenti e per le tre date considerate.

2. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali pari a Euro 719.210 (Euro 701.666 nel precedente esercizio) presentano la seguente movimentazione:

Descrizione	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altre	Totale
01/01/2019	351.649	4.994	358.780	715.423
Incrementi per acquisti	-	5.015	172.676	177.691
Decrementi	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	10.984	10.984
Ammortamenti del periodo	11.087	4.056	187.289	202.432
31/12/2019	340.562	5.953	355.151	701.666

Descrizione	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altre	Totale
01/01/2020	340.562	5.953	355.151	701.666
Incrementi per acquisti	-	7.755	184.881	192.636
Decrementi	-	-	(15.500)	(15.500)
Altre variazioni	-	-	32.276	32.276
Ammortamenti del periodo	11.087	2.738	178.043	191.868
31/12/2020	329.475	10.970	378.765	719.210

COSTO STORICO	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altre	Totale
01/01/2019	456.980	218.291	2.292.765	2.968.036
Incrementi per acquisti	0	5.015	172.676	177.691
Alienazioni	0	0	0	0
Altre variazioni	0	0	0	0
31/12/2019	456.980	223.306	2.465.441	3.145.727
Incrementi per acquisti	0	7.755	184.881	192.636
Alienazioni	0	0	15.500	15.500
Altre variazioni	0	0	0	0
31/12/2020	456.980	231.061	2.634.822	3.322.863

AMMORTAMENTI ACCUMULATI	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altre	Totale
01/01/2019	105.331	213.297	1.933.985	2.252.613
Ammortamenti dell'esercizio	11.087	4.056	187.289	202.432
Alienazioni	0	0	0	0
Altre variazioni			(10.984)	(10.984)
31/12/2019	116.418	217.353	2.110.290	2.444.061
Ammortamenti dell'esercizio	11.087	2.738	178.043	191.868
Alienazioni	0	0	0	0
Altre variazioni			(32.276)	(32.276)
31/12/2020	127.505	220.091	2.256.057	2.603.653

La voce "Altre" include valori residuali non classificabili nelle voci precedenti, nello specifico tale voce è composta da:

- Mobili ufficio per Euro 74.118
- Macchine d'ufficio elettroniche per Euro 280.637
- Cellulari per Euro 7.025
- Motocicli per Euro 2.428
- Allestimento locali per Euro 14.556

3. Diritti d'uso

I diritti d'uso si riferiscono ai beni in locazione o affitto e sono esposti in applicazione del principio internazionale IFRS n.16. Tali diritti si riferiscono in particolare a immobili di cui il Gruppo è locatario e ad auto aziendali in leasing.

Diritti d'uso - Costo Storico	
Costo 1.1.2019	2.172.472
Acquisti	360.640
Cessioni	
Costo 31.12.2019	2.533.112
Acquisti	315.756
Cessioni	
Costo 31.12.2020	2.848.868

Diritti d'uso - Ammortamenti accumulati	
Ammortamento 1.1.2019	-
Ammortamento 2019	604.760
Cessioni	
Ammortamento 31.12.2019	604.760
Ammortamento 2020	726.533
Cessioni	
Ammortamento 2020	1.331.293

Diritti d'uso - Valore netto	
1.1.2019	2.172.472
Acquisti	360.640
Ammortamenti	604.760
31.12.2019	1.928.352
Acquisti	315.756
Ammortamenti	726.533
31.12.2020	1.517.575

Diritti uso	01/01/2020	Incrementi	Decrementi	Amm.to	31/12/2020
EX.SY.ENT.USA	110.818	-	-	(95.434)	15.384
EX.SY.FRANCE	243.063	18.255	-	(239.322)	21.996
EX.SY.IBERIA	328.803	-	-	(86.227)	242.576
EX.SY.UK	81.651	-	-	(30.650)	51.001
EXPERT SYSTEM SPA	1.164.017	297.501	-	(274.900)	1.186.618
Totale	1.928.352	315.755	0	(726.533)	1.517.575

In particolare, tali diritti d'uso si riferiscono alle seguenti società:

Società	Immobili	Auto	Totale
EX.SY.ENT.USA	15.384		15.384
EX.SY.FRANCE	19.659	2.337	21.996
EX.SY.IBERIA	208.721	33.855	242.576
EX.SY.UK	51.001		51.001
EXPERT SYSTEM SPA	891.504	295.114	1.186.618
Totale	1.186.269	331.306	1.517.575

L'iscrizione dei diritti d'uso ha comportato, dal punto di vista patrimoniale, l'iscrizione, in contropartita all'attivo, di una passività finanziaria, alla data di transizione per il medesimo importo dell'attivo. La passività finanziaria è stata calcolata come attualizzazione delle rate future d'affitto e il tasso utilizzato è quello che si presume praticerebbero terzi indipendenti per la concessione di un finanziamento.

Dal punto di vista economico, l'applicazione dell'IFRS 16 ha comportato lo storno dei costi di godimento di beni di terzi e l'iscrizione di ammortamenti (del diritto d'uso), nonché degli interessi sul debito finanziario.

Al netto dell'effetto fiscale, l'effetto economico sull'esercizio 2019 è stato pari a 8.558 euro mentre nel 2020 è stato pari a 1.561 euro. Si rimanda anche al capitolo relativo alla IFRS transition per maggiori dettagli esplicativi circa gli effetti economici e patrimoniali dell'iscrizione dei diritti d'uso.

Le tabelle che seguono riepilogano gli effetti economici e patrimoniali dell'iscrizione dei diritti d'uso in accordo con i principi contabili internazionali.

voce di conto economico	2019	2020
costi godimento beni di terzi	627.995	752.846

ammortamento	(604.760)	(726.533)
interessi passivi	(35.105)	(35.309)
imposte	3.312	2.510
effetto economico	(8.558)	(6.486)
effetto economico accumulato	(8.558)	(15.044)

voce di stato patrimoniale	2019	2020
diritti d'uso	1.928.352	1.517.575
debiti finanziari	(1.940.222)	(1.538.440)
imposte differite attive	3.312	5.821
totale effetto patrimoniale	(8.558)	(15.044)

4. Partecipazioni e Titoli

Le Partecipazioni e Titoli sono pari a Euro 60.777 (Euro 390.351 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Partecipazioni	60.777	309.471	(248.694)
Partecipazione Cy4gate	-	251.265	(251.265)
Partecipazione Buzzoole Holdings	50.000	50.000	-
Partecipazione Consorzio Datum	3.572	-	3.572
Altre Partecipazioni	7.205	8.205	(1.000)
Titoli	-	80.880	(80.880)
Altri Titoli	-	80.880	(80.880)
Totale	60.777	390.351	(329.574)

Le partecipazioni non incluse nell'area di consolidamento sono pari a Euro 60.777 (Euro 309.471 nel precedente esercizio). Il decremento si riferisce in particolar modo alla cessione della partecipazione in Cy4gate S.r.l. che ha dato origine ad una plusvalenza transitata conto economico e riclassificata all'interno dei proventi finanziari

5. Altre attività non correnti

Le Altre attività non correnti sono pari a Euro 2.125.900 (Euro 2.471.415 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Depositi cauzionali vari oltre i 12 mesi	95.550	57.026	38.526
Crediti per contributi su progetti di ricerca oltre i 12 mesi	1.978.360	2.149.204	(170.844)
Crediti per rimborsi iva oltre i 12 mesi	-	187	(187)
Crediti VS CY4GATE S.r.l. - Oltre 12 mesi - Altri	-	150.000	(150.000)
Risconti attivi oltre i 12 mesi	51.990	114.998	(63.008)
Totale	2.125.900	2.471.415	(345.514)

I crediti non correnti per contributi su progetti di ricerca sono dettagliati nella tabella che segue.

Descrizione	Expert System S.p.A.	Expert System Iberia S.L.U.	Expert System France S.A.	Totale
2019	1.811.158	338.046	-	2.149.204
2020	1.406.944	289.433	281.983	1.978.360
Totale	1.811.158	338.046	-	2.149.204

La maggior parte dei contributi su progetti di ricerca oltre i 12 mesi è imputabile a Expert System S.p.A., nello specifico i contributi più significativi sono:

- Unione Europea - Programma Horizon 2020 per Euro 426.125.
- MIUR (Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della ricerca) per Euro 434.375
- MISE (Ministero per lo sviluppo economico) per Euro 252.966.

6. Crediti per imposte non correnti

I crediti per imposte non correnti sono pari a Euro 1.886.856 (Euro 1.556.907 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Acconti di imposta oltre i 12 mesi		6.699	(6.699)
Crediti per imposte anticipate oltre i 12 mesi	1.886.856	1.550.208	336.648
Totale	1.886.856	1.556.907	329.949

Le imposte differite attive sono interamente imputabili a Expert System Iberia S.l.u. Esse derivano per la maggior parte dalle perdite d'esercizio pregresse. Sono inoltre contabilizzate le imposte differite attive relative alla IFRS transition, i cui maggiori effetti derivano dallo storno di immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili (Euro 227.879), e dalla rettifica del TFR in accordo con lo IAS 19 (Euro 158.464).

7. Rimanenze

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 10.700 (Euro 58.608 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-	-
Lavori in corso su ordinazione	10.700	58.608	(47.908)
Totale	10.700	58.608	(47.908)

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante e si riferiscono interamente ai lavori in corso su ordinazione in essere.

8. Crediti commerciali e altri crediti

I crediti commerciali e gli altri crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a Euro 22.423.497 (Euro 24.454.339 nel precedente esercizio).

La voce in esame è dettagliata nella tabella che segue:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Crediti Commerciali	21.156.408	20.698.412	457.996
Altri crediti	1.562.799	4.007.367	(2.444.568)
Fondo svalutazione crediti	(295.710)	(251.440)	(44.270)
Totale	22.423.497	24.454.339	(2.030.842)

I movimenti del fondo svalutazione crediti nel corso dell'esercizio sono i seguenti:

Descrizione	01/01/2020	Utilizzi	Acc.ti	31/12/2020
Fondo svalutazione crediti	251.440	(39.480)	83.750	295.710

Il fondo svalutazione crediti è stato adeguato alla migliore stima del rischio di credito e delle perdite attese (c.d. "expected loss") alla data di chiusura dell'esercizio, effettuata anche mediante l'analisi di ogni partita scaduta.

La suddivisione dei crediti verso clienti per aree geografiche viene esposta nella tabella seguente:

Area Geografica	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Italia	10.682.922	11.692.971	(1.010.049)
Paesi Cee	3.721.529	4.451.453	(729.924)
USA	4.764.364	3.314.750	1.449.614
Resto del Mondo	1.987.593	1.241.337	746.256
Totale	21.156.408	20.700.511	455.897

La tabella che segue illustra i crediti classificati per anzianità.

	31/12/2020	31/12/2019	variazione
crediti correnti (non scaduti)	17.626.607	17.933.238	(306.631)
scaduto fino a 30 gg	1.148.210	1.804.970	(656.760)
scaduto fino a 60 gg	234.311	257.067	(22.756)
scaduto fino a 90 gg	120.434	120.246	188
scaduto oltre 90 gg	2.026.846	584.990	1.441.856
totale	21.156.408	20.700.511	455.897

La tabella seguente riporta il dettaglio degli altri crediti.

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Crediti verso Cy4gate S.r.l.	183.276	427.181	(243.905)
Anticipi	101.925	127.654	(25.729)
Depositi Cauzionali	579.046	566.554	12.492
Crediti Diversi	698.552	2.885.977	(2.187.425)
Totale	1.562.799	4.007.366	(2.444.567)

Nei crediti diversi sono compresi i contributi su progetti di sviluppo entro 12 mesi, di seguito se ne riporta il dettaglio suddiviso per società.

Descrizione	Expert System S.p.A.	Expert System Iberia S.L.U.	Expert System France S.A.	Totale
2019	1.723.970	131.015	604.447	2.459.432
2020	487.837	51.237	0	539.074
Totale	2.211.807	182.252	604.447	2.998.506

9. Crediti per imposte correnti

I crediti per imposte correnti sono pari a Euro 3.388.186 (Euro 1.725.256 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Crediti per imposte	2.138.431	1.200.026	938.405
Crediti per imposte anticipate (correnti)	1.249.755	525.230	724.525
Totale	3.388.186	1.725.256	1.662.930

Il credito per imposte anticipate è generato per la maggior parte (Euro 945.505) dalla consolidata Expert System France S.A.

Per quanto riguarda la composizione dei crediti per imposte se ne riporta di seguito il dettaglio:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Crediti verso erario per ritenute subite	987	1.025	(38)
Crediti per rimborsi IVA	3.327	30.652	(27.325)
Acconti di imposta IRES	8	3.724	(3.716)
Erario c/ritenuta 4%	-	72	(72)
Irap a credito	1	63.779	(63.778)
Crediti di imposta per R&D non tassabili	755.511	635.649	119.862
Credito di imposta R&D 2017 non tassabile	899.418	258.908	640.510
Crediti bonus DL 66/14	20.242	7.844	12.398
Erario c/liquidazione	308.704	151.824	156.880
Ires a credito	33.432	32.335	1.097
Iva a credito da compensare	14.214	14.214	-
Acconti di imposta IRAP	70.042	-	70.042
Altri debiti per imposte indirette	21.810	-	21.810
IVA su acquisti	10.735	-	10.735
Totale	2.138.431	1.200.026	938.405

10. Altre attività correnti

Le altre attività correnti sono composte dai ratei e risconti attivi pari a Euro 407.221 (Euro 318.471 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Ratei attivi	5.005	-	5.005
Altri ratei attivi	5.005	-	5.005
Risconti attivi	402.216	318.471	88.760
Altri risconti attivi	402.216	318.471	88.760
Totale	407.221	318.471	88.760

Di seguito si dà evidenza delle quote di costo più rilevanti (inclusa la parte non corrente):

- Assicurazioni per Euro 117.453;
- Commissioni per Euro 109.336;
- Consulenze per Euro 101.783.

11. Attività finanziarie correnti

La tabella che segue illustra il dettaglio delle attività finanziarie correnti.

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Certificati di deposito	123	12.723	(12.600)
Partecipazioni in Eurofidi	8.400	8.400	-
Altri titoli	7.802	7.473	329
Totale	16.325	28.596	(12.271)

Nella voce "altri titoli" sono classificati titoli per Euro 7.802 detenuti da Expert System Deutschland GMBH, quali somme destinate ad investimenti temporanei.

12. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a Euro 53.978.395 (Euro 21.647.441 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Depositi bancari e postali	53.976.219	21.644.993	32.331.226
Denaro e valori in cassa	2.176	2.448	(272)
Totale	53.978.395	21.647.441	32.330.954

13. Patrimonio netto

Nei prospetti riportati di seguito sono esposte le riconciliazioni tra il patrimonio netto civilistico della controllante e quello del consolidato, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020.

Descrizioni	Patrimonio netto 01.01.2019	Altri movimenti 2019	Risultato 2019	Patrimonio netto 31.12.2019
Expet-ai civilistico	38.754.160	7.078.236	2.614.341	48.446.737

Eliminazione dei valori di carico delle partecipate	(16.043.407)	(1.800.001)	1.000.000	(16.843.408)
Patrimoni netti delle partecipate	(7.548.152)	1.563.063	(4.562.142)	(10.547.231)
Rettifiche vendita immobilizzazioni	(84.117)	1	(50.012)	(134.128)
Altre rettifiche	(995)	(34.876)	14.806	(21.065)
Immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili	(228.230)	0	78.131	(150.099)
Affitti e locazioni		0	(8.558)	(8.558)
Stock grant		329.806	(329.806)	0
Stock options		184.645	(184.645)	0
TFR	(224.600)	(275.925)	(16.698)	(517.223)
Sospensione ammortamento avviamento			2.519.902	2.519.902
Effetto fiscale derivati di copertura	9.263	7.603		16.866
Totale rettifiche	(24.120.238)	(25.684)	(1.539.022)	(25.684.944)
				0
Expert-ai consolidato	14.633.922	7.052.552	1.075.319	22.761.793

Descrizioni	Patrimonio netto 01.01.2020	Altri movimenti 2020	Risultato 2020	Patrimonio netto 31.12.2020
Expet-ai civilistico	48.446.737	28.129.305	2.379.655	78.955.697
Eliminazione dei valori di carico delle partecipate	(16.843.408)	(18.941)	0	(16.862.349)
Patrimoni netti delle partecipate	(10.547.231)	1.067.859	(7.948.861)	(17.428.233)
Rettifiche vendita immobilizzazioni	(134.128)	0	53.998	(80.130)
Altre rettifiche	(21.065)	(84.893)	90.765	(15.193)
Immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili	(150.099)	(651.933)	212.765	(589.267)
Affitti e locazioni	(8.558)	0	(6.486)	(15.044)
Stock grant	0	1.903.617	(1.903.617)	0
Stock options	0	1.525.960	(1.525.960)	0
TFR	(517.223)	(68.928)	84.349	(501.802)
Sospensione ammortamento avviamento	2.519.902		901.697	3.421.599
Effetto fiscale derivati di copertura	16.866	23.650		40.516
Totale rettifiche	(25.684.944)	3.696.391	(10.041.350)	(32.029.903)
Expert-ai consolidato	22.761.793	31.825.696	(7.661.695)	46.925.794

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Capitale Sociale	507.770	400.161	107.609
Riserva sovrapprezzo delle azioni	70.157.817	42.509.070	27.648.747
Riserva Legale	80.032	71.718	8.314
Riserva copertura flussi finanziari	(168.818)	(70.275)	(98.543)
Riserva da traduzione	721.303	(246.317)	967.620
Riserva FTA	(443.567)	(443.567)	0
Riserva IFRS 2	3.429.577	514.451	2.915.126
Riserva IAS 19	(344.854)	(275.926)	(68.928)
Altre Riserve	(16.610.071)	(16.964.137)	330.416
Utili (Perdite es prec.)	(2.741.700)	(3.808.705)	1.067.005

Utile (perdita) d'esercizio gruppo	(7.661.695)	1.075.319	(8.732.089)
Patrimonio netto di gruppo	46.925.794	22.761.793	24.164.002
Capitale e riserve di terzi	0	0	0
Utile (perdita) d'esercizio di terzi	0	0	0
Capitale di terzi	0	0	0
Totale	46.925.794	22.761.793	24.164.002

Circa la movimentazione del patrimonio netto e alla composizione delle singole riserve, si veda anche il prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

La Riserva di stock option e stock grant fa riferimento al piano di stock option approvato dalla Capogruppo a favore dei dipendenti (ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche), amministratori di Expert System e delle società dalla stessa controllate. Il valore iscritto si riferisce alla stima del fair value degli strumenti rappresentativi di capitale assegnati.

La Riserva di conversione si genera dai processi di conversione dei bilanci delle controllate estere espressi in valuta differente dall'euro.

La Riserva da cash flow hedge include il fair value dei derivati utilizzati dalla Capogruppo a copertura della propria esposizione sui tassi sino al momento in cui il sottostante coperto di manifesta a conto economico. Quando tale presupposto si realizza viene riversata a conto economico, a compensazione degli effetti generati dalla manifestazione economica dell'operazione oggetto di copertura.

La Riserva da valutazione attuariale si genera dalla rilevazione degli utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo.

In merito alle variazioni, oltre al risultato di esercizio, all'effetto delle differenze cambio sulle controllate estere e alla variazione del fondo rischi su contratti derivati, hanno inciso gli eventi riportati di seguito.

Variazioni del capitale e numero di azioni

Le azioni di Expert System al 31 dicembre 2020 sono prive di valore nominale e sono interamente versate. Non vi sono azioni emesse non interamente versate.

Le variazioni del capitale sociale sono riepilogate a pagina 19 della Relazione sulla Gestione inclusa nella presente Relazione Finanziaria.

Le azioni a inizio esercizio erano pari a 40.016.071. In ragione degli eventi descritti in Relazione sulla Gestione, nel corso dell'esercizio ne sono state sottoscritte 10.760.870, cosicché a fine esercizio le azioni sono pari a 50.776.941, come da tabella riepilogativa.

numero azioni 31/12/2019	40.016.071
aumento capitale 4/5/2020	1.111.111
aumento capitale 8/7/2020	2.937.655
aumento capitale 29/7/2020	6.321.604
stock grant convertite	173.500
stock option convertite	217.000
numero azioni 31/12/2020	50.776.941

Azioni proprie

Alla data del 31 dicembre 2020 la società non detiene azioni proprie, come non ne deteneva al 31 dicembre 2019, né sono state negoziate nel corso dell'esercizio.

14. Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 33.948 (Euro 58.896 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	01/01/2020	utilizzi	Acc.ti	31/12/2020
FONDO PER INDENNITA' DI CLIENTELA	4.341	-	-	4.341
FONDO RISCHI PER CONTROVERSIE LEGALI	15.000	-	-	15.000

ALTRI FONDI	39.555	(39.555)	14.605	14.607
Totale	58.896	(39.555)	14.605	33.948

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

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

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

15. Altri debiti non correnti

Gli altri debiti non correnti sono iscritti nelle passività per complessivi Euro 3.094.193 (4.686.489 nell'esercizio precedente).

La composizione delle singole è così rappresentata:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Anticipi da clienti oltre i 12 mesi	-	15.872	(15.872)
Anticipi su contributi oltre i 12 mesi	362.207	341.705	20.502
Debiti per imposte e tasse oltre i 12 mesi	-	21.902	(21.902)
Ratei e risconti oltre i 12 mesi	2.731.986	4.307.010	(1.575.024)
Totale	3.094.193	4.686.489	(1.592.296)

La voce "Anticipi su contributi oltre i 12 mesi" fa riferimento agli anticipi ricevuti dai committenti relativi a lavori in corso di esecuzione. Al termine dell'esercizio il committente principale è l'Unione Europea tramite il programma di finanziamento Horizon 2020. I risconti si riferiscono principalmente a contributi per progetti di ricerca e sviluppo.

16. Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi Euro 3.368.195 (Euro 2.992.941 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	01/01/2020	Utilizzi	Acc.ti	Altre variazioni	31/12/2020
Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro	2.992.941	(74.205)	469.750	(20.291)	3.368.195
Totale	2.992.941	(74.205)	469.750	(20.291)	3.368.195

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.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Il trattamento di fine rapporto, istituito retributivo ad erogazione differita a favore di tutti i dipendenti della Società Expert System S.p.A., si configura come programma a benefici definiti (IAS 19), in quanto l'obbligazione aziendale non termina con il versamento dei contributi maturati sulle retribuzioni liquidate, ma si protrae fino al termine del rapporto di lavoro.

Per tali tipi di piani, il principio richiede che l'ammontare maturato debba essere proiettato nel futuro al fine di determinare, con una valutazione attuariale che tenga conto del tasso di rotazione del personale, della prevedibile evoluzione della dinamica retributiva e di eventuali altri fattori, l'ammontare da pagare al momento della cessazione del rapporto di lavoro. Tale metodologia non trova applicazione per quella parte di dipendenti il cui trattamento di fine rapporto confluisce in fondi pensionistici di categoria, configurandosi, in tale situazione, un piano pensionistico a contribuzione definita.

Si ricorda che a partire dal 1° gennaio 2013, a seguito della modifica dello IAS 19, non è più possibile utilizzare il metodo del corridoio; pertanto la componente rappresentata dagli utili/perdite attuariali viene imputata in un'apposita riserva del Patrimonio Netto.

A partire dal 1° gennaio 2007 la Legge Finanziaria e relativi decreti attuativi hanno introdotto modificazioni rilevanti nella disciplina del TFR, tra cui la scelta del lavoratore in merito alla destinazione del proprio TFR maturando. In particolare, i nuovi flussi di TFR potranno essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche prescelte oppure mantenuti in azienda (nel qual caso questa ultima verserà i contributi TFR ad un conto di tesoreria istituito presso l'INPS).

17. Fondi per imposte differite

I fondi per imposte differite sono iscritti tra le passività per complessivi Euro 953.883 (Euro 1.076.568 nel precedente esercizio).

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

Descrizione	01/01/2020	utilizzi	Acc.ti	31/12/2020
Fondo imposte differite IRES	144.119	- 144.119	-	-
Altre imposte differite	932.449	-	21.434	953.883
Totale	1.076.568	-144.119	21.434	953.883

Al termine dell'esercizio la voce "Altre imposte differite" è interamente riconducibile alle imposte derivanti dal consolidamento di Expert System France S.A.

18. Passività finanziarie correnti e non correnti

La tabella che segue riporta il dettaglio delle passività finanziarie, sia correnti sia non correnti:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Banche c/c ordinari	20.950	44.606	(23.656)
Banche c/anticipi (sbf, anticipo contratti/fatture/valuta)	479	590	(111)
Debiti vs banche c/c e anticipi	21.429	45.196	(23.767)
Mutui passivi (< 12 mesi)	2.878.645	4.785.946	(1.907.301)
Mutui passivi (> 12 mesi)	18.118.294	8.439.239	9.679.055
Debiti vs banche per interessi maturati	11.244	-	11.244
Debiti vs banche per mutui e finanziamenti	21.008.184	13.225.185	7.782.998
Debiti vs Altri finanziatori (< 12 mesi)	1.398.179	153.077	1.245.102
Debiti vs Altri finanziatori (> 12 mesi)	1.624.705	1.057.872	566.833
Debiti vs Altri finanziatori	3.022.884	1.210.949	1.811.935
Obbligazioni (> 12 mesi)	7.931.800	9.090.900	(1.159.100)
Obbligazioni (<12 mesi)	1.159.100	909.100	250.000
Obbligazioni	9.090.900	10.000.000	(909.100)
Debiti per IFRS 16 (< 12 mesi)	444.722	399.728	44.994

Debiti per IFRS 16 (> 12 mesi)	1.093.718	1.540.493	(446.775)
Debiti per IFRS 16	1.538.440	1.940.222	(401.781)
Derivati Passivi (< 12 mesi)	41.167	19.210	21.957
Derivati Passivi (> 12 mesi)	127.649	51.065	76.584
Debiti per strumenti derivati passivi	168.816	70.275	98.541
Totale	34.850.652	26.491.826	8.358.826
Di cui esigibili entro 1 anno	5.954.486	6.312.257	(357.770)
Di cui esigibili da 1 a 5 anni	28.896.166	20.179.569	8.716.597
Di cui esigibili oltre 5 anni			

La società si è avvalsa della facoltà di non utilizzare il criterio del costo ammortizzato e di non attualizzare i debiti.

Le politiche contabili adottate dalla società sono le seguenti:

- mancata attualizzazione e mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato dei debiti con scadenza inferiore ai 12 mesi;
 - mancata attualizzazione dei debiti in quanto il tasso di interesse effettivo non è significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato;
 - mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato in quanto i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.
- I debiti sono quindi iscritti al valore nominale.

Debiti verso banche c/c e anticipi

Tali debiti includono i saldi di conto corrente e gli anticipi concessi da istituti di credito al gruppo.

Gli anticipi rappresentano principalmente l'utilizzo di linee di credito a breve termine per il finanziamento del capitale circolante.

Debiti verso banche per mutui e finanziamenti a verso altri finanziatori

Nel corso dell'esercizio l'esposizione nei confronti del sistema bancario e di altri finanziatori si è incrementata per effetto di nuove erogazioni ricevute nell'anno per Euro 10,5 milioni. La capogruppo Expert System Spa inoltre ha beneficiato delle misure previste dall'art. 56 del DL Cura Italia (Decreto-legge 17 marzo 2020 n. 18, modificato dall'art. 65 del Decreto-legge 14 agosto 2020 n. 104) sospendendo, da aprile 2020 a gennaio 2021, il rimborso delle quote capitale delle rate dei finanziamenti bancari.

Obbligazioni

La voce "Obbligazioni" è formata dal prestito obbligazionario emesso da Expert System S.p.A.

Il debito per obbligazioni corrisponde all'ammontare totale del debito residuo in linea capitale al 31/12/2020, secondo il piano di rimborso.

Il saldo del debito per obbligazioni, di importo pari ad Euro 9.090.900, è da imputarsi:

- per Euro 4.090.900, all'emissione di un prestito obbligazionario riservato ad investitori professionali, interamente sottoscritto dal Fondo Strategico Trentino-Alto Adige gestito da Finint Investments SGR S.p.A.. Si riportano di seguito i principali termini e condizioni del Prestito Obbligazionario:

Importo	Nominali Euro 5.000.000,00
Data di emissione	31/07/2015
Scadenza	31/12/2024, data di rimborso del prestito obbligazionario

Prezzo di emissione	Pari al 100% del valore nominale di ciascun titolo obbligazionario
Tasso di interesse	Tasso fisso lordo pari al 4% annuale con pagamento semestrale a partire dal gennaio 2016
Struttura del bond	Amortising con 4 anni di pre-ammortamento

- per Euro 5.000.000, all'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile, interamente sottoscritto da Unicredit S.p.A.. Si riportano di seguito i principali termini e condizioni del Prestito Obbligazionario:

Importo	Nominali Euro 5.000.000,00
Data di emissione	02/08/2019
Scadenza	02/08/2026, data di rimborso del prestito obbligazionario
Prezzo di emissione	Pari al 100% del valore nominale di ciascun titolo obbligazionario
Tasso di interesse	Tasso variabile nominale pari all'Euribor 3M + 225pb con pagamento trimestrale a partire da novembre 2019
Struttura del bond	Amortising con 2 anni di pre-ammortamento

Debiti per IFRS 16

Rappresentano gli effetti dell'applicazione del principio contabile IFRS 16-'Leases', applicati dal 1° gennaio 2019.

Passività finanziarie	01/01/2020	Rimborsi	Incrementi	31/12/2020
EX.SY.ENT.USA	111.725	96.087	-	15.638
EX.SY.FRANCE	245.102	241.339	18.563	22.326
EX.SY.IBERIA	331.692	85.008	-	246.684
EX.SY.UK	82.091	30.396	-	51.695
EXPERT SYSTEM SPA	1.169.612	281.885	314.370	1.202.097
	1.940.222	734.714	332.933	1.538.440

Per tutte le società del gruppo l'ammontare del debito residuo è ricostruito principalmente in ragione dei contratti di affitto degli immobili in uso.

Strumenti finanziari derivati

La società controllante Expert System S.p.A. utilizza strumenti finanziari derivati per coprire esclusivamente l'esposizione al rischio di tasso di interesse sui finanziamenti, stabilizzando così i flussi passivi dovuti agli interessi pagati prevalentemente su debiti a medio e lungo termine, e non detiene strumenti finanziari di carattere speculativo. I derivati, rilevati al fair value, sono classificati come strumenti di copertura quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura è elevata. Le variazioni del fair value sono riportate nel conto economico complessivo in una riga dedicata.

La società controllante Expert System S.p.A. ha sottoscritto i seguenti contratti derivati presso:

- a) CREDIT AGRICOLE
- Tipologia del contratto derivato: I.R.S. n. 65611/2017 non quotato stipulato il 25/09/2017 e scadenza 30/01/2023;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 1.000.000;
 - Passività coperta: mutuo CREDIT AGRICOLE n. 0106917000000 di originari Euro 1.000.000 stipulato il 25/09/2017 e scadenza 30/01/2023;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 600.000;
 - importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 600.000.
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 7.785,15;
 - fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- b) BANCO BPM
- Contratto derivato OTC "Tasso massimo con premio frazionato" ID 790526 F 00104961 D 00038973 stipulato il 24/07/2017 e scadenza 31/12/2022;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 400.000;
 - Passività coperta: mutuo BANCO BPM n. 03703813 di originari Euro 400.000 stipulato il 24/07/2017 e scadenza 31/12/2022;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 177.777,80;
 - importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 177.777,80;
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 1.108,76;
 - fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- c) UNICREDIT
- Contratto derivato OTC "IRS Payer" n. MMX24806135 stipulato il 02/08/2019 con scadenza il 02/08/2026;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale di riferimento: Euro 5.000.000;
 - Passività coperta: prestito obbligazionario non convertibile di originari Euro 5.000.000 integralmente sottoscritto da UNICREDIT S.p.A. come da contratto stipulato il 02/08/2019 con scadenza 02/08/2026;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 5.000.000;
 - importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 5.000.000;
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 70.315,69;
 - Fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- d) UBI
- Tipologia del contratto derivato: I.R.S. n. 171206/2018 non quotato stipulato il 24/10/2018 e scadenza 25/10/2021;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 1.000.000;
 - Passività coperta: mutuo UBI n. 1276551 di originari Euro 1.000.000 stipulato il 24/10/2018 e scadenza 24/10/2021;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 337.274,99;
 - Importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 337.274,99;
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 1.867,80;
 - Fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- e) CREDIT AGRICOLE
- Tipologia del contratto derivato: I.R.S. n. 69745/2019 non quotato stipulato il 22/05/2019 e scadenza 22/05/2024;
 - Finalità: copertura;

- Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 1.000.000;
 - Passività coperta: mutuo CREDIT AGRICOLE n. 0120308000000 di originari Euro 1.000.000 stipulato il 22/05/2019 e scadenza 22/05/2024;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 803.330;
 - importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 803.330;
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 10.542,40;
 - fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- f) **INTESA SANPAOLO**
- Tipologia del contratto derivato: I.R.S. n. 31011814 non quotato stipulato il 28/06/2019 e scadenza 15/06/2023;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 500.000;
 - Passività coperta: finanziamento di originari Euro 500.000 stipulato il 28/06/2019 e scadenza 15/06/2023;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 312.500;
 - importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 312.500.
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 2.883,00;
 - fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- g) **BNL**
- Contratto derivato OTC su tassi d'interesse non quotato stipulato il 11/07/2019 e scadenza 11/07/2022;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 1.500.000;
 - Passività coperta: finanziamento di originari Euro 1.500.000 stipulato il 11/07/2019 e scadenza 17/07/2022;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 875.000;
 - Importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 875.000;
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model positivo per Euro 37,84;
 - Fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- h) **BPER BANCA**
- Contratto derivato OTC "Interest Rate Option Cap Premio Running" su tassi d'interesse non quotato stipulato il 01/07/2019 e scadenza 24/06/2022;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 3.000.000;
 - Passività coperta: finanziamento di originari Euro 3.000.000 stipulato il 24/06/2019 e scadenza 24/06/2022;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 1.891.832,06;
 - Importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 1.891.832,06;
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 5.483,71;
 - Fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- i) **UBI**
- Tipologia del contratto derivato: I.R.S. n. 171206/2018 non quotato stipulato il 28/02/2018 e scadenza 28/02/2024;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 1.500.000;
 - Passività coperta: mutuo UBI n. 1276551 di originari Euro 1.500.000 stipulato il 24/10/2018 e scadenza 24/10/2021;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 1.223.773,22;
 - Importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 1.223.773,22;

- Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 11.374,05;
 - Fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- j) INTESA SANPAOLO
- Tipologia del contratto derivato: I.R.S. n. 36814226 non quotato stipulato il 25/09/2020 e scadenza 25/09/2026;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 2.500.000;
 - Passività coperta: finanziamento di originari Euro 2.500.000 stipulato il 25/09/2020 e scadenza 25/09/2020;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 2.500.000;
 - importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 2.500.000.
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 43.730,00;
 - fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- k) INTESA SANPAOLO
- Tipologia del contratto derivato: I.R.S. n. 36814343 non quotato stipulato il 25/09/2020 e scadenza 25/09/2026;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 500.000;
 - Passività coperta: finanziamento di originari Euro 500.000 stipulato il 28/09/2020 e scadenza 25/09/2026;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 500.000;
 - importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 500.000.
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 9.269,00;
 - fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.
- l) MPS
- Tipologia del contratto derivato: I.R.S. n. 210496 non quotato stipulato il 12/07/2019 e scadenza 30/09/2024;
 - Finalità: copertura;
 - Operazione senza scambio di capitali;
 - Importo nozionale contrattuale: Euro 1.150.000;
 - Passività coperta: finanziamento di originari Euro 1.150.000 stipulato il 12/07/2019 e scadenza 30/09/2024;
 - Importo nozionale alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 958.333,36;
 - importo passività coperta alla data di riferimento (31/12/2020): Euro 958.333,56.
 - Rischio finanziario sottostante: rischio di tasso di interesse;
 - Fair value del contratto derivato: fair value mark to model negativo di Euro 4496,15;
 - fair value al momento dell'inizio della copertura: zero.

19. Debiti commerciali e altri debiti

I debiti commerciali e altri debiti sono iscritti tra le passività correnti per complessivi Euro 8.205.520 (Euro 7.374.762 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Euro	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Debiti commerciali	4.117.024	4.247.286	(130.262)
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	762.300	586.676	175.624
Altri debiti	3.029.142	2.229.703	799.439
Acconti	297.055	311.097	(14.043)

Totale	8.205.520	7.374.762	830.758
---------------	------------------	------------------	----------------

La voce “Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale” accoglie i debiti per i contributi INPS dei dipendenti che al termine dell’esercizio ammontano ad Euro 626.654.

La suddivisione dei debiti verso i fornitori correnti per aree geografiche viene esposta nella tabella seguente:

Area Geografica euro/000	31/12/2020	31/12/2019
Italia	3.774.796	3.901.713
Paesi Cee	288.618	286.708
Resto del Mondo	53.610	58.865
Totale	4.117.024	4.247.286

Di seguito si riporta il dettaglio della voce “Altri debiti”:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Debiti verso amministratori	22.328	181.198	(158.870)
Stipendi da pagare impiegati	467.129	429.726	37.403
Debiti verso stage	6.433	3.777	2.656
Debiti v/sindacati	1.032	806	227
Debiti diversi	18.336	7.450	10.887
Debiti verso dipendenti per oneri differiti	2.412.719	943.005	1.469.714
Clients per note di credito da emettere	55.218	111.643	(56.425)
Debiti V/personale per ratei ferie e permessi	45.947	552.099	(506.152)
Totale	3.029.142	2.229.703	799.439

20. Debiti per imposte correnti

I debiti per imposte correnti sono iscritti tra le passività correnti per complessivi Euro 967.624 (Euro 1.030.945 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Debiti per ritenute	751.601	677.293	74.308
Altri debiti tributari	216.023	353.652	(137.629)
Totale	967.624	1.030.945	(63.321)

L’importo dei debiti per ritenute cresce nel 2020 in conseguenza del rinvio della scadenza di pagamento delle ritenute mediante F24 a titolo di agevolazione disposta con decreto governativo quale misura di sostegno finanziario post-COVID.

21. Altre passività correnti

Le altre passività correnti sono composte da ratei e risconti passivi iscritti tra le passività correnti per complessivi Euro 4.374.410 (Euro 4.210.877 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Ratei passivi	124.691	148.938	(24.247)
Ratei passivi	124.691	148.938	(24.247)
Risconti Passivi	4.249.720	4.061.939	187.781
Risconti passivi	1.757.520	2.416.606	(659.086)
Risconti passivi credito di imposta R&D	742.796	591.335	151.461
Risconti passivi contributi progetti di ricerca	1.749.404	1.053.998	695.406
Totale	4.374.410	4.210.877	163.533

I ratei e risconti passivi sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio. Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni. Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I risconti passivi, per un totale di Euro 6.963.414 (inclusa la parte non corrente), sono composti da:

- Canoni hosting per Euro 201.835;
- Contributi per progetti di ricerca per Euro 3.562.899;
- Credito di imposta su attività di R&S per Euro 1.607.078;
- Licenze per Euro 118.610;
- Manutenzione per Euro 1.142.641;
- Prestazione di Servizi per Euro 330.551.

Non sussistono, al 31/12/2020, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

COMMENTO ALLE PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO

22. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi al termine dell'esercizio ammontano complessivamente ad Euro 28.097.996 (Euro 31.654.069 nel precedente esercizio).

Di seguito ne viene data una rappresentazione suddivisa per area geografica:

Area	31/12/2020	%	31/12/2019	%	Variazione
Italia	12.423.724	44%	14.341.972	45%	-1.918.248
UE	4.910.749	17%	6.689.749	21%	-1.779.000
Stati Uniti	6.604.962	24%	4.905.650	15%	1.699.312
Resto del mondo	4.158.561	15%	5.716.698	18%	-1.558.137
Totale	28.097.996	100%	31.654.069	100%	(3.556.073)

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento dei rischi e dei benefici, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

Si riporta di seguito la rappresentazione dei ricavi suddivisa per tipologia di prodotto:

Descrizione	31/12/2020	%	31/12/2019	%	Variazione
Licenze periodiche	11.289.224	40%	10.485.224	33%	804.000
Manutenzioni	4.212.841	15%	4.975.477	16%	-762.636
Licenze perpetue	1.327.987	5%	3.356.647	11%	-2.028.660
Servizi professionali	10.689.149	38%	11.244.834	35%	-555.685
Hosting	578.795	2%	1.591.887	5%	-1.013.092
Totale	28.097.996	100%	31.654.069	100%	(3.556.073)

23. Variazione delle rimanenze

Di seguito viene fornito il prospetto di variazione delle rimanenze comparato con l'esercizio precedente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Rimanenze finali	10.700	58.608
Rimanenze iniziali	(58.608)	(109.312)
Totale	(47.908)	(50.704)

24. Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi Euro 9.396.849 (Euro 8.129.051 nel precedente esercizio).

La voce risulta essere così composta:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Ricavi per credito d'imposta	998.719	620.021	378.697
Contributi in conto capitale	1.396.943	1.087.779	309.164
Contributi in conto esercizio	17.924	-	17.924
Rimborsi vari	7.595	102.185	(94.590)
Altri ricavi	87.742	233.699	(145.957)
Sopravvenienze attive	9.919	14.492	(4.573)
Incrementi per lavori interni	6.878.007	6.070.875	807.131
Totale	9.396.849	8.129.051	1.267.798

La società riceve da vari enti (Comunità Europea secondo le modalità previste da Horizon 2020, Ministero dell'istruzione Università e Ricerca, Ministero dello Sviluppo Economico ed altri enti) contributi volti a finanziare progetti di ricerca e sviluppo. Tali contributi sono stati riclassificati tra i contributi in c/impianti in quanto trattasi di contributi finalizzati a finanziare investimenti di natura pluriennale. Per la contabilizzazione di tali contributi è stato scelto il metodo indiretto, previsto dallo IAS 20, che prevede il sconto degli stessi in proporzione agli ammortamenti dei costi di R&S a cui gli stessi fanno riferimento.

25. Materie prime e di consumo

I costi per l'acquisto di materie prime e di consumo al termine dell'esercizio ammontano complessivamente ad Euro 926.531 (Euro 1.218.987 nel precedente esercizio).

La voce risulta essere così composta:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Acquisti materie prime, semilavorati, materiali	867.284	1.117.852	(250.568)
Carburante	50.136	92.001	(41.865)
Cancelleria e stampati	9.111	9.134	(23)
Totale	926.531	1.218.987	(292.456)

I costi per materie prime di consumo utilizzate comprendono prevalentemente acquisti di materie prime e semilavorati e materiali.

Infine, Sono strettamente correlati a quanto esposto nella parte della Relazione sulla gestione e all'andamento del punto A (Valore della produzione) del Conto economico.

26. Costi per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi Euro 13.078.689 (Euro 12.146.087 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
UtENZE	181.779	230.494	(48.715)
Spese di manutenzione e riparazione	250.976	268.939	(17.963)
Consulenze	8.216.698	7.125.874	1.090.824
Compensi agli amministratori	938.244	1.185.824	(247.580)

Compensi a sindaci e revisori	81.590	44.178	37.412
Provvigioni passive	21.000	22.107	(1.107)
Pubblicità	328.832	359.911	(31.079)
Servizi per il personale	847.403	599.542	247.861
Servizi (amministratori e consulenti) per stock option	1.210.150	85.090	1.125.060
Fiere ed eventi aziendali	65.737	292.218	(226.481)
Spese condominiali	151.987	133.482	18.505
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	47.884	63.589	(15.705)
Assicurazioni	143.651	162.206	(18.555)
Spese di rappresentanza	33.155	185.784	(152.629)
Spese di viaggio e trasferta	205.186	1.045.511	(840.325)
Spese di noleggio	147.314	124.988	22.326
Altri	207.103	216.350	(9.247)
Totale	13.078.689	12.146.087	932.602

I costi per servizi sono riconducibili principalmente a consulenze, utenze, spese di manutenzione, spese di pubblicità, servizi per il personale e compensi ad amministratori.

27. Costi per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi euro 1.656.112 (Euro 1.219.405 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Affitti passivi	110.491	241.650	(131.159)
Noleggi ed altri	1.450.616	776.454	674.162
Royalties su licenze, brevetti e marchi	95.005	201.301	(106.296)
Totale	1.656.112	1.219.405	436.707

I costi per godimento di beni di terzi sono principalmente relativi a noleggi vari, per i quali non si è applicato il principio IFRS16 "Leases" non ricorrendone le condizioni.

28. Costi per il personale

I costi per il personale sono iscritti a conto economico per complessivi euro 25.769.994 (Euro 19.243.610 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Salari e stipendi	18.262.417	14.265.732	3.996.685
Oneri sociali	4.456.100	4.029.793	426.307
TFR	473.453	512.151	(38.698)
Stock Grant	1.903.617	329.806	1.573.811

Stock Option	315.810	99.555	216.255
Altri costi per personale	358.597	6.573	352.024
Totale	25.769.994	19.243.610	6.526.384

I costi connessi a benefici per i dipendenti comprendono i salari e gli stipendi, gli oneri sociali, l'accantonamento al fondo di trattamento fine rapporto e gli altri costi riconducibili al personale.

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo al 31 dicembre 2020 è il seguente:

Numero medio dipendenti per qualifica	31/12/2020	01/01/2020	Delta
Dirigenti	-	-	-
Quadri	73	68	5
Impiegati	191	177	14
Totale	264	245	(19)

29. Altri accantonamenti e altri costi

Gli altri costi sono iscritti a conto economico per complessivi Euro 598.691.

La composizione delle voci è la seguente:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Imposte e tasse	59.674	102.067	(42.393)
Perdite su crediti	75.404	61.110	14.294
Abbonamenti a riviste e giornali	95.086	9.957	85.129
Altri oneri di gestione	284.777	237.426	47.351
Accantonamento f.do svalutazione crediti	83.750	0	83.750
Totale	598.691	410.560	188.131

30. Ammortamenti e Svalutazioni

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva. Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate svalutazioni.

La composizione delle voci è la seguente:

Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Spese Ricerca e Sviluppo	5.761.002	5.125.408	635.593
Avviamento	-	0	(0)
Altre attività immateriali	344.528	324.700	19.827
Totale	6.105.530	5.450.108	655.421

Ammortamenti delle Immobilizzazioni Materiali	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Fabbricati	11.087	11.087	0
Impianti e macchinari	2.738	4.056	(1.317)
Altre	178.043	187.289	(9.246)
Totale	191.868	202.432	(10.564)

Ammortamenti diritti d'uso	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Ammortamenti diritti d'uso	726.533	604.760	121.773
Totale	726.533	604.760	121.773
Totale ammortamenti	7.023.931	6.257.300	766.630

31. Proventi e oneri finanziari

La voce “**Proventi finanziari**” è pari a complessivi Euro 5.584.063 nel 2020, incluse le differenze cambi (Euro 2.783.870 nel 2019). La voce “**Oneri finanziari**” è pari a complessivi Euro 2.480.531 nel 2020, incluse le differenze su cambi (Euro 720.813 nel 2019).

La voce comprende:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Interessi attivi	36.114	21.779	14.335
Plusvalenze da cessione partecipazione Cy4Gate S.p.A.	5.149.911	2.221.171	2.928.740
Totale	5.186.026	2.242.950	2.943.075

Expert System S.p.A. ha proceduto ad alienare tutta la quota di proprietà della partecipazione, pari a circa il 17%, nella società CY4Gate S.p.A.; tale vendita ha generato una plusvalenza pari a Euro 5.149.911.

La voce “**Oneri finanziari**” comprende:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Interessi sul debito per obbligazioni	269.641	240.194	29.447
Interessi su mutui	180.020	183.279	(3.259)
Interessi su factoring	-	20.316	(20.316)
Commissioni per fidejussioni	14.141	15.706	(1.565)
Commissioni massimo scoperto	20.456	19.586	870
Commissioni su finanziamenti	55.557	29.668	25.889
Interessi su leasing IFRS 16	35.309	35.104	205
Altri oneri finanziari	42.102	72.911	(30.809)
Totale	617.226	616.764	462

La voce “**Delta cambio**” comprende:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Differenze cambio attiva	398.037	540.919	(142.882)
Differenze cambio passiva	(1.863.305)	(104.049)	(1.759.258)
Totale	(1.465.268)	436.871	(1.902.140)

La differenza negativa tra gli utili e le perdite su cambi è stata generata prevalentemente dagli incassi e pagamenti commerciali e comprende inoltre le differenze cambio generate dall'adeguamento dei crediti e debiti in valuta estera al cambio in vigore alla chiusura di esercizio.

32. Imposte sul reddito

La voce comprende:

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Ires	44.444	36.564	7.880
Irap	0	116.736	(116.736)
differite/(anticipate)	(886.228)	70.905	(957.133)
Totale	(841.784)	224.205	(1.065.989)

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocatione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio; come detto in precedenza le variazioni delle imposte differite (incrementi e utilizzi) derivano da ammortamenti dedotti solo in dichiarazione dei redditi e dalle differenze dei valori civilistico/fiscali calcolate per effetto del conferimento in sospensione di imposta citato.

ALTRE INFORMAZIONI

33. Posizione finanziaria netta

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo (o indebitamento finanziario netto) è determinato quale risultante dei debiti finanziari correnti e non correnti al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti, nonché delle attività finanziarie non correnti relative agli strumenti derivati, escludendo le passività finanziarie (correnti e non correnti) relative ai leasing. Include inoltre le passività finanziarie relative a contratti di locazione a breve e/o a lungo termine e i debiti non remunerati che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (ad esempio i debiti verso fornitori con una scadenza superiore a 12 mesi), ed eventuali altri prestiti infruttiferi (così come definito dagli "Orientamenti in materia di obblighi informativi ai sensi del regolamento sul prospetto" pubblicati da ESMA in data 4 marzo 2021 con il documento "ESMA32-382-1138" e ripreso da CONSOB nella comunicazione 5/21 del 29 aprile 2021). Si segnala che la Posizione Finanziaria netta del Gruppo è la seguente (il segno positivo indica la prevalenza delle liquidità sui debiti finanziari):

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
A - Disponibilità liquide	53.978.395	21.647.441
B - Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C - Altre attività finanziarie correnti	16.325	28.596
D - Liquidità (A + B + C)	53.994.720	21.676.037
E - Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	5.954.485	6.312.256
F - Parte Corrente del debito finanziario non corrente	0	0
G - Indebitamento finanziario corrente (E + F)	5.954.485	6.312.256
H - Indebitamento finanziario corrente netto (D-G)	48.040.235	15.363.781
I - Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	18.245.943	8.490.304
J - Strumenti di debito	7.931.800	9.090.900
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	3.080.630	2.977.844
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	29.258.373	20.559.048
M - Indebitamento finanziario netto (H+L)	18.781.862	(5.195.267)

34. Operazioni con società controllate, controllanti, collegate e consociate

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate.

Società (Euro)	Debiti Finanziari	Crediti Finanziari	Crediti Comm.li	Debiti Comm.li	Vendite	Acquisti
EXPERT SYSTEM HELVETIA SÀRL	-	521.288	13.976	73.463	17.037	73.907
EXPERT SYSTEM USA INC	-	5.304.659	1.281.958	928	490.759	20
EXPERT SYSTEM COGITO LTD	-	705.556	1.345.800	246.923	761.784	247.077
EXPERT SYSTEM IBERIA S.L.U.	-	3.165.087	2.212.429	122.893	710.151	95.378
EXPERT SYSTEM FRANCE SA	-	1.424.386	351.620	1.274.759	760.784	224.794
EXPERT SYSTEM ENTERPRISE CORP	-	4.669.535	6.524.366	409.700	1.625.900	387.213
EXPERT SYSTEM DEUTSCHLAND GMBH	-	1.358.541	990.350	84.732	210.978	84.733

EXPERT SYSTEM CANADA	-	-	183.000	-	14.194	-
Totale	-	17.149.052	12.903.499	2.213.398	4.591.587	1.113.122

Tali rapporti, che non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali, sono regolati da normali condizioni di mercato. Di seguito si forniscono informazioni in merito alla natura di tali operazioni.

Con la controllata Expert System HELVETIA SÀRL.:

- Concessione di un finanziamento verso la controllata per Euro 518.235 fruttifero di interessi per il 2020 per Euro 3.053.

Vendita

- Prestazione di servizi professionali per Euro 167;
- Rimborso di spese diverse per Euro 13.816.

Acquisto

- Costi per vari rimborsi per Euro 73.907.

Con la controllata Expert System USA Inc:

- Concessione di un finanziamento verso la controllata di Euro 5.021.174 fruttifero di interessi per il 2020 per Euro 70.846.

Vendita

- Canoni di manutenzione per Euro 96.223;
- Prestazione di servizi professionali per Euro 19.452;
- Rimborso spese diverse per Euro 21.370;
- Concessione di licenze per Euro 282.867.

Acquisto

- Prestazione di servizi professionali svolti dalla controllata per Euro 20.

Con la controllata Expert System Cogito Ltd.:

- Concessione di un finanziamento verso la controllata di Euro 667.840 fruttifero di interessi per il 2020 per Euro 9.011.

Vendita

- Prestazione di servizi professionali per Euro 435.041;
- Concessione di licenze per Euro 196.332;
- Canoni di manutenzione per Euro 16.728;
- Rimborso spese diverse per Euro 104.673.

Acquisto

- Costi per vari rimborsi per Euro 247.077.

Con la controllata Expert System Iberia S.L.U.:

- Concessione di un finanziamento verso la controllata per Euro 2.886.000 fruttifero di interessi per il 2020 per Euro 38.112.

Vendita

- Prestazione di servizi professionali per Euro 73.437;
- Concessione di licenze per Euro 441.322;
- Rimborso di spese diverse per Euro 72.659;
- Canoni di manutenzione per Euro 84.621.

Acquisto

- Prestazione di servizi professionali da parte della controllata per Euro 93.851;
- Costi per vari rimborsi per Euro 1.527.

Con la controllata Expert System France S.A.:

- Concessione di un finanziamento verso la controllata per Euro 1.320.501 fruttifero di interessi per il 2020 per Euro 17.966

Vendita

- Prestazione di servizi professionali per Euro 158.999;
- Concessione di licenze per Euro 282.860;
- Canoni di manutenzione per Euro 137.908;
- Rimborso di spese diverse per Euro 163.051.

Acquisto

- Attività di servizi professionali svolti dalla controllata per Euro 108.208;
- Costi per vari rimborsi per Euro 116.586;
- Acquisto per Euro 2.443.383 di crediti vantati da Expert System France S.A. verso le proprie controllate per Euro 2.443.383.

Con la controllata Expert System Enterprise Corp.:

- Concessione di un finanziamento verso la controllata per Euro 4.547.307 fruttifero di interessi per il 2020 per Euro 37.521

Vendita

- Concessione di licenze per Euro 915.000;
- Prestazione di servizi professionali per Euro 221.669;
- Canoni di manutenzione per Euro 300.174;
- Rimborso di spese diverse per Euro 151.535.

Acquisto

- Prestazione di servizi professionali svolti dalla controllata per Euro 95.643;
- Costi per vari rimborsi per Euro 291.570.

Con la controllata Expert System Deutschland GmbH:

- Concessione di un finanziamento verso la controllata per Euro 1.330.000 fruttifero di interessi per il 2020 per Euro 14.545.

Vendita

- Prestazione di servizi professionali per Euro 46.998;
- Concessione di licenze per Euro 100.500;

- Canoni di manutenzione per Euro 11.892;
- Rimborso di spese diverse per Euro 37.044.

Acquisto

- Prestazione di servizi professionali svolti dalla controllata per Euro 11.251;
- Costi per vari rimborsi per Euro 73.482.

Con la controllata Expert System Canada - Technologies Sémantique Inc.:

Vendita

- Canoni di manutenzione per Euro 12.729;
- Prestazione di servizi professionali per Euro 768;
- Rimborso di spese diverse per Euro 697.

35. Garanzie ed impegni e passività potenziali

Nel prospetto di seguito si riportano impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Descrizione	Saldo iniziale	Variazione	Saldo finale
- Fideiussioni ad altre imprese	1.214.618	130.508	1.345.126

Trattasi di garanzie fideiussorie verso istituti di credito o compagnie assicurative. La tabella seguente ne illustra il dettaglio.

Istituto garante	Beneficiario	Importo Garanzia	data di emissione	data scadenza	Note
BPER	cliente P. A.	€ 20.423	21/11/2013	a svincolo del benef.	MINISTERO DELLA DIFESA - Contratto n. 10369 del 16/12/2013
CASSA RURALE DI ROVERETO	credito di firma - affitto ufficio	€ 7.382	05/05/2014	31/12/2022	Trentino Sviluppo - affitto ufficio Rovereto
BPER	Affitto Uffici	€ 3.000	26/11/2014	31/07/2026	HABITEMA S.P.A.
BPER	Affitto Uffici	€ 8.200	26/11/2014	31/07/2026	HABITEMA S.P.A.
BPER	cliente P. A.	€ 6.350	30/12/2014	a svincolo del benef.	MINISTERO DELLA DIFESA - Contratto n. 10369 del 16/12/2013 Lotto 7 e 8
BPER	Affitto Uffici	€ 5.160	12/01/2015	15/02/2021	HABITEMA S.P.A.
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	Enel Italia Srl	€ 45.000	21/03/2016	21/03/2021	Enel Italia Spa - Contratto n. 8400100332 del 11/02/2016
Tokio Marine HCC	cliente P. A.	€ 6.140	29/12/2016	a svincolo del benef.	MINISTERO DELLA DIFESA - Contratto n. 222 del 29/12/2016
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	Agenzia delle Dogane	€ 9.560	27/04/2017	a svincolo del benef.	Agenzia delle Dogane Prot. N. 52658/RU del 05/05/2017
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	AGID	€ 36.871	09/08/2017	a svincolo del benef.	AGID - Contratto n. 2/2017 del 01/08/2017
Tokio Marine HCC	cliente P. A.	€ 32.655	15/09/2017	a svincolo del benef.	PCM S. Susanna - contratto Ria 932/2017 del 20/10/2017
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	cliente P. A.	€ 13.174	31/10/2017	a svincolo del benef.	MINISTERO DELLA DIFESA - Contratto n. 63 di Rep. del 22.12.2014 PNRM "DTCHE" - Fase 2
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	A2A	€ 84.120	07/11/2017	a svincolo del benef.	A2A SPA - Oda n. 5300006802/179 del 31/10/2017
Tokio Marine HCC	cliente P. A.	€ 6.683	05/12/2017	a svincolo del benef.	MINISTERO DELLA DIFESA - Contratto n. 222 del 29/12/2016 Attivazione Lotti opz. 4, 5, 8, 10
BPER	Affitto uffici (ampliamento locali Rovereto)	€ 5.622	21/02/2018	31/12/2023	Trentino Sviluppo - affitto ufficio Rovereto
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	SOGEI	€ 19.155	19/09/2018	a svincolo del benef.	SOGEI - ID 1935 - CIG 7576920030

BPER	Affitto Uffici	€ 1.975	01/10/2018	30/09/2024	HABITEMA S.P.A.
Unicredit	Gelco S.p.A.	€ 67.267	04/10/2018	18/01/2021	Controgaranzia anticipo progetto finanziato Network GCA
Tokio Marine HCC	LEPIDA SPA	€ 9.250	06/12/2018	a svincolo del benef.	LEPIDA SPA - contratto Prot. 189453 del 20/12/2018
Tokio Marine HCC	Ministero della Difesa	€ 13.574	14/12/2018	a svincolo del benef.	MINISTERO DELLA DIFESA - Contratto n. 222 del 29/12/2016 Attivazione Lotti opz. 6, 7
BPER	MIUR - PROGETTO C4E	€ 462.500	12/01/2019	a svincolo del benef.	MIUR - progetot C4E
BPER	APIAE - ANTICIPO PROGETTO REDFLAGS	€ 154.371	04/02/2019	a svincolo del benef.	APIAE - anticipo progetto RedFlags
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	ENEL ITALIA SPA	€ 49.984	14/02/2019	a svincolo del benef.	ENEL ITALIA SPA - Contratto AIT000216512 - CIG 7721104894
Tokio Marine HCC	LEPIDA SPA	€ 5.000	05/06/2019	a svincolo del benef.	LEPIDA SPA - contratto Prot. 189453 del 20/12/2018 - addendum del 28/06/2019
COFACE	PCM S.S.	€ 45.617	17/10/2019	a svincolo del benef.	PCM S.S. RIA 963.2018
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	Ministero della Difesa	€ 22.391	18/11/2019	a svincolo del benef.	MINISTERO DELLA DIFESA - Contratto n. 63 di Rep. del 22.12.2014 PNRM "DTCHE" - Fase Opz. 3
Tokio Marine HCC	CONSOB	€ 36.000	04/12/2019	36 mesi - a svincolo del benef.	CONSOB - Contratto n. ??
Tokio Marine HCC	PCM P.S.	€ 6.338	21/01/2020	a svincolo del benef.	PCM S. S. - RIA 915.2019 del 17/01/2020
Amissima Assicurazioni	Università degli Studi di Siena	€ 40.760	19/05/2020	31/12/2023	GARANZIA SU N.1 BORSA/E DI STUDIO PER LA FREQUENZA DEL DOTTORATO DI RICERCA IN INGEGNERIA E SCIENZA DELL'INFORMAZIONE - CICLO XXXVI, AA.AA. 2020/2021
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	PCM Pineta	€ 14.754	20/05/2020	a svincolo del benef.	8452.2020 servizio di manutezione e assistenza SIUS-G apr 2020 - marzo 2023
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	PCM Susi	€ 9.500	20/05/2020	a svincolo del benef.	PCM SS - RIA 890.2019
ELBA ASSICURAZIONI S.P.A.	PCM Susi	€ 18.443	20/05/2020	a svincolo del benef.	PCM SS - RIA 720.2019
Tokio Marine HCC	SOGEI	€ 40.248	20/11/2020	a svincolo del benef.	SOGEI - ID 2308 - CIG 8479411750
Tokio Marine HCC	CSM	€ 37.661	13/03/2018	a svincolo del benef.	CSM - RDO N. 1644185
TOTALE		€ 1.345.126			

36. Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale ed alla società di Revisione contabile.

Qualifica	31/12/2020	31/12/2019	Delta
Amministratori	1.973.676	1.164.643	809.033
- Compensi stock option	1.148.400	85.090	1.063.310
- Compensi fissi	825.276	1.079.553	(254.277)
- Numero Azioni	660.000	100.000	560.000
Collegio sindacale	44.940	22.762	22.178
Revisione contabile	36.650	21.417	15.233
Totale	2.055.266	1.208.821	846.445

I compensi stock option si riferiscono ai diritti della terza tranche del “Piano di Stock Option 2018-2020” attribuiti nel 2020 ed esercitabili, come previsto dal regolamento del Piano, nel periodo tra luglio e dicembre 2021.

37. Contributi pubblici ex art. 1, commi 125-129, della legge n 124/2017

Si comunica che, ai sensi della Legge n. 124/2017, comma 125-129 dell’art.1, cosiddetta Legge annuale per il mercato e la concorrenza, le Società del Gruppo hanno introitato nell’esercizio 2020, a parziale copertura dei costi sostenuti e/o a titolo di contributi, le seguenti somme (criterio di cassa):

Denominazione soggetto ricevente	Denominazione soggetto erogante	Importo	Data incasso	Causale	Progetto
		(dati in Euro)			
Expert System S.p.A.	LAZIO INNOVA	46.320	01/07/2020	Saldo contributo	Domanda PROT. n. A0112-2016-13343 - CUP F87H18000570007 - Avviso Pubblico “LIFE 2020” di cui alla Det. N. G08726 del 29/07/2016 - POR FESR LAZIO 2014 - 2020 - Progetti Integrati
	EIT DIGITAL	292.276	26/06/2020	Anticipo contributo	EIT DIGITAL 2019
	EIT DIGITAL	60.576	06/04/2020	Anticipo contributo	EIT DIGITAL 2019
	EIT DIGITAL	13.014	03/07/2020	Anticipo contributo	EIT DIGITAL 2020
	EIT DIGITAL	13.014	14/07/2020	Anticipo contributo	EIT DIGITAL 2020
	EIT DIGITAL	13.014	07/10/2020	Anticipo contributo	EIT DIGITAL 2020
	EC	149.144	12/06/2020	Anticipo contributo	PROJECT ANITA - Grant Agreement 787061
	EIT DIGITAL	43.715	05/08/2020	Saldo contributo	EIT DIGITAL 2019
	LAZIO INNOVA	19.431	25/05/2020	Saldo contributo	COURIER DOMANDA N. A0113-2017-13652 del 31/01/2017 codice CUP F83G17000860007 Avviso Pubblico “Aerospazio e Sicurezza” di cui alla Det. n. G13676 del 21/11/2016 - POR FESR LAZIO 2014 - 2020 - Progetti integrati
	MISE	229.674	15/05/2020	Saldo contributo	FONDO CRESCITA SOSTENIBILE PER: CONTRIBUTOREGIONI MENO SVILUPPATE N.1 PROG.F/050035/01/X32 (HORIZON 2 020PON) - CUP B78117000380008

	MISE	207.980	15/05/2020	Saldo finanziamento agevolato	FONDO CRESCITA SOSTENIBILE PER: CONTRIBUTOREGIONI MENO SVILUPPATE N.1 PROG.F/050035/01/X32 (HORIZON 2 020PON) - CUP B78117000380008
	MIUR	146.928	22/12/2020	Saldo SAL	Progetto ARS01_00927 - C4E - Monitoraggio degli sversamenti illegali attraverso l'impiego sinergico di tecnologie avanzate
	MIUR	593.275	05/05/2020	Saldo contributo	FONDO AGEVOLAZIONI RICERCA-FAR PROG.RI PON04A2-D
	FONDO IMPRESA	13.781	15/07/2020	Contributo formazione	FONDIMPRESA FONDO PARIT INTERPRO F NAZ PER FORMAZ CONTINUA
	INVITALIA	4.143	09/07/2020	rimborso per le spese sostenute per l'acquisto di DPI	Bando Impresa Sicura - Invitalia
Expert System Iberia S.L.U.	European Comission	58.935	06/03/2020	Saldo	700367 – DANTE – H2020-FCT-2014-2015/H2020-FCT-2015
	European Comission	16.781	04/12/2020	Saldo	740934 – TRIVALENT – H2020-SEC-2016-2017/H2020-SEC-2016-2017-1
	European Comission	58.756	04/07/2020	Saldo	740466 – LETS-CROWD – H2020-SEC-2016-2017/H2020-SEC-2016-2017-1
	European Comission	87.327	05/11/2020	Anticipo	825627 – ELG – H2020-ICT-2018-2020/H2020-ICT-2018-2
	European Comission	269.849	09/10/2020	Anticipo	883596 – AIDA – H2020-SU-SEC-2018-2019-2020 / H2020-SU-SEC-2019
Expert System France S.A.	BPI France	81.451	25/06/2020	Saldo	PRESIDIO
	European Union, represented by the European Commission	47.209	30/09/2020	Anticipo	PYTHIA
	European Union, represented by the European Commission	149.240	31/07/2020	Anticipo	SOCIAL TRUTH
	European Defence Agency	40.281	18/12/2020	Anticipo	SOLOMON
	BPI France	173.000	24/06/2020	Anticipo	Oncosnipe

Si segnala inoltre che in data 13/11/2020 abbiamo ricevuto il decreto definitivo di concessione del progetto PASTEUR - "Piattaforma di Analisi Semantica di Testi E Utilità di Ricerca in ambito medico e sanitario" a valere sul Fondo Crescita Sostenibile - Bando Horizon 2020 PON Progetto n. 35 CUP B78117000380008 con

concessione in via definitiva delle seguenti agevolazioni:

- a) un finanziamento agevolato per l'importo di Euro 207.980,00;
- b) un contributo alla spesa per l'importo di Euro 255.193,75;
- c) una maggiorazione del contributo alla spesa per l'importo di Euro 51.995,00, a fronte dei seguenti costi sostenuti ed ammessi:

- 1) Attività di sviluppo Euro 650.085,09 in aree meno sviluppate;
- 2) Attività di ricerca Euro 439.917,18 in aree meno sviluppate, per un totale di Euro 1.090.002,27.

I suddetti costi sono stati sostenuti in relazione ai seguenti obiettivi di ricerca:

OBIETTIVI RICERCA	DESCRIZIONE
1	Definizione algoritmi di analisi semantica testi medico-tecnici
2	Definizione algoritmi di analisi semantica testi medici on-line
3	Definizione algoritmi di analisi, correlazione e consultazione avanzata informazioni
4	Sviluppo dei moduli Semantico e Base dati
5	Sviluppo del modulo Mappa della Conoscenza
6	Validazione sperimentale dei moduli Semantico e Base dati
7	Validazione sperimentale del modulo Mappa della Conoscenza e della piattaforma complessiva

In assenza di chiare indicazioni da parte ministeriale, la Società si è rifatta ad una circolare Assonime in cui si ritengono esclusi da obbligo di segnalazione i vantaggi non selettivi o quelli accessibili da tutte le imprese secondo criteri generali predeterminati, come accade per le agevolazioni fiscali.

Si segnala che Expert System S.P.A. nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 ha ricevuto come beneficio il credito d'imposta sulla Ricerca e Sviluppo previsto ai sensi della legge 190/2014 maturato nel corso del 2019 per Euro 631.561 ed utilizzato in compensazione nel corso del 2020 per Euro 410.843.

Infine Expert System France S.A. nel corso del 2020 ha incassato Euro 122.757 relativi al beneficio "Crédit d'Impôt Recherche (CIR)", previsto ai sensi dell'articolo 244 quater B del Code Général des Impôts (CGI), maturato nel corso del 2019.

38. Pagamenti basati su azioni

In data 29/06/2020, l'Assemblea ha approvato il "Piano di Stock Grant 2020-2023" e il relativo aumento di capitale gratuito, destinato ai dipendenti di Expert System S.p.A. e delle sue controllate, che prevede l'assegnazione di massimi 3.200.000 diritti per ricevere nel rapporto di 1:1 altrettante azioni ordinarie dell'Emittente, subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di performance e/o personali in ciascuno dei quattro esercizi che chiuderanno rispettivamente al 31 dicembre 2020, 2021, 2022 e 2023. Ogni tranche è indipendente dalle altre. Ogni tranche di aumento di capitale gratuito si perfeziona interamente l'anno successivo a quello del raggiungimento della performance richiesta. In relazione a detto Piano, in relazione alle performance ottenute dai dipendenti nel corso del 2020, sono state sottoscritte n. 132.400 azioni nel corso del 2021 sulle 480.000 della prima tranche. I diritti non attribuiti (pari a 347.600) saranno sommati ai diritti relativi alla seconda tranche (800.000).

Il 29/06/2020 è stato inoltre approvato il "Piano di Stock Option 2020-2023" e il relativo aumento di capitale a pagamento, destinato a componenti del Consiglio di Amministrazione, collaboratori e consulenti e dipendenti di Expert System S.p.A. e delle sue controllate, che ha per oggetto l'attribuzione gratuita di 1.800.000 diritti di opzione condizionati a sottoscrivere, a un prezzo preventivamente stabilito, azioni ordinarie Expert System (nel rapporto di 1:1). La maturazione dei diritti di opzione è subordinata al raggiungimento di determinati obiettivi di performance e/o personali di volta in volta stabiliti per ciascun

beneficiario. Ogni tranche è indipendente dalle altre. Ogni tranche di aumento di capitale, in parte gratuito e in parte a pagamento (strike price 2,06 euro per azione), si perfeziona interamente l'anno successivo a quello del raggiungimento della performance richiesta. In relazione a detto Piano e alle performance ottenute dai dipendenti nel corso del 2020, sono state sottoscritte n. 25.000 azioni nel corso del 2021 sulle 270.000 della prima tranche. I diritti non attribuiti (pari a 235.000) saranno sommati ai diritti relativi alla seconda tranche (450.000).

In relazione al "Piano di Stock Grant 2018-2020", nel corso del 2020 sono state assegnate 173.500 azioni (gratuite, attraverso l'utilizzo della riserva di stock grant) mentre nel 2021 sono state attribuite n. 549.900 azioni. In relazione al "Piano di Stock Option 2018-2020", nel corso del 2020 sono state esercitate 217.000 azioni (in parte a pagamento, strike price per azione pari a 1,05 euro, ed il restante attraverso l'utilizzo della riserva di stock option) mentre nel 2021 sono state attribuite n. 866.500 azioni esercitabili tra luglio e dicembre 2021. Detti Piani si sono conclusi con la tranche 2020.

Nel calcolare l'effetto contabile dei 4 piani di Stock Grant e Stock Option sopra descritti si è tenuto conto del valore di mercato dei titoli alla data di misurazione (che coincide con la data di assegnazione) delle azioni, nel caso delle Stock Grant, e della differenza tra valore di mercato dei titoli alla data di misurazione e strike price, nel caso delle Stock Option.

In merito alle opzioni esercitate durante l'esercizio 2020:

Il valore della singola opzione del Piano Stock Grant 2018-2020 è pari a 1,90 euro (valore dell'azione alla data di assegnazione).

Il valore della singola opzione del Piano Stock Option 2018-2020 è pari a 0,85 euro (valore dell'azione alla data di assegnazione al netto del prezzo di esercizio). Il prezzo medio di esercizio dell'azione è stato pari a 2,70 euro (valore dell'opzione 1,65 euro).

In merito alle opzioni in essere al 31 dicembre 2020:

Il valore della singola opzione del Piano Stock Grant 2018-2020 è pari a 2,79 euro (valore dell'azione alla data di assegnazione).

Il valore della singola opzione del Piano Stock Option 2018-2020 è pari a 1,72 euro (valore dell'azione alla data di assegnazione al netto del prezzo di esercizio). Nel corso del 2021 il valore del titolo ha oscillato tra 2,56 e 2,79 euro. Le opzioni sono esercitabili tra luglio e dicembre 2021. Il prezzo medio atteso delle azioni nel periodo di esercizio è pari a 2,82 euro (valore medio dell'opzione pari a 1,77 euro).

Il valore della singola opzione del Piano Stock Grant 2020-2023 è pari a 2,79 euro (valore dell'azione alla data di assegnazione).

Il valore della singola opzione del Piano Stock Option 2020-2023 è pari a 0,73 euro (valore dell'azione alla data di assegnazione al netto del prezzo di esercizio). Nel corso del 2021 il valore del titolo ha oscillato tra 2,56 e 2,79 euro. Le opzioni sono esercitabili tra luglio e novembre 2021. Il prezzo medio atteso delle azioni nel periodo di esercizio è pari a 2,82 euro (valore medio dell'opzione pari a 0,76 euro).

39. Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

Con riferimento ai principali eventi che hanno interessato il gruppo expert.ai dopo la chiusura dell'esercizio 2020, si segnala quanto segue.

AGGIORNAMENTI PARTECIPAZIONI SOCIETARIE

In data 12/02/2021, il Consiglio di Amministrazione di Expert System S.p.A ha approvato il rinnovo del piano di finanziamenti infragruppo che prevede l'erogazione di finanziamenti a favore delle società tempo per tempo controllate fino a un importo massimo complessivo pari a Euro 10 milioni. L'Operazione consentirà alle società controllate una semplificata modalità di reperimento di risorse finanziarie al fine di agevolare lo sviluppo e l'esecuzione della strategia del Gruppo.

NUOVI CLIENTI

In data 7/01/2021, è stata annunciata la stipula di un accordo con HX, business unit di Howden Group Holdings, specializzata nell'analisi e nella distribuzione digitale dei dati nel mercato assicurativo.

Nel corso del mese di febbraio, in riferimento al mercato assicurativo, è stata annunciata l'acquisizione di altri due clienti:

1. Le Conservateur, gruppo di mutua assicurazione indipendente punto di riferimento sul mercato francese con 253.000 soci assicurati e oltre 9,2 miliardi di euro di asset in gestione al 1° gennaio 2021;
2. Patra, fornitore nordamericano di servizi tecnologici per il settore assicurativo - fra i leader nel mercato di riferimento.

In data 23/02/2021, è stata annunciata l'acquisizione di un nuovo cliente The Associated Press, prima agenzia di stampa internazionale indipendente, con sede a New York, oggi fra le maggiori agenzie del mondo.

Il 23/03/2021, la Società ha annunciato di aver siglato un accordo con Reale Mutua, la più importante Compagnia di assicurazione italiana in forma di mutua, che ha scelto le potenzialità della comprensione ed elaborazione del linguaggio naturale di expert.ai per evolvere la gestione dei sinistri e innovare il modello

di liquidazione del danno.

In data 8/04/2021 Fincons Group incrementa il supporto all'evoluzione digitale dei servizi finanziari, arricchendo le soluzioni per banche e assicurazioni con expert.ai NL API ed expert.ai Studio.

In data 15/04/2021 Lo studio legale Cartwright Pescatore, nel perseguire i propri obiettivi di crescita, ha effettuato un importante investimento nel settore dell'intelligenza artificiale scegliendo le potenzialità di comprensione ed elaborazione del linguaggio naturale di expert.ai (natural language understanding e natural language processing), con l'obiettivo di semplificare e velocizzare l'analisi e la classificazione di documenti giuridici, atti, contratti e altri tipi di testi normativi.

In data 18/05/2021 Expert.ai annuncia la fornitura della propria tecnologia ad EBSCO Information Services, leader mondiale in banche dati, e-journal, abbonamenti cartacei, libri elettronici e servizi per le biblioteche. Attraverso le potenzialità di expert.ai per la comprensione del linguaggio naturale, EBSCO aumenta l'arricchimento dei metadati e l'indicizzazione dei contenuti effettuata da esperti di settore per espandere ulteriormente i collegamenti tra i concetti presenti nelle ontologie e garantire un accesso ancora più semplice e rapido ai contenuti di interesse.

AVANZAMENTO OFFERTA E SERVIZI IN CLOUD

In data 11/01/2021, expert.ai ha annunciato di aver lanciato la versione commerciale della propria applicazione in cloud per il linguaggio naturale (expert.ai NL API) in concomitanza con il primo hackathon basato su knowledge graph e disambiguazione: "Natural Language & Text Analytics API".

Nella seconda metà di marzo vengono annunciati altri importanti milestone:

- 15/03/2021: debutta la nuova User Community di expert.ai - con sito e forum dedicati (<https://community.expert.ai>), per offrire informazioni, documentazione tecnica, approfondimenti e uno spazio virtuale per condividere esperienze, eventi e webinar volti a supportare in modo ancora più completo e ricco la comunità di sviluppatori, data scientists, esperti e appassionati di intelligenza artificiale nonché tutti i clienti e partner di expert.ai;

- 16/03/2021: si conclude con la nomina dei vincitori l'Hackathon "Natural Language & Text Analytics API", che ha visto coinvolti 1.000 sviluppatori e oltre 50 nuove app basate sulle potenzialità di comprensione ed elaborazione del linguaggio naturale dell'API di expert.ai;

- 16/03/2021: viene comunicato il rilascio della nuova funzionalità "PII" (Personal Identifiable Information) nell'offerta API di expert.ai, per identificare dati sensibili in enormi volumi di documenti prima di analizzarli o utilizzarli all'interno di processi di business (dati sanitari, dati di clienti, compliance con GDPR, ecc.).

- 31/03/2021: Expert.ai annuncia oggi un programma di accesso anticipato alla propria piattaforma ibrida di intelligenza artificiale per la comprensione del linguaggio naturale. Offrendo flussi di lavoro flessibili e strumenti pronti all'uso in grado di trasformare qualsiasi documento e comunicazione scritta in dati strutturati, la piattaforma di expert.ai semplifica l'automazione dei processi aziendali, l'identificazione di conoscenze strategiche e i processi decisionali.

DATI PRELIMINARI CONSOLIDATI 2020

In data 12/03/2021, expert.ai comunica di aver elaborato i primi risultati economico - finanziari preliminari consolidati al 31 dicembre 2020 (non sottoposti a revisione legale), chiudendo con ricavi lievemente inferiori rispetto ai target 2020 del Piano Strategico "Path to Lead", una Posizione Finanziaria Netta pari a circa Euro 21,0 milioni e risultati eccellenti nelle aree di business strategiche, e confermando gli obiettivi del "Path to Lead" fino al 2024.

Inoltre, l'8/03/2021, expert.ai viene confermata per il settimo anno consecutivo nella classifica di KMWorld dedicata alle principali aziende specializzate nella gestione della conoscenza ("100 Companies That Matter in Knowledge Management 2021").

In data 17/03/2021 la Società viene confermata da Gartner fra i selezionatissimi vendor a livello mondiale (15 in totale) del Magic Quadrant dedicato agli Insight Engine.

In data 29/03/2021 si aggiudica il prestigioso premio internazionale AI Excellence Awards, distinguendosi nell'ambito del Natural Language Processing per la capacità di applicare i vantaggi dell'intelligenza artificiale a casi d'uso concreti e problemi reali.

In data 3/06/2021 Expert.ai annuncia la vittoria agli American Business Awards®, il principale programma di premi dedicati al business organizzato negli Stati Uniti, aggiudicandosi un secondo posto come "Product Developer of the Year" e un terzo posto nella categoria "Most Valuable Technical Innovation".

In data 10/06/2021, in occasione dell'Insurtech Day, la giornata dedicata all'ecosistema insurtech italiano e promossa da Italian Insurtech Association (IIA) e Forbes Italia, sono stati assegnati gli IIA Awards durante la sessione pomeridiana, che si è svolta l'8 giugno scorso in diretta streaming sul sito Forbes.it. Valutando l'impatto sulla digitalizzazione dell'industria assicurativa delle tematiche trattate nella seconda edizione dei Verticali, Italian Insurtech Association ha assegnato il riconoscimento come il Migliore Verticale IIA 2021 al tavolo di lavoro "AI & ML. L'impatto della machine intelligence per le assicurazioni" coordinato da expert.ai.

In data 16/06/2021 Expert.ai è stata premiata con un Silver Globe® alla sedicesima edizione annuale degli IT World Awards®, organizzatori dei principali programmi di premi e graduatorie di business al mondo.

In data 22/06/2021, dopo il programma di accesso anticipato avviato in marzo, expert.ai ha annunciato la disponibilità della sua nuova piattaforma per progettare, sviluppare, testare, implementare e monitorare soluzioni scalabili basate sulla comprensione del linguaggio naturale.

In data 30/06/2021 Expert.ai si è aggiudicata il primo posto nella categoria dedicata alla tecnologia digitale nel 14° edizione del premio annuale per l'innovazione digitale, organizzato da Ventana Research, la più autorevole società americana di analisti, consulenti ed esperti di tecnologie per il mondo delle aziende. Il prestigioso riconoscimento premia i fornitori che si sono distinti maggiormente a livello internazionale per aver contribuito ad accelerare i progressi tecnologici, guidare il cambiamento digitale e aumentare il valore per le organizzazioni tramite soluzioni innovative.

In data 7/07/2021 Expert.ai ha siglato una partnership OEM (original equipment manufacturer) con msg DAVID, società del gruppo tedesco msg, leader in soluzioni software e consulenza IT in una vasta gamma di settori industriali. L'accordo prevede che le potenzialità di expert.ai per la comprensione del linguaggio naturale siano integrate nelle applicazioni e nelle soluzioni di msg DAVID per aiutare le organizzazioni a massimizzare le opportunità offerte dal digitale, sfruttando l'intelligenza artificiale per trasformare i dati in conoscenza strategica in modo pratico, semplice e orientato al ROI.

In data 12/07/2021 Expert.ai è stata inserita dal famoso magazine americano KMWorld nelle KMWorld AI 50, la lista delle aziende che si distinguono per la capacità di migliorare la gestione della conoscenza, sfruttando le potenzialità dell'intelligenza artificiale.

Alla data di redazione del bilancio consolidato continuano gli effetti dell'epidemia di Coronavirus (COVID-19) sull'economia italiana e mondiale in generale. Tutte le società del Gruppo, in coerenza con le indicazioni fornite dalle autorità competenti dei rispettivi paesi di appartenenza, hanno adottato misure preventive ed istruzioni operative per il contenimento della diffusione del virus, a difesa dei lavoratori, dei clienti e di chi ha contatti con le società del Gruppo. La situazione viene monitorata costantemente affinché si possano adottare, in tempo reale, tutte le decisioni necessarie a tutela della difesa della salute delle persone a qualsiasi titolo coinvolte.

Sulla base delle azioni poste in essere per fronteggiare la situazione attuale e dalle informazioni disponibili alla data di redazione del presente documento circa il protrarsi delle misure di carattere emergenziale poste in essere dai vari governi, si ritiene di poter confermare per l'anno 2021 le stime e gli obiettivi del Piano Strategico "Path to Lead" 2020-2024 di cui si è dato atto nella Relazione sulla Gestione consolidata a cui si rinvia per maggiore dettaglio.

Alla luce delle considerazioni sopra svolte si ritiene dunque che i fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio non hanno alcun effetto dal punto di vista patrimoniale, finanziario ed economico sul bilancio consolidato 2020.

40. Transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS

PREMESSA

La società Expert.ai S.p.A., già Expert System S.p.A., pubblica per la prima volta il bilancio consolidato secondo i principi contabili internazionali IFRS. In accordo con l'IFRS 1, ha presentato i prospetti di riconciliazione UE IFRS alla data di transizione (1° gennaio 2019) e sulla situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2019.

Il bilancio d'apertura alla data di prima applicazione degli UE IFRS (1° gennaio 2019) è stato redatto in base ai seguenti criteri:

- sono state rilevate tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai principi UE IFRS;
- non sono state rilevate tutte le attività e le passività la cui iscrizione non è permessa dai principi UE IFRS;
- gli UE IFRS sono stati applicati nella valutazione di tutte le attività e le passività rilevate;
- tutti gli aggiustamenti risultanti dalla prima applicazione degli UE IFRS sono stati rilevati con contropartita nel patrimonio netto.

Introduzione

Il bilancio consolidato del Gruppo Expert.ai al 31 dicembre 2020, composto dalla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle presenti note illustrative, è stato redatto per la prima volta in conformità ai Principi Contabili Internazionali (di seguito anche "IFRS" o "Principi Contabili internazionali Internazionali") adottati dall'Unione Europea.

Sono riportate, in particolare, le informazioni relative agli effetti derivanti dalla conversione agli IFRS omologati dalla Commissione Europea sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 1° gennaio 2019, al 31 dicembre 2019 ed al 31 dicembre 2020 e sull'andamento economico consolidato e dei flussi finanziari del 2019 e 2020 del Gruppo Expert.ai.

Tali prospetti di riconciliazione sono stati predisposti solo ai fini del progetto di transizione per la redazione del primo bilancio completo secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea. Detti prospetti sono stati predisposti in conformità ai principi contabili internazionali ad oggi in vigore, compresi gli IFRS recentemente adottati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e l'interpretazione dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretation Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea. Si segnala, infine, che gli effetti dall'adozione degli IFRS omologati dalla Commissione Europea derivano da cambiamenti di principi contabili e, conseguentemente, sono riflessi sul Patrimonio Netto iniziale al 1° gennaio 2019.

In ossequio a quanto richiesto dall'IFRS 1, vengono di seguito riportate le informazioni quantitative e qualitative riguardanti gli effetti della transizione ai principi contabili IFRS.

La presente sezione illustra:

- i prospetti di riconciliazione fra il patrimonio netto consolidato ed il risultato d'esercizio secondo i principi contabili italiani e quelli rilevati in conformità agli IFRS, presenti in sede di prima applicazione, corredati dalle relative note esplicative:

a. al 1 gennaio 2019, data di transizione agli IFRS;

b. al 31 dicembre 2019;

c. al 31 dicembre 2020;

- la descrizione degli effetti significativi della transizione sia con riguardo alla classificazione delle voci di bilancio sia alla loro diversa valutazione e, quindi, ai conseguenti effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Si rimanda al paragrafo delle Note al Bilancio per la parte relativa ai principi contabili applicati.

ESENZIONI ADOTTATE IN SEDE DI PRIMA APPLICAZIONE DEGLI IFRS

I principi contabili illustrati precedentemente sono stati applicati retroattivamente ove non specificatamente indicato ad eccezione dell'IFRS 3 ("Aggregazioni aziendali") per le quali si è utilizzata la deroga prevista dall'IFRS 1.

EVENTI SUCCESSIVI AI BILANCI AL 31 DICEMBRE 2020

Dopo la data di riferimento del bilancio al 31 dicembre 2020 non si sono verificati eventi successivi modificativi che come tali avrebbero richiesto una rettifica dei dati rilevati e dell'informativa fornita.

PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE E RELATIVE NOTE ESPLICATIVE

Come disposto dall'IFRS 1, sono di seguito fornite le Riconciliazioni tra il Patrimonio Netto ed il Risultato determinati secondo i principi precedentemente adottati e i corrispondenti valori determinati sulla base dell'applicazione dei Principi Contabili Internazionali, omologati dalla Commissione Europea, corredati delle note di commento. Tali riconciliazioni sono state predisposte secondo le modalità indicate dall'IFRS1.

RICONCILIAZIONE DEL PATRIMONIO E RISULTATO NETTO

Descrizioni	Patrimoni o netto 01.01.2019	Not e	Altri movimenti 2019	Not e	Risultato 2019	Note	Patrimoni o netto 31.12.2019
Expert-ai consolidato OIC	15.077.489		6.806.423		(983.007)		20.900.905
Immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili	(315.864)	1			107.879	1	(207.985)
Affitti e locazioni					(11.870)	2	(11.870)
Stock grant			329.806	3	(329.806)	3	
Stock options			184.645	4	(184.645)	4	
TFR	(295.526)	5	(363.060)	5	(21.971)	5	(680.557)
Sospensione ammortamento avviamento					2.519.902	6	2.519.902
Totale effetto lordo	(611.390)		151.391		2.079.489		1.619.490
Effetto imposte	167.823	1,5, 7	94.738	6	(21.164)	1,2,5, 7	241.397
Totale effetto netto	(443.567)		246.129		2.058.326		1.860.888
Expert-ai consolidato IFRS	14.633.922		7.052.552		1.075.319		22.761.793

Descrizioni	Patrimonio netto 01.01.2020	Note	Altri movimenti 2020	Note	Risultato 2020	Note	Patrimonio netto 31.12.2020
Expert-ai consolidato OIC	20.900.905		29.093.330		(5.424.443)		44.569.792
Immobilizzazioni immateriali non capitalizzabili	(207.985)	1	(904.206)	1	295.045	1	(817.146)
Affitti e locazioni	(11.870)				(8.996)	2	(20.866)
Stock grant	0		1.903.617	3	(1.903.617)	3	0
Stock options	0		1.525.960	4	(1.525.960)	4	0
TFR	(680.557)	5	(90.695)	5	110.986	5	(660.266)
Sospensione ammortamento avviamento	2.519.902	6			901.697	6	3.421.599
Totale effetto lordo	1.619.490		2.434.676		(2.130.845)		1.923.321
Effetto imposte	241.397	1,5,7	297.690	1,5,7	(106.407)	1,2,5,7	432.681
Totale effetto netto	1.860.888		2.732.366		(2.237.252)		2.356.002
Expert-ai consolidato IFRS	22.761.793		31.825.696		(7.661.695)		46.925.794

Note

- Alcune categorie di costi, sostanzialmente costi di impianto e ampliamento, capitalizzati prima della data di transizione ai principi contabili internazionali come "immobilizzazioni immateriali" in conformità ai Principi Contabili Italiani, sono stati spesi poiché in difetto dei requisiti di capitalizzazione richiesti dai principi contabili internazionali. L'effetto sul risultato 2019 e sul patrimonio netto al 31 dicembre 2019, è frutto della mancata sospensione di tale costo e del mancato ammortamento per la parte di competenza dell'esercizio, oltre che dei relativi effetti fiscali. Analogamente, l'effetto sul risultato 2020 e sul patrimonio netto al 31 dicembre 2020 è frutto della mancata sospensione di tale costo e del mancato ammortamento per la parte di competenza dell'esercizio, oltre che dei relativi effetti fiscali. Inoltre, nel 2020, sono stati stornati, contro patrimonio netto, 904 €/000 relativi a costi di impianto e ampliamento sostenuti in occasione dell'aumento di capitale.
- La voce accoglie i "diritti d'uso" previsti dal principio contabile IFRS n.16 in relazione ai contratti di locazione, ai leasing operativi e agli affitti in generale di valore maggiore di Euro 5.000. Il principio tratta tali contratti come se venisse acquistato un "diritto d'uso", appunto, con contestuale iscrizione del debito necessario per acquistarlo.
Alla data di transizione, che è anche la data di prima applicazione del principio per il Gruppo, il valore del bene è stabilito pari al valore del corrispondente finanziamento che è determinato come attualizzazione delle rate da pagare; il tasso è quello che il Gruppo pagherebbe se dovesse

ricorrere all'indebitamento per l'acquisto del bene.

Negli anni successivi al primo l'effetto della rettifica è dato dallo storno dei costi di godimento di beni di terzi, dall'iscrizione dell'ammortamento, nonché degli interessi passivi previsti dal "finanziamento". Nei primi anni l'effetto è leggermente negativo in quanto gli interessi passivi, nel piano di ammortamento a rate costanti, sono più alti rispetto agli ultimi anni in quanto vengono calcolati sul debito residuo (all'inizio più alto). L'effetto economico complessivo tende ad azzerarsi con l'avvicinamento alla data di scadenza del contratto.

3. La rettifica riguarda l'iscrizione a conto economico del costo del personale da registrare in contropartita all'incremento della riserva di patrimonio netto accesa riserva piano di "stock grant" in occasione dell'assegnazione delle suddette opzioni ai dipendenti. L'effetto sul patrimonio netto risulta essere nullo.
4. La rettifica riguarda l'iscrizione a conto economico del costo del personale e per servizi da registrare in contropartita all'incremento della riserva di patrimonio netto accesa al piano di "stock options" in occasione dell'assegnazione delle suddette opzioni ai dipendenti. L'effetto sul patrimonio netto risulta essere nullo. Il valore di ogni singola opzione è stato determinato come differenza tra valore di mercato alla data di misurazione (che, nel caso di dipendenti e amministratori coincide con la data di assegnazione) e strike price (prezzo di esercizio), essendo comunque disponibile il numero esatto degli aventi diritto a ogni data e il numero esatto di coloro che hanno esercitato l'opzione per ogni data di riferimento.
5. I piani a benefici definiti, sostanzialmente il Trattamento di Fine Rapporto, sono stati determinati come valore attuale, alla data di transizione, dell'obbligo di prestazione definita, rettificato per tenere conto degli utili e perdite attuariali. L'effetto rilevato è stato calcolato da un attuario esterno. L'effetto patrimoniale di tale rettifica al primo gennaio 2019 consiste in un maggiore fondo TFR, con iscrizione del relativo effetto fiscale. Nel 2020 il fondo si incrementa con passaggio direttamente a patrimonio netto per la variazione di valutazione de parametri si cui si basa il tasso di attualizzazione, mentre l'effetto economico è un minor costo.
6. La società ha optato per non riaprire le "business combination" applicando all'avviamento la deroga prevista dall'IFRS 1. Pertanto, a partire dalla data di transizione, gli ammortamenti degli avviamenti di cui alla nota 1 (il più significativo dei quali, si ricorda, è relativo alla business combination col gruppo francese Temis, oggi Expert System France) sono stati sospesi e l'avviamento è sottoposto ad impairment test annuale. Gli effetti economico e patrimoniale sono dati dalla sospensione dell'ammortamento dell'avviamento.
7. La società fa uso di strumenti derivati (a copertura delle variazioni del tasso). Se i derivati possiedono i requisiti per essere classificati come strumenti di copertura, le successive variazioni del fair value sono contabilizzate seguendo gli specifici criteri previsti dall'IFRS 9. Generalmente una copertura è considerata altamente "efficace" se, sia all'inizio che durante la sua vita, i cambiamenti del fair value nel caso di fair value hedge o dei flussi di cassa attesi nel futuro nel caso di cash flow hedge dell'elemento coperto sono sostanzialmente compensati dai cambiamenti del fair value dello strumento di copertura. Nel caso di copertura finalizzata a neutralizzare il rischio di variazioni nei flussi di cassa futuri originati dall'esecuzione futura di operazioni previste come altamente probabili alla data di riferimento del bilancio (cash flow hedge), le variazioni del fair value dello strumento derivato registrate successivamente alla prima rilevazione sono contabilizzate, limitatamente alla sola quota efficace, tra le componenti dell'Utile e Perdita complessivo. In accordo con gli OIC la passività relativa al valore negativo degli strumenti derivati veniva classificata tra i fondi rischi. Come richiesto dall'IFRS 9 la voce è stata riclassificata tra le passività finanziarie (e la variazione è esposta a conto economico complessivo). E' stato inoltre calcolato l'effetto fiscale differito (attivo) con contropartita patrimonio netto.

L'effetto delle imposte è stato determinato mediante applicazione delle aliquote fiscali in essere alla data di transizione alle rettifiche sopra illustrate (IRES pari al 24% e IRAP pari al 3,9%). Per quel che riguarda le rettifiche relative a società estere del gruppo si è applicata la corrispondente aliquota locale. La rettifica effettuata rappresenta l'effetto netto di maggiori imposte differite attive e maggiori imposte differite passive.

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE AL 1° GENNAIO 2019

<i>In EUR</i>	2.018	adj1	adj2	adj3	adj4	adj5	adj6	adj 7	2018 IFRS
Immobilizzazioni Materiali	715.423								715.423
Diritti d'uso			2.172.472						2.172.472
Immobilizzazioni Immateriali	14.733.649	(315.864)							14.417.785
Altre attività non correnti	2.604.144								2.604.144
Partecipazioni e titoli	393.974								393.974
Imposte differite attive e altri crediti per imposte	1.226.896	87.634				70.926		9.263	1.394.719
Totale attività non correnti	19.674.086	(228.230)	2.172.472	0	0	70.926	0	9.263	21.698.518
Rimanenze	109.312								109.312
Crediti commerciali e altri crediti	19.873.253								19.873.253
Crediti per imposte correnti	1.662.365								1.662.365
Altre attività correnti	498.512								498.512
Attività finanziarie correnti	182.629								182.629
Disponibilità liquide	7.882.784								7.882.784
Totale attività correnti	30.208.855	0	0	0	0	0	0	0	30.208.855
Attività destinate alla vendita	4.775.574								4.775.574
Capitale sociale	358.590								358.590
Riserva legale	43.899								43.899
Altre riserve	37.358.700	(228.230)				(224.600)		9.263	36.915.133
Utili a nuovo	(18.902.814)								(18.902.814)
Risultato d'esercizio	(3.780.886)								(3.780.886)
Patrimonio netto di terzi	0								0
Patrimonio netto	15.077.489	(228.230)	0	0	0	(224.600)	0	9.263	14.633.922
Debiti finanziari non correnti	14.810.677		1.619.030					28.734	16.458.441
Fondi per rischi ed oneri	58.701							(38.595)	20.106
Altri debiti non correnti	5.084.347								5.084.347
Benefici per i dipendenti	2.143.307					295.526			2.438.833
Fondi per imposte differite	995.040								995.040
Totale passività non correnti	23.092.072	0	1.619.030	0	0	295.526	0	(9.861)	24.996.767
Debiti commerciali e altri debiti	5.691.224								5.691.224
Debiti finanziari correnti	5.659.342		553.442					9.861	6.222.645
Debiti per imposte correnti	1.254.649								1.254.649
Altre passività correnti	3.883.739								3.883.739
Totale passività correnti	16.488.954	0	553.442	0	0	0	0	9.861	17.052.257

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019

<i>In EUR</i>	Notes	2019 OIC	adj1	adj2	adj3	adj4	adj5	adj 6	adj 7	2019 IFRS
Ricavi delle vendite e dei servizi		31.654.069								31.654.069
Variazione delle rimanenze		(50.704)								(50.704)
Altri Ricavi		8.129.051								8.129.051
Totale Ricavi		39.732.416	0	0	0	0	0	0	0	39.732.416
Consumo materiali		1.218.987								1.218.987
Costi per servizi		12.043.891	17.106			85.090				12.146.087
Costi per il godimento beni di terzi		1.847.400		(627.995)						1.219.405
Costi per il personale		18.792.278			329.806	99.555	21.971			19.243.610
Altri accantonamenti e altri costi		410.560								410.560
Risultato operativo lordo (EBITDA)		5.419.300	(17.106)	627.995	(329.806)	(184.645)	(21.971)	0	0	5.493.767
Ammortamenti		8.297.426	(124.985)	604.761				(2.519.902)		6.257.300
Svalutazioni di immobilizzazioni										0
Risultato operativo		(2.878.126)	107.879	23.235	(329.806)	(184.645)	(21.971)	2.519.902	0	(763.533)
Oneri finanziari		685.709		35.104						720.813
Proventi finanziari		2.783.870								2.783.870
Risultato Prima delle imposte		(779.965)	107.879	(11.870)	(329.806)	(184.645)	(21.971)	2.519.902	0	1.299.524
Imposte sul reddito		203.041	29.748	(3.312)			(5.273)			224.205
Risultato netto dell'esercizio		(983.007)	78.131	(8.558)	(329.806)	(184.645)	(16.698)	2.519.902	0	1.075.319
Risultato di pertinenza di terzi		0								0
Risultato netto di pertinenza del gruppo		(983.007)	78.131	(8.558)	(329.806)	(184.645)	(16.698)	2.519.902	0	1.075.319

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2019

<i>In EUR</i>	2.019	adj1	adj2	adj3	adj4	adj5	adj6	adj7	2019 IFRS
Immobilizzazioni Materiali	701.666								701.666
Diritti d'uso			1.928.352						1.928.352
Immobilizzazioni Immateriali	13.091.778	(207.985)					2.519.902		15.403.695
Altre attività non correnti	2.471.415								2.471.415
Partecipazioni e titoli	390.351								390.351
Imposte differite attive e altri crediti per imposte	1.315.510	57.886	3.311			163.334		16.866	1.556.907
Totale attività non correnti	17.970.720	(150.099)	1.931.664	0	0	163.334	2.519.902	16.866	22.452.386
Rimanenze	58.608								58.608
Crediti commerciali e altri crediti	24.454.339								24.454.339
Crediti per imposte correnti	1.725.256								1.725.256
Altre attività correnti	318.471								318.471
Attività finanziarie correnti	28.596								28.596
Disponibilità liquide	21.647.441								21.647.441
Totale attività correnti	48.232.711	0	0	0	0	0	0	0	48.232.711
Capitale sociale	400.161								400.161
Riserva legale	71.718								71.718
Altre riserve	45.911.951	(228.230)		329.806	184.645	(500.525)		16.866	45.714.513
Utili a nuovo	(24.499.918)								(24.499.918)
Risultato d'esercizio	(983.006)	78.131	(8.558)	(329.806)	(184.645)	(16.698)	2.519.902		1.075.319
Patrimonio netto di terzi	0								0
Patrimonio netto	20.900.906	(150.099)	(8.558)	0	0	(517.223)	2.519.902	16.866	22.761.793
Debiti finanziari non correnti	18.588.010		1.540.493					51.065	20.179.569
Fondi per rischi ed oneri	129.171							(70.275)	58.896
Altri debiti non correnti	4.686.489								4.686.489
Benefici per i dipendenti	2.312.384					680.557			2.992.941
Fondi per imposte differite	1.076.568								1.076.568
Totale passività non correnti	26.792.623	0	1.540.493	0	0	680.557	0	(19.210)	28.994.463
Debiti commerciali e altri debiti	7.374.762								7.374.762
Debiti finanziari correnti	5.893.319		399.728					19.210	6.312.257
Debiti per imposte correnti	1.030.945								1.030.945
Altre passività correnti	4.210.877								4.210.877
Totale passività correnti	18.509.903	0	399.728	0	0	0	0	19.210	18.928.841

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

<i>In EUR</i>	Notes	2020 OIC	adj1	adj2	adj3	adj4	adj5	adj6	adj 7	2020 IFRS
Ricavi delle vendite e dei servizi		28.097.996								28.097.996
Variazione delle rimanenze		(47.908)								(47.908)
Altri Ricavi		9.396.849								9.396.849
Totale Ricavi		37.446.937	0	0	0	0	0	0	0	37.446.937
Consumo materiali		926.531								926.531
Costi per servizi		11.868.539				1.210.150				13.078.689
Costi per il godimento beni di terzi		2.408.958		(752.846)						1.656.112
Costi per il personale		23.661.553			1.903.617	315.810	(110.986)			25.769.994
Altri accantonamenti e altri costi		598.691								598.691
Risultato operativo lordo (EBITDA)		(2.017.335)	0	752.846	(1.903.617)	(1.525.960)	110.986	0	0	(4.583.080)
Ammortamenti		7.494.140	(295.045)	726.533				(901.697)		7.023.931
Svalutazioni di immobilizzazioni										
Risultato operativo		(9.511.475)	295.045	26.313	(1.903.617)	(1.525.960)	110.986	901.697	0	(11.607.011)
Oneri finanziari		2.445.222		35.309						2.480.531
Proventi finanziari		5.584.063								5.584.063
Risultato Prima delle imposte		(6.372.634)	295.045	(8.996)	(1.903.617)	(1.525.960)	110.986	901.697	0	(8.503.479)
Imposte sul reddito		(948.191)	82.280	(2.510)			26.637			(841.784)
Risultato netto dell'esercizio		(5.424.443)	212.765	(6.486)	(1.903.617)	(1.525.960)	84.349	901.697	0	(7.661.695)
Risultato di pertinenza di terzi										
Risultato netto di pertinenza del gruppo		(5.424.443)	212.765	(6.486)	(1.903.617)	(1.525.960)	84.349	901.697	0	(7.661.695)

PROSPETTO DI RICONCILIAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE AL 31 DICEMBRE 2020

<i>In EUR</i>	2.020	adj1	adj2	adj3	adj4	adj5	adj6	adj7	2020 IFRS
Immobilizzazioni Materiali	719.210								719.210
Diritti d'uso			1.517.575						1.517.575
Immobilizzazioni Immateriali	13.635.124	(817.146)					3.421.599		16.239.577
Altre attività non correnti	2.125.901								2.125.901
Partecipazioni e titoli	60.777								60.777
Imposte differite attive e altri crediti per imposte	1.454.175	227.879	5.821			158.464		40.516	1.886.856
Totale attività non correnti	17.995.187	(589.267)	1.523.396	0	0	158.464	3.421.599	40.516	22.549.895
Rimanenze	10.700								10.700
Crediti commerciali e altri crediti	22.423.497				0	0			22.423.497
Crediti per imposte correnti	3.388.186								3.388.186
Altre attività correnti	407.221								407.221
Attività finanziarie correnti	16.325								16.325
Disponibilità liquide	53.978.395								53.978.395
Totale attività correnti	80.224.324	0	0	0	0	0	0	0	80.224.324
Capitale sociale	507.770								507.770
Riserva legale	80.032								80.032
Altre riserve	76.622.381	(880.162)		1.903.617	1.525.960	(569.454)		40.516	78.642.858
Utili a nuovo	(27.215.948)	78.131	(8.558)			(16.698)	2.519.902		(24.643.171)
Risultato d'esercizio	(5.424.443)	212.765	(6.486)	(1.903.617)	(1.525.960)	84.349	901.697		(7.661.695)
Patrimonio netto di terzi	0								0
Patrimonio netto	44.569.792	(589.267)	(15.044)	0	0	(501.802)	3.421.599	40.516	46.925.794
Debiti finanziari non correnti	27.674.799		1.093.718					127.649	28.896.166
Fondi per rischi ed oneri	202.764							(168.816)	33.948
Altri debiti non correnti	3.094.193								3.094.193
Benefici per i dipendenti	2.707.929					660.266			3.368.195
Fondi per imposte differite	953.883								953.883
Totale passività non correnti	34.633.568	0	1.093.718	0	0	660.266	0	(41.167)	36.346.385
Debiti commerciali e altri debiti	8.205.520								8.205.520
Debiti finanziari correnti	5.468.597		444.722					41.167	5.954.486
Debiti per imposte correnti	967.624								967.624
Altre passività correnti	4.374.410								4.374.410
Totale passività correnti	19.016.151	0	444.722	0	0	0	0	41.167	19.502.040

Note

Le situazioni sopra rappresentate riflettono gli eventi evidenziati e commentati nelle riconciliazioni del patrimonio netto e del risultato di cui al paragrafo precedente alle date rilevanti. In particolare:

- Tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dagli IFRS, incluse quelle non previste in applicazione dei Principi Contabili Italiani, sono state rilevate secondo IFRS;
- Tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta o consentita dai Principi Contabili Italiani, ma non ammessa dagli IFRS sono state eliminate;
- Tutte le attività e passività sono state valutate in conformità agli IFRS;
- Talune poste sono state riclassificate in conformità agli IFRS.



Modena, 19 ottobre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Stefano Spaggiari

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AL 31/12/2020





www.expert.ai

ir@expert.ai

SEDE LEGALE

Rovereto (TN)
Via Fortunato Zeni n. 8
38068 Rovereto (TN) – Italy
Tel. +39 0464 443300

UFFICI AMMINISTRATIVI

Modena (MO)
Via Virgilio, 56/Q
41123 Modena (MO) – Italy
Tel. +39 059 894011
Fax: +39 059 894099



Expert.ai S.p.A.

Rimissione della relazione della società di
revisione indipendente

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020



Rimissione della relazione della società di revisione indipendente

Al Consiglio di Amministrazione della
Expert.ai S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Società Expert.ai S.p.A. e delle sue controllate (di seguito anche il “Gruppo Expert.ai”) costituito dalla situazione patrimoniale finanziaria al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note illustrative.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Expert.ai al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l’esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall’Unione Europea.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell’ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri Aspetti

Si evidenziano i seguenti altri aspetti:

- In data 28 settembre 2021 avevamo emesso la nostra relazione sul bilancio consolidato della Expert.ai S.p.A. al 31 dicembre 2020 contenente un giudizio senza modifiche. Successivamente all’emissione della nostra relazione, l’organo amministrativo ha approvato la Relazione finanziaria al 31 dicembre 2020 al cui interno oltre al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 ha incluso la relazione sulla gestione. In seguito alla redazione della Relazione finanziaria sopra descritta, il consiglio di amministrazione ci ha chiesto di estendere il nostro mandato alla verifica della coerenza della relazione sulla gestione col bilancio consolidato della Expert.ai S.p.A. al 31 dicembre 2020. In data 19 ottobre 2021 abbiamo ricevuto e analizzato la Relazione finanziaria al 31 dicembre 2020. La presente relazione è quindi emessa in sostituzione della relazione emessa in data 28 settembre 2021 a seguito delle ulteriori procedure di revisione da noi svolte;
- Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell’esercizio precedente predisposti in conformità ai principi contabili internazionali che derivano dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 predisposto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione. La nota illustrativa “Prospetti di riconciliazione e relative note esplicative” illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall’Unione Europea ed include le informazioni relative ai prospetti di riconciliazione previsti dal principio contabile internazionale IFRS 1.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Altre informazioni

Gli amministratori sono responsabili per le altre informazioni. Le informazioni includono la relazione sulla gestione. Il nostro giudizio sul bilancio consolidato della Expert.ai S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2020 non si estende alle altre informazioni e pertanto non esprimiamo nessuna conclusione su di esse. Ai fini della revisione del bilancio consolidato della Expert.ai S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2020, la nostra responsabilità consiste nella lettura delle altre informazioni e, nel fare ciò, considerare se le altre informazioni siano significativamente incoerenti con il bilancio consolidato sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa acquisite durante l'attività di revisione o se possano contenere eventuali errori significativi. Qualora in base alle attività svolte venissimo a conoscenza che le altre informazioni contengano un errore significativo, saremmo tenuti a comunicare tale fatto. In relazione a tale aspetto non abbiamo nulla da riportare.

Bologna, 20 ottobre 2021

BDO Italia S.p.A.

Alessandro Gallo
Socio